

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados Financieros Intermedios para los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2017 y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios Clasificados
Estados de Resultados Integrales Intermedios por Naturaleza
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios
Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Situación Financiera Intermedios Clasificados
al 31 de marzo de 2017 No Auditado y 31 de diciembre de 2016

Activos	Notas	31-03-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2.400.661	2.180.712
Activos por impuestos corrientes	7	246.965	280.934
Otros activos no financieros	6	284.118	28.054
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.052.712	922.086
Total activos corrientes		<u>3.984.456</u>	<u>3.411.786</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	8	18.069.474	18.147.182
Activos intangibles distintos de la plusvalía		1.396	1.396
Total activos no corrientes		<u>18.070.870</u>	<u>18.148.578</u>
Total activos		<u>22.055.326</u>	<u>21.560.364</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Situación Financiera Intermedios Clasificados
al 31 de marzo de 2017 No Auditado y 31 de diciembre de 2016

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-03-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	10	593.480	331.788
Provisión por beneficios a los empleados	11	116.156	106.823
Total pasivos corrientes		<u>709.636</u>	<u>438.611</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por impuestos diferidos	9	4.866.600	4.888.452
Total pasivos no corrientes		<u>4.866.600</u>	<u>4.888.452</u>
Total pasivos		<u>5.576.236</u>	<u>5.327.063</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	12	10.864.151	10.864.151
Otras reservas	12	3.585.782	3.585.782
Ganancias acumuladas	12	2.029.157	1.783.368
Total patrimonio		<u>16.479.090</u>	<u>16.233.301</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>22.055.326</u>	<u>21.560.364</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Resultados Intermedios por Naturaleza
por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 No Auditados

	Notas	Acumulado	
		01-01-2017	01-01-2016
		31-03-2017	31-03-2016
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	14	1.283.012	1.320.837
Gastos por beneficios a los empleados	14	(211.789)	(162.004)
Gasto por depreciación y amortización	14	(79.583)	(79.239)
Otros gastos, por naturaleza	14	(463.642)	(400.657)
Otras ganancias		169	1.854
Ganancias de actividades operacionales		528.167	680.791
Ingresos financieros	14	22.808	24.996
Costos Financieros		(220)	(250)
Resultados por unidades de reajuste		0	247
Ganancia antes de impuestos		550.755	705.784
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(304.966)	(464.481)
Ganancia		245.789	241.303
 Estado de otros resultados integrales			
Ganancia		245.789	241.303
Resultado integral		245.789	241.303

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y 2016 No Auditados

	Notas	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial del período actual 1° de enero de 2017	12	10.864.151	3.585.782	1.783.368	16.233.301
Cambios en el patrimonio					
Ganancia	12	-	-	245.789	245.789
Total cambios en patrimonio	12	-	-	245.789	245.789
Saldo final al 31 de marzo de 2017	12	<u>10.864.151</u>	<u>3.585.782</u>	<u>2.029.157</u>	<u>16.479.090</u>
Saldo inicial del período actual 1° de enero de 2016	12	10.864.151	3.585.782	2.012.042	16.461.975
Cambios en el patrimonio					
Ganancia	12	-	-	241.303	241.303
Total cambios en patrimonio	12	-	-	241.303	241.303
Saldo final al 31 de marzo de 2016	12	<u>10.864.151</u>	<u>3.585.782</u>	<u>2.253.345</u>	<u>16.703.278</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y 2016 No Auditados

	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de/ (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.152.386	1.231.045
Intereses recibidos	22.808	24.996
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(431.202)	(970.437)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(211.789)	(159.920)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(308.797)</u>	<u>(98.655)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>223.406</u>	<u>27.029</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipos	<u>(3.457)</u>	<u>(83.777)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>(3.457)</u>	<u>(83.777)</u>
(Disminución)/ incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	219.948	(56.748)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>2.180.712</u>	<u>2.349.337</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>2.400.661</u></u>	<u><u>2.292.589</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

ÍNDICE

(1)	Entidad que informa	10
(2)	Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados	11
(3)	Cambios contables y en estimaciones	23
(4)	Efectivo y equivalentes al efectivo	23
(5)	Instrumentos financieros	25
(6)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27
(7)	Otros activos no financieros	29
(8)	Activos por impuestos corrientes	29
(9)	Propiedades, planta y equipos	29
(10)	Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias	31
(11)	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	32
(12)	Provisión por beneficios a los empleados	33
(13)	Patrimonio	34
(14)	Partes relacionadas	35
(14)	Partes relacionadas, continuación.....	36
(15)	Ingresos y gastos	37
(16)	Cauciones obtenidas de terceros.....	39
(17)	Sanciones	43
(18)	Medio ambiente.....	43
(19)	Gestión del riesgo financiero.....	44
(20)	Contingencias y restricciones.....	48
(21)	Hechos posteriores	49

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(1) Entidad que informa

El 28 de septiembre de 1999 fue aprobada la inscripción de Empresa Portuaria Puerto Montt en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°679, a contar de esa fecha la Empresa está sujeta a la fiscalización de dicho organismo.

Con la entrada en vigencia de la Ley N°20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción N°679 en el Registro de Valores y se pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes con el número de inscripción 44 de fecha 9 de mayo de 2010.

Empresa Portuaria Puerto Montt, fue creada por la Ley N°19.542 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, publicada en el Diario Oficial el 19 de diciembre de 1997, la cual moderniza el sector portuario estatal. Su primer Directorio se constituyó el 8 de julio de 1998 confirma a Decreto Supremo N°154 del 24 de junio del mismo año, dando inicio a las actividades comerciales. Su domicilio social es Avenida Angelmó 1673, comuna de Puerto Montt.

Empresa Portuaria Puerto Montt se constituye como persona jurídica de derecho público, siendo organismo del Estado con patrimonio propio, continuadora legal de Empresa Portuaria de Chile en todas sus atribuciones, obligaciones y bienes según lo dispuesto por la Ley N°19.542/97. Su duración es indefinida y se relaciona con el Gobierno por intermedio del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

Empresa Portuaria Puerto Montt está sujeta a las mismas normas financieras, contables y tributarias que rigen para las sociedades anónimas abiertas.

El objeto de la empresa es la administración, explotación, desarrollo y conservación de los puertos y terminales, así como de los bienes que posea a cualquier título, incluidas todas las actividades conexas inherentes a los ámbitos portuarios indispensables para el debido cumplimiento de éste. Puede, en consecuencia, efectuar todo tipo de estudios, proyectos y ejecución de obras de construcción, ampliación, mejoramiento, conservación, reparación y dragado en los puertos y terminales. Así mismo, podrá prestar servicios a terceros relacionados con su objeto.

La prestación de los servicios de estiba, desestiba, transferencia de la carga desde el puerto a la nave y viceversa y el porteo en los recintos portuarios, comprendidos dentro del objeto de la Empresa, deben ser realizados por particulares debidamente habilitados, conforma a las normas que regulan esta actividad.

Las labores de almacenamiento y acopio que se realicen en el puerto que administra la Empresa, pueden ser realizados con la participación de la Empresa o particulares. La condición de almacenista se adquiere de conformidad con las normas que regulan esta actividad.

Adicionalmente, Empresa Portuaria Puerto Montt está facultada para realizar la función de porteo, cuando le sea requerida expresamente por el estado en virtud de obligaciones contraídas por este en convenios o tratados internacionales.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados

(a) Declaración de conformidad

Los estados financieros al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

Estos estados financieros intermedios se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, activo y pasivo que se registran a valor razonable.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Empresa Portuaria Puerto Montt al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.

(b) Modelo de presentación de estados financieros

De acuerdo a lo descrito en la Circular N°1.879 de la SVS, Empresa Portuaria Puerto Montt cumple con emitir los siguientes estados financieros intermedios:

- Estados de situación financiera clasificados.
- Estados de resultados integrales por naturaleza.
- Estados de cambios en el patrimonio neto.
- Estados de flujos de efectivo, método directo.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Los señores Directores han tomado conocimiento de los estados financieros de Empresa Portuaria Puerto Montt al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y se hacen responsables que la información en ellos contenida, corresponde a la consignada en los registros contables de la Empresa.

Las estimaciones que se han realizado en los presentes estados financieros han sido calculadas en base a la mejor información disponible a la fecha de emisión de dichos estados, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarla (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría en forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

(d) Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estados de situación financiera clasificado	: Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
Estados de resultados integrales por naturaleza	: Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016
Estados de cambios en el patrimonio neto	: Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016
Estados de flujos de efectivo	: Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016

(e) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación Empresa Portuaria Puerto Montt. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$) salvo mención expresa.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(e) Moneda funcional y de presentación, continuación

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación Empresa Portuaria Puerto Montt. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$) salvo mención expresa.

Cabe destacar que la Administración de Empresa Portuaria Puerto Montt ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera es el peso chileno. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- La moneda con la que frecuentemente se “denominan” y “liquidan” los precios de venta de los servicios (NIC 21. P- 9-A), que en el caso de la facturación y liquidación final es el peso chileno.
- La moneda que influye fundamentalmente en los costos de la mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir bienes o suministrar servicios, y en la cual se “denominan” y “liquidan” tales costos (NIC 21. P-9-B), que en las actuales circunstancias es el peso chileno.
- La moneda en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de explotación (NIC 21. P-10-B), se tarifican en dólares; sin embargo, se facturan y cobran en pesos chilenos.

Debido a lo anterior, podemos decir que el peso chileno es el que mejor refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Empresa Portuaria Puerto Montt.

Adicionalmente, con fecha 28 de enero de 2010, mediante Acuerdo N°1.581, el Consejo del SEP confirmó lo antes indicado, instruyendo a las empresas portuarias a utilizar el peso chileno como su moneda funcional. Lo antes mencionado fue aprobado en sesión de Directorio celebrada el 10 de septiembre de 2014.

(f) Transacciones en moneda extranjera y saldos convertibles

Las transacciones en moneda extranjera se convertirán 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 reconocerán en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentarán a los tipos de cambio y valores de cierre.

	31-03-2017	31-12-2016
	En pesos chilenos (\$)	
Unidad de Fomento	26.471,94	26.347,98
Dólar estadounidense	663,97	667,29

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(g) 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 revisados regularmente en el mes de diciembre de cada año. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

El detalle sobre juicios críticos utilizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, es el siguiente:

- Estimación de la vida útil y valor residual de planta y equipos.
- Estimación de provisiones y contingencias.
- Estimación del cálculo de deterioro de activos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros, como lo señala la NIC 8.

(h) Activos y pasivos financieros

La Empresa reconoce un activo financiero en su balance general de acuerdo a lo siguiente: A la fecha de reconocimiento inicial, la Empresa clasifica sus activos financieros como: (i) a valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar y (iii) activos financieros mantenidos hasta el vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos. Para los instrumentos no clasificados a valor razonable con cambios en resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo.

(i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocerán, inicialmente, por su valor razonable, menos la provisión por pérdida por deterioro de valor.

Se establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando exista evidencia objetiva que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Los deudores comerciales se reducirán por medio de la cuenta de deterioro para cuentas incobrables y el monto de las pérdidas se reconocerá con cargo a resultados.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(h) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y efectivo equivalente indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y otras inversiones de gran liquidez o con vencimientos iguales o menores a 90 días. Las partidas de efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias se registran a costo histórico y las inversiones de gran liquidez a costo histórico más intereses devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

(iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocerán, inicialmente, por su valor razonable. Se incluyen en este ítem facturas por pagar, facturas por recibir, anticipo a proveedores, retenciones al personal y las cotizaciones previsionales. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

(i) Otros activos no financieros, corrientes

Son aquellos activos que representan desembolsos efectuados por la Empresa y que están rendidos o compensados dentro del corto plazo.

(j) Propiedades, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

En general las propiedades, planta y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. Las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. La pertenencia de ellas para la empresa es reconocida por la vía de inversión directa.

Los activos de propiedades, planta y equipos se valorizan de acuerdo con el método del costo, es decir costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de existir.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. Los costos en que se incurren por mantenencias mayores, son reconocidos como propiedades, planta y equipos cuando éstos cumplen con los requisitos definidos en IAS 16. Estos activos son amortizados con cargo a resultados, en el período restante hasta la próxima mantención mayor programada.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(j) Propiedades, planta y equipos, continuación

(i) Reconocimiento y medición, continuación

La Empresa Portuaria Puerto Montt ha separado por componentes los bienes raíces en los casos que aplique tal distinción (terrenos y bienes inmuebles). Los terrenos se registrarán de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

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

Las ganancias o pérdidas en la venta de un ítem de propiedades, planta y equipos son determinados comparando el precio de venta con el valor en libros de propiedades, planta y equipos y son reconocidas netas dentro de “otros ingresos (gastos)” en el estado de resultados integrales.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, planta y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento diario de propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados 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.

(iii) Depreciación y vidas útiles

La depreciación comienza cuando los activos están listos para el uso que fueron concebidos, o en condiciones de funcionamiento normal.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos tienen una vida ilimitada y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles y valores residuales de los activos se determinan sobre la vida útil económica de los bienes. Respecto a las adiciones, las vidas útiles son proporcionadas por Encargado de Mantenimiento de Empresa Portuaria Puerto Montt.

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

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(j) Propiedades, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles, continuación

Las vidas útiles estimadas por clase de bienes son las siguientes:

Descripción clases	Vida útil mínima (años)	Vida útil máxima (años)
Construcciones y edificios	10	30
Obras de infraestructura portuaria	20	40
Maquinarias y equipos	5	12
Vehículos	5	7
Muebles y enseres	3	7
Otros activos	3	7
Equipos computacionales	3	6

(k) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de emisión de estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

Empresa Portuaria Puerto Montt considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados integrales y se reflejan en una cuenta de deterioro contra cuentas por cobrar.

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 integral.

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, que los activos han tenido pérdida de valor. En caso 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 deterioro necesario.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(k) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros

En el último trimestre 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 tenido 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.

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 descuentan a su valor actual utilizando la tasa de libre riesgo de Empormontt.

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 período.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas al 31 de diciembre de cada período, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida.

Para efectos de determinar el monto recuperable, Empresa Portuaria Puerto Montt considera el valor de uso de propiedades, planta y equipos, previamente clasificado por UGE. Lo anterior se fundamenta en los bienes inmuebles no pueden ser enajenados por propia decisión de la Empresa.

(l) Beneficios a los empleados

Los costos asociados a los beneficios contractuales del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el ejercicio se cargarán a resultados en el período en que se devengan.

(i) Vacaciones al personal

La Empresa reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo.

(ii) Indemnizaciones por años de servicio

La Empresa no constituye provisión de indemnización por años de servicio debido a que ellas no se encuentran pactadas con el personal. El gasto por indemnización es reconocido en los resultados al momento del pago efectivo, de ser necesario.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(l) Beneficios a los empleados, continuación

(iii) Bonos de vacaciones y PGA

Los costos asociados a los beneficios contractuales del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el ejercicio se cargarán a resultados en el período en que se devengan.

(m) Otras provisiones

Otras provisiones son reconocidas cuando la Empresa tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

(n) Activos intangibles

Este rubro incluye activos no monetarios identificables aunque sin apariencia física que surja de transacciones comerciales. Solo se reconocerán contablemente aquellos cuyo costo pueda estimarse objetiva y razonablemente y de los cuales se espera tener un beneficio económico futuro.

La amortización es reconocida en resultado sobre la base del método de amortización lineal según la vida útil estimada para éstos. Para aquellos activos intangibles con vida útil indefinida se concederá aplicar pruebas de revalorización y deterioro según sea el caso.

Los activos intangibles que mantiene la Empresa al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, corresponden a softwares adquiridos a terceros.

(o) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocerán, inicialmente, por su valor nominal. Se incluyen en este ítem facturas por pagar, anticipo a proveedores, retenciones al personal y las cotizaciones previsionales. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

(p) Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias

(i) Impuestos diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de reporte.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(p) Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, continuación

(ii) Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias (o impuesto a la renta) está compuesto por los impuestos corrientes y los impuestos diferidos. El que es reconocido en los resultados del ejercicio, excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el Patrimonio.

El resultado por impuesto corriente de la Empresa, resulta de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta sobre la base imponible del período, determinada de acuerdo a lo establecido en la Ley e Impuesto a la Renta (DL N°824), el DL N°2.398 del año 1978 (tasa adicional del 40%) y sus modificaciones correspondientes.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la Ley N°20.780 y la Ley N°20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la Sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la Sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocerán, cuando sea probable que el beneficio económico asociado a una contraprestación recibida o por recibir, fluya hacia la Empresa y sus montos puedan ser medidos de forma fiable y se imputan en función del criterio del devengo. La Empresa los reconoce a su valor razonable, netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos de la Empresa provienen principalmente de la prestación de servicios y arrendamientos vinculados a la actividad portuaria.

(r) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

(s) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recogerá los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizarán las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estas, inversiones de plazo inferior a tres meses, de gran liquidez o de bajo riesgo de alteración en su valor.
- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: Son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: Son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(t) Distribución de utilidades

La política de distribución de utilidades utilizada por Empresa Portuaria Puerto Montt, es la establecida a través de los Oficios y/o Decretos Ley emanados por el Ministerio de Hacienda, los cuales indican el monto a distribuir y constituyen la obligación legal que da origen a su registro.

(2) Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados, continuación

(u) Nuevos pronunciamientos contables:

- a) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017.

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Empresa Portuaria Puerto Montt, por lo que no se planea adoptar anticipadamente

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(3) Cambios contables y en estimaciones

(a) Cambios contables

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2017, la Empresa ha aplicado los principios de contabilidad de manera uniforme en relación a similar período del 2016, no existiendo cambios contables que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

(b) Cambios en estimaciones

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros, no han existido cambios en las estimaciones realizadas.

(4) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y el equivalente a efectivo en el estado de situación financiera clasificado comprenden: caja, cuentas corrientes bancarias y depósitos a corto plazo de gran liquidez, que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Caja	1.650	54
Saldos en bancos	414.898	80.537
Depósitos a plazo (*)	1.520.849	1.641.102
Fondos mutuos (**)	463.264	459.019
Totales	2.400.601	2.180.712

(*) Los depósitos a plazo tienen un vencimiento igual o menor a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés pactado. Estos depósitos se encuentran invertidos en los bancos Scotiabank y Corpbanca

31 de marzo de 2017

Institución	Nombre del título	Fecha de Vencimiento	Moneda	Capital Inicial M\$	Interés Ganado M\$	M\$
Corpbanca	Depósito a Plazo	12/04/2017	Pesos	146.568	480	147.047
Corpbanca	Depósito a Plazo	05/04/2017	Pesos	169.335	586	169.921
Corpbanca	Depósito a Plazo	11/04/2017	Pesos	214.286	747	215.034
Corpbanca	Depósito a Plazo	13/04/2017	Pesos	127.717	448	128.165
Scotiabank	Depósito a Plazo	10/04/2017	Pesos	605.898	2.356	608.254
Scotiabank	Depósito a Plazo	12/04/2017	Pesos	251.433	995	252.428
Total, depósitos a plazos						1.520.849

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(4) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

31 de diciembre de 2016

Institución	Nombre título	Fecha de vencimiento	Moneda	Capital inicial M\$	Interés ganado M\$	M\$
Corpbanca	Depósito a plazo	11/01/2017	Pesos	145.039	529	145.569
Corpbanca	Depósito a plazo	11/01/2017	Pesos	112.458	410	112.869
Corpbanca	Depósito a plazo	02/01/2017	Pesos	167.326	292	167.619
Corpbanca	Depósito a plazo	17/01/2017	Pesos	111.959	419	112.379
Corpbanca	Depósito a plazo	06/01/2017	Pesos	160.482	681	161.164
Corpbanca	Depósito a plazo	02/01/2017	Pesos	212.103	676	212.781
Corpbanca	Depósito a plazo	09/01/2017	Pesos	126.391	454	126.847
Scotiabank	Depósito a plazo	06/01/2017	Pesos	600.000	1.873	601.874
Total, depósitos a plazos						<u>1.641.102</u>

(**) El detalle de los fondos mutuos es el siguiente al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

31 de marzo de 2017

Institución	Nombre título	Fecha de vencimiento	Moneda	Saldo en cuotas	Valor cuota	M\$
Euroamérica	FF.MM	31/07/2017	Pesos	157.159,19	1.682,22	255.889
Scotiabank	FF.MM	31/03/2017	Pesos	116.053,80	1.786,88	207.375
Total Fondos Mutuos						<u>463.264</u>

31 de diciembre de 2016

Institución	Nombre título	Fecha de vencimiento	Moneda	Saldo en cuotas	Valor cuota	M\$
Euroamérica	FF.MM	31/12/2016	Pesos	157.159,19	1613,15	253.522
Scotiabank	FF.MM	31/12/2016	Pesos	116.053,80	1.770,7	205.497
Total Fondos Mutuos						<u>459.019</u>

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(5) Instrumentos financieros

(a) Instrumentos financieros por categorías

La composición de los activos y pasivos financieros es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2017

Activos	Activos financieros a valor razonable en cambios en el resultado M\$	Activos financieros mantenidos hasta su fecha de vencimiento M\$	Cuentas por cobrar M\$	Total M\$
Efectivo en caja y saldo en banco	-	416.548	-	416.548
Depósitos a plazo y fondos mutuos	-	1.984.113	-	1.984.113
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	1.052.712	1.052.712
Totales	-	2.400.661	1.052.712	3.453.373

Pasivos	Cuentas por pagar M\$	Total M\$
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	593.480	593.480
Totales	593.480	593.480

Al 31 de diciembre de 2016

Activos	Activos financieros a valor razonable en cambios en el resultado M\$	Activos financieros mantenidos hasta su fecha de vencimiento M\$	Cuentas por cobrar M\$	Total M\$
Efectivo en caja y saldo en banco	-	80.591	-	80.591
Depósitos a plazo y fondos mutuos	-	2.100.121	-	2.100.121
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	922.086	922.086
Totales	-	2.180.712	922.086	3.102.798

Pasivos	Cuentas por pagar M\$	Total M\$
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	331.788	331.788
Totales	331.788	331.788

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(5) Instrumentos financieros, continuación

(b) Jerarquía del valor razonable (valor justo)

Ciertos criterios contables de la Sociedad y revelaciones requieren la determinación del valor razonable, tanto para los activos y pasivos financieros, como para los no financieros. Los valores razonables se han determinado conforme a distintos niveles que se han definido de la siguiente manera:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos;

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir derivado de un precio); y

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

(a) Composición

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Deudores comerciales	843.237	829.032
Clientes por facturar	247.591	144.259
Documentos protestados	15.434	15.434
Cuentas corrientes del personal	2.085	285
Otras cuentas por cobrar	21.173	9.884
Provisión de documentos y cuentas incobrables	<u>(76.807)</u>	<u>(76.807)</u>
Totales	<u>1.052.712</u>	<u>922.086</u>

(b) El detalle por plazo de vencimiento de los saldos netos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	1.052.712	922.086

(c) Detalle

El siguiente es el detalle de los principales clientes de la empresa:

	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Inchcape shipping services bv chile ltda.	265.666	99.114
Servicios portuarios reloncavi ltd	67.089	43.283
A.j.broom & cia s.a.c.	53.598	22.459
Conglomerantes y cales de chile s.a.	38.459	14.203
Naviera austral s.a.	29.472	24.320
Transportes maritimos kochifas	29.331	-
Soquimich comercial s.a.	25.386	24.713
B&m agencia maritima s.a.	23.927	-
Compañía naviera frasal s.a.	23.369	-
Naviera g&t s.a.	23.258	23.828
Vitapro chile s.a.	22.762	14.861
Agrogestion vitra s.a.	20.284	40.379
Servicios portuarios del sur ltda.	19.179	17.376
Otros Deudores	<u>201.457</u>	<u>504.495</u>
	<u>843.237</u>	<u>829.031</u>

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(6) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

(d) Políticas de deterioro

De acuerdo a las políticas de deterioro, los deudores comerciales, que se encuentran sobre los 90 días de vencimiento, que no se encuentren en cobranza pre-judicial, y que además no cuenten con una programación de pago producto de renegociaciones, deben ser deteriorados.

Al cierre de los períodos comprendidos entre el 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no existen deudas en cobranza judicial.

Se presentan a continuación los movimientos de la provisión de incobrables asociadas a los deudores comerciales:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio del año	76.807	21.967
Aumento de provisión	-	54.840
Reversos	-	-
Castigos	-	-
Saldo final	<u>76.807</u>	<u>76.807</u>

El desglose por moneda de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, es el siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Pesos chilenos	1.052.712	922.086

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(7) Otros activos no financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Seguros anticipados	284.118	26.094
Servicios Anticipados Dicom	-	1.960
Totales	<u>284.118</u>	<u>28.054</u>

(8) Activos por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Impuestos renta primera categoría	(125.699)	(295.144)
Impuesto renta D.L. 2398	(201.119)	(491.907)
Crédito PPM	573.783	1.067.986
Total (pasivos) activos por impuestos corrientes	<u>246.965</u>	<u>280.934</u>

(9) Propiedades, planta y equipos

La composición de las propiedades, planta y equipos para los períodos al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

(a) Clases de propiedades, planta y equipos

	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Terrenos	12.493.935	12.493.935
Edificios	365.021	365.021
Instalaciones	10.175.838	10.175.838
Maquinaria, equipos e instalaciones	1.038.697	1.034.725
Otros activos	149.156	151.253
Total propiedades, planta y equipos (bruto)	<u>24.222.647</u>	<u>24.220.772</u>

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(9) Propiedades, planta y equipos, continuación

(b) Clases de propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada

	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Edificios	(97.810)	(94.122)
Instalaciones	(5.172.155)	(5.113.787)
Maquinaria, equipos e instalaciones	(758.759)	(744.070)
Otros activos fijos	(124.450)	(121.611)
Total depreciación acumulada	(6.153.173)	(6.073.590)
Total propiedades, planta y equipos (neto)	18.069.474	18.147.182

(c) Movimiento de propiedades, planta y equipos

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria, equipos e instalaciones	Otros activos Fijos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-enero-2017	12.493.935	270.898	5.062.051	290.655	29.643	18.147.182
Adiciones	-	-	-	3.457	-	3.457
Bajas	-	-	-	-	(1.581)	(1.581)
Gasto de depreciación	-	(3.688)	(58.368)	(14.689)	(2.839)	(79.583)
Saldos al 31-marzo-2017	12.493.935	267.210	5.003.683	279.423	25.223	18.069.474
Saldo inicial al 01-enero-2016	12.493.935	285.648	5.179.764	340.699	28.484	18.328.530
Adiciones	-	-	113.230	-	22.354	135.584
Bajas	-	-	-	(1.527)	-	(1.527)
Gasto de depreciación	-	(14.750)	(230.943)	(48.517)	(21.195)	(315.405)
Saldos al 31-diciembre-2016	12.493.935	270.898	5.062.051	290.655	29.643	18.147.182

(d) Información adicional de propiedades, planta y equipos

- Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no hay restricciones sobre los bienes de propiedades, plantas y equipos.
- Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no hay indicadores de deterioro sobre los bienes de propiedades, plantas y equipos.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(10) Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias

(a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

La Empresa reconoce de acuerdo a NIC 12, “Activos y pasivos por impuestos diferidos” por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan rentas líquidas imponibles disponibles contra la cual podrán ser utilizadas las diferencias temporarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Provisiones cuentas incobrables	49.925	49.925
Provisión vacaciones y bono vacaciones	25.618	31.467
PGA trabajadores	18.988	15.527
PGA directores	27.251	22.442
Propiedades, planta y equipos	<u>(4.988.381)</u>	<u>(5.007.813)</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u><u>(4.866.600)</u></u>	<u><u>(4.888.452)</u></u>

(b) Información a revelar sobre el impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de marzo de 2016, la Empresa ha registrado provisión por concepto de impuesto renta.

	01/01/2017	01/01/2016
	31/03/2017	31/03/2016
	M\$	M\$
Impuestos renta primera categoría	125.699	176.821
Impuesto renta DL N°2.398	201.119	294.702
Efecto por variación de impuestos diferidos	<u>(21.852)</u>	<u>(7.042)</u>
Total gasto por impuesto	<u><u>304.966</u></u>	<u><u>464.481</u></u>

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(10) Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias

(c) Conciliación impuesto renta

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

	<u>31.03.2017</u>		<u>31.03.2016</u>	
	Base imponible M\$	Impuesto tasa 65% M\$	Base imponible M\$	Impuesto tasa 64% M\$
Conciliación de tributación aplicable				
Utilidad antes de impuesto	550.755	357.991	705.783	451.701
Otras decremento por impuestos legales	<u>81.577</u>	<u>53.025</u>	<u>19.967</u>	<u>12.780</u>
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	<u>469.178</u>	<u>304.966</u>	<u>725.750</u>	<u>464.481</u>
Tasa efectiva		<u>55%</u>		<u>66%</u>

(11) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar o acreedores comerciales no devengan intereses y normalmente son liquidadas en un período máximo de 30 días. Con respecto a las otras cuentas por pagar no devengan intereses y tienen un período promedio de pago de 30 días. La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Cuentas por pagar	383.843	117.255
Retenciones	55.326	71.929
Honorarios por pagar	300	750
Otras cuentas por pagar	<u>154.011</u>	<u>141.854</u>
Totales	<u>593.480</u>	<u>331.788</u>

El siguiente es el detalle de los principales acreedores comerciales de la Empresa:

	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Renta nacional Compañía de Seguros Generales S.A.	306.260	-
Securitas S.A.	55.372	51.578
Doppler S.A.	-	5.373
Ingeniería de Protección Ltda.	-	6.181
Otros	<u>22.211</u>	<u>54.123</u>
Totales	<u>383.843</u>	<u>117.255</u>

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(12) Provisión por beneficios a los empleados

El detalle de la provisión por beneficios a los empleados corrientes es el siguiente al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

	31/03/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
PGA Directores	41.924	34.525
PGA trabajadores	29.212	23.888
Provisión de vacaciones	34.662	39.443
Bono vacaciones del personal	4.750	8.967
Gratificación legal	5.607	-
Totales	116.156	106.823

Los movimientos para las provisiones del personal, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	PGA Directores	PGA Trabajadores	Provisión de Vacaciones	Bono vacaciones del Personal	Gratificación Legal	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	34.526	23.888	39.443	8.966	-	106.823
Adiciones	7.399	5.325			5.607	18.331
Provisión utilizada			(4.781)	(4.218)		(8.998)
Saldo al 31 de marzo de 2017	41.925	29.212	34.662	4.749	5.607	116.156
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	63.470	37.293	33.118	10.296		144.177
Adiciones	39.109	23.887	9.685	17.009	31.212	120.902
Provisión utilizada	(68.053)	(37.292)	(3.360)	(18.339)	(31.212)	(158.256)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	34.526	23.888	39.443	8.966	-	106.823

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(13) Patrimonio

(a) Capital pagado

El saldo del capital al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Capital pagado	<u>10.864.151</u>	<u>10.864.151</u>

(b) Otras reservas

El monto corresponde, conforme lo establecido en Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a la revalorización por corrección monetaria acumulada del ejercicio 2010 del capital pagado. El saldo al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Otras reservas	<u>3.585.782</u>	<u>3.585.782</u>

(c) Ganancias acumuladas

El saldo de las ganancias acumuladas al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Utilidades acumuladas	1.783.368	2.012.042
Utilidad del periodo	245.789	771.326
Distribución de utilidades	<u>-</u>	<u>(1.000.000)</u>
Total ganancias acumuladas	<u><u>2.029.157</u></u>	<u><u>1.783.368</u></u>

(*) La Empresa ha distribuido utilidades conforme a la aplicación del decreto N°633 de fecha 16 de mayo de 2016, totalmente tramitado con fecha 16 de junio de 2016 que fija el programa de traspasos y/o anticipos utilidades según el Artículo N°29 del D.L. N°1.263, de 1975, la Sociedad efectuó el pago en el segundo semestre de 2016 por M\$1.000.000.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(14) Partes relacionadas

En cuanto a las transacciones con partes relacionadas, de acuerdo a lo establecido con la NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, podemos indicar que Empresa Portuaria Puerto Montt es administrada por un Directorio compuesto por tres miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

(a) Directorio

El Directorio en funciones al 31 de marzo 2017 fue designado por el Consejo Directivo del Sistema de Empresas Públicas en su sesión del 7 de mayo de 2014 y está representado por las siguientes personas:

Presidente del Directorio	Andrés Rengifo Briceño
Vicepresidente	No Nominado
Director	René Morales Morales
Director representante de los trabajadores	Juan Carlos Márquez Palma

(b) Retribución del Directorio

De acuerdo al Artículo N°33 de la Ley N°19.542, los integrantes del Directorio perciben una dieta en pesos equivalente a 8 unidades tributarias mensuales por cada sesión a que asistan, con un máximo de 16 unidades tributarias mensuales. El Presidente del Directorio, o quien lo subrogue percibe igual dieta aumentada en un 100%.

Sin perjuicio de lo anterior, los directores podrán, además, percibir ingresos asociados al cumplimiento de metas establecidas en el “Plan de Gestión Anual”, los que en ningún caso pueden exceder el 100% de su dieta anual.

Al 31 de marzo 2017, no se cursaron pagos por concepto de ingresos adicionales.

Al 31 de marzo 2016, se pagaron los ingresos adicionales correspondientes al Bono por el cumplimiento del Plan de Gestión Anual 2014, aprobado por el Decreto Exento N°3.168 del 20 de octubre de 2015 totalmente tramitado con fecha 14 de enero de 2016.

Al 30 de junio 2016, se pagaron los ingresos adicionales correspondientes al Bono por el cumplimiento del Plan de Gestión Anual 2015, aprobado por el Decreto Exento N°3.168 del 20 de octubre de 2015 totalmente tramitado con fecha 14 de enero de 2016

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(14) Partes relacionadas, continuación

(b) Retribución del Directorio, continuación

A continuación, se detallan las retribuciones del Directorio al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Nombre	Cargo	Período de desempeño	Dieta por asistencia UTM		Ingresos adicionales UTM	
			2017	2016	2017	2016
Andres Rengifo Briceño	Presidente	21-05-2014 al 31-03-2017	96	384	-	472
Cristina Orellana Quezada	Vicepresidente	21-05-2014 al 12-01-2017	16	192	-	236
Rene Morales	Director	21-05-2014 al 31-03-2016	48	192	-	236
Totales			160	768	-	944

(b) Retribución del personal clave de la gerencia

El personal clave de la Empresa al 31 de marzo de 2017, está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Ricardo Trincado Cvjetkovic	Gerente General
Edmundo Silva Martel	Gerente Operaciones
Alejandro González Fuenzalida	Gerente Administración y Finanzas
Diego Vicencio Torres	Gerente Comercial

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de Empresa Portuaria Puerto Montt ascienden a M\$59.292 al 31 de marzo de 2017 (M\$44.378 al 31 de marzo de 2016).

(c) Distribución del personal de la Empresa

La distribución del personal de la Empresa es el siguiente:

Distribución	Cantidad de personas	
	31-03-2017	31-12-2016
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	37	37
Totales	41	41

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(15) Ingresos y gastos

- (a) El resumen de los ingresos ordinarios acumulados por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

	01-01-2017	01-01-2016
	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Embarcaciones menores	21.002	20.804
Uso de muelle	382.093	344.694
Almacenamiento	6.819	7.827
Acopio	134.285	148.337
Otros servicios Portuarios	469.760	565.632
Otros servicios	269.053	233.543
Total Ingresos ordinarios	1.283.012	1.320.837

- (b) Los gastos por beneficios a los empleados en los períodos de 31 de marzo de 2017 y 2016, se presentan en el siguiente detalle:

	01-01-2017	01-01-2016
	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Remuneración	202.598	160.425
Textiles	281	1.579
Indemnización por años de servicios	8.910	-
Totales	211.789	162.004

- (c) El resumen de los gastos por depreciación y amortización de los períodos acumulados al 31 de marzo de 2017 y 2016:

	01-01-2017	01-01-2016
	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Depreciación	79.583	79.239
Amortización	-	-
Totales	79.583	79.239

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(15) Ingresos y gastos, continuación

- (d) El resumen de los otros gastos por naturaleza de los períodos acumulados de 31 de marzo de 2017 y 2016, se presentan en el siguiente detalle:

	01-01-2017	01-01-2016
	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Estudios y asesorías	26.390	12.038
Honorarios	10.278	9.407
Contribuciones y patentes	38.434	38.247
Contratos portuarios	182.881	187.420
Mantenciones, reparaciones y materiales	37.312	24.802
Consumos básicos	45.385	30.396
Directorio	19.762	23.253
Comisiones de servicios	472	873
Seguros operaciones	39.749	34.206
Otros gastos varios	62.980	40.015
Totales	<u>463.642</u>	<u>400.657</u>

- (e) El resumen de los ingresos financieros para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016:

	01-01-2017	01-01-2016
	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Ingresos financieros	22.808	24.996

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(16) Cauciones obtenidas de terceros

La empresa tiene garantías recibidas principalmente de clientes, las cuales presentan el siguiente detalle:

(a) Cauciones obtenidas de terceros al 31 de marzo de 2017

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto M\$
Agente De Aduana Arturo Perez Bello	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Juan Guillermo Castro Farrell	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Gerardo Sergio Valle Clavero	Indefinida	Pagare	Pesos	300
Enrique Danilo Lopez Filipic	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Maria Elena Santana Avendano	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Oscar Oyarzo Vargas	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Guillermo Carrasco Valenzuela	Indefinida	Vale Vista	Pesos	1.000
Rodrigo Oyarzo Lagunas	Indefinida	Pagare	Pesos	400
Susana Olivo Soto	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Opazo Bahamonde Carlos Fernando Y Otro	Indefinida	Pagare	Pesos	400
Transp Y Log Marco Lepe E.I.R.L	Indefinida	Pagare	Pesos	3.000
Ocea Chile S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.500
Soc Servicios Integrales S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Soc Servicios Integrales S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	6.000
Inversiones Bvm E.I.R.L.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Wilson Amed Avila Osses Servicios Logisticos Y Portuarios Del Sur Eirl	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Transportes Yiries Yunes Guzman Eirl	Indefinida	Pagare	Pesos	900
If Chile Limitada	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Gestion Integrada Limitada.	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Cass S.A.	Indefinida	Deposito a la Vista	Pesos	500
Inversiones Toptainer Limitada	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Sociedad De Inversiones Costa Sur Austral Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Servicios Maritimos Y Transportes	Indefinida	Vale Vista	Pesos	300
Patagoniashorex Ltda	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Distribuidora Y Comercializadora Poseidon Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	300
Servicios Portuarios Del Sur Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.500
Servicios Portuarios Del Sur	28/08/2017	Boleta de Garantía	Pesos	2.000
Inproter Ingenieria Y Proyectos Termec Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	4.000
Compañia Naviera Frasal S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.000
Servicios Industriales Y Maritimos	03/07/2018	Boleta de garantía	Pesos	5.000
Salmones Humboldt S.A.	Indefinida	Boleta de garantía	Pesos	500
Inmobiliaria E Inversiones Chamiza Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	7.500

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(16) Cauciones obtenidas de terceros, continuación

(a) Cauciones obtenidas de terceros al 31 de marzo de 2017, continuación

Danvi Ship Lines S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	13.000
Salmones Aysen S.A.	Indefinida	Vale Vista	Pesos	2.000
Salmovac Servicios Acuicolas Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Sociedad De Transportes Aguazul	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	6.093
Portuaria Pacifico Limitada	Indefinida	Pagare	Pesos	5.000
Naviera Horizonte Sur	Indefinida	Pagare	Pesos	5.000
Sociedad Rene Vergara y Cia	Indefinida	Vale Vista	Pesos	3.000
Agencia Aduanas Oscar Navarro Y Cia.Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Agencia Aduanas Oscar Navarro Y Cia.Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Comercializadora Y Exportadora Saalex Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	200
Transportes Fqp Ltda	Indefinida	Pagare	Pesos	1.300
Transportes Maritimos Kochifas	Indefinida	Pagare	Pesos	4.000
Petrel Tours Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	10.000
Servicios Portuarios Reloncavi Ltd	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Aufiser Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Servicios De Acuicultura Acuimag S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.000
B&M Agencia Maritima S.A.	30/04/2017	Boleta de Garantía	Pesos	5.000
Salmones Pacific Star S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Cermaq Chile S.A.	31/12/2017	Boleta de Garantía	Pesos	3.000
Inversiones Y Servicios Varadero	31/03/2017	Boleta de Garantía	Pesos	5.000
Salmones Multiexport S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.500
Inecon , Ingenieros Y Economistas	31/03/2017	Boleta de Garantía	Pesos	2.696
Agencia De Aduana Manuel Mellard Gomez Y Cia Ltda	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Agencia De Aduanas Carlos Duran Y Cia. Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Agencia De Aduana Demetrio Toro Pizarro Y Cia Ltda	Indefinido	Pagare	Pesos	1.000
Empresa Nacional De Energia Enex S.A.	07/12/2017	Boleta de Garantía	Pesos	3.000
Naviera Y Turismo Skorpios S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	4.000
Fiordo Blanco S.A.	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	300
Ventisqueros S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Safcol Chile S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Trusal S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.600
Trusal S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	5.000

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(16) Cauciones obtenidas de terceros, continuación

(a) Cauciones obtenidas de terceros al 31 de marzo de 2017, continuación

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto M\$
Agencias Universales S.A.	05/02/2018	Boleta de Garantía	Pesos	5.000
Transportes Patagonia Travelling Service Limitada	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Marine Harvest Chile S. A.	Indefinida	Pagare	Pesos	600
Trnasportes y Servicios Saltek S.A.	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	100
Integra Chile S.A.	Indefinida	Vale Vista	Pesos	500
Conglomerantes y Cales de Chile	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Aquagen Chile S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Turismo Nuevo Mundo S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.500
Aquaservise S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Securitas S.A.	01/08/2017	Boleta de Garantía	Pesos	45.437
Kuality Harvest	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Naviera Austral	Indefinida	Vale Vista	Pesos	1.500
	Totales			240.426

(b) Cauciones obtenidas de terceros al 31 de marzo de 2016

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto M\$
Agente De Aduana Arturo Perez Bello	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Juan Guillermo Castro Farrell	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Gerardo Sergio Valle Clavero	Indefinida	Pagare	Pesos	300
Enrique Danilo Lopez Filipic	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Maria Elena Santana Avendano	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Oscar Oyarzo Vargas	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Guillermo Carrasco Valenzuela	Indefinida	Vale Vista	Pesos	1.000
Rodrigo Oyarzo Lagunas	Indefinida	Pagare	Pesos	400
Susana Olivo Soto	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Opazo Bahamonde Carlos Fernando Y Otro	Indefinida	Pagare	Pesos	400
Transp Y Log Marco Lepe E.I.R.L.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.000
Ocea Chile S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.500
Soc Servicios Integrales S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Soc Servicios Integrales S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	6.000
Inversiones Bvm E.I.R.L.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Wilson Amed Avila Osses Servicios Logisticos Y Portuarios Del Sur Eirl	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Tractebelengineering S.A.	01/04/2016	Boleta de garantía	Pesos	1.000
Transportes Yiries Yunes Guzman Eirl	Indefinida	Pagare	Pesos	900
If Chile Limitada	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Gestion Integrada Limitada.	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Cass S.A.	Indefinida	Deposito a la Vista	Pesos	500
Inversiones Toptainer Limitada	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Sociedad Chagui Ltda.	04/08/2016	Boleta de garantía	Pesos	200
Sociedad De Inversiones Costa Sur Austral Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Servicios Maritimos Y Transportes	Indefinida	Vale Vista	Pesos	300

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(16) Caucciones obtenidas de terceros, continuación

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto
Patagoniashorex Ltda	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Distribuidora Y Comercializadora Poseidon Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	300
Servicios Portuarios Del Sur Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.500
Inproter Ingenieria Y Proyectos Termec Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	4.000
Compañía Naviera Frasal S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.000
Servicios Industriales Y Maritimos	03/07/2018	Boleta de garantía	Pesos	5.000
Salmones Humboldt S.A.	Indefinida	Boleta de garantía	Pesos	500
Inmobiliaria E Inversiones Chamiza Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	7.500
Maritimo Portuario Consultora	01/04/2016	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	13.000
Salmones Aysen S.A.	Indefinida	Vale Vista	Pesos	2.000
Salmovac Servicios Acuicolas Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Sociedad De Transportes Aguazul	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	6.093
Portuaria Pacifico Limitada	Indefinida	Pagare	Pesos	5.000
Soc. Archipelago Ltda	28/09/2016	Boleta de Garantía	Pesos	30
Naviera Horizonte Sur	Indefinida	Pagare	Pesos	5.000
Agencia Aduanas Oscar Navarro Y Cia.Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Agencia Aduanas Oscar Navarro Y Cia.Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
R.Steward Y Cia Ltda	13/04/2016	Boleta de Garantía	Pesos	450
Comercializadora Y Exportadora Saalex Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	200
Transportes Fqp Ltda	Indefinida	Pagare	Pesos	1.300
Transportes Maritimos Kochifas	Indefinida	Pagare	Pesos	4.000
Petrel Tours Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	10.000
Servicios Portuarios Reloncavi Ltd	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Aufiser Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Servicios De Acuicultura Acuimag S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.000
B&M Agencia Maritima S.A.	30/04/2016	Boleta de Garantía	Pesos	5.000
Salmones Pacific Star S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Cermaq Chile S.A.	31/12/2016	Boleta de Garantía	Pesos	3.000
Inversiones Y Servicios Varadero	31/03/2017	Boleta de Garantía	Pesos	5.000
Salmones Multiexport S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	2.500
Inecon , Ingenieros Y Economistas	01/04/2016	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Inecon , Ingenieros Y Economistas	31/03/2017	Boleta de Garantía	Pesos	2.696
Agencia De Aduana Manuel Mellard Gomez Y Cia Ltda	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Absg Consulting Inc.Agencia	01/04/2016	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Agencia De Aduanas Carlos Duran Y Cia. Ltda.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Ag. Aduana Hernan Telleria Ramirez Y Cia	31/08/2016	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Agencia De Aduana Demetrio Toro Pizarro Y Cia Ltda	Indefinido	Pagare	Pesos	1.000
Empresa Nacional De Energia Enex S.A.	07/12/2016	Boleta de Garantía	Pesos	3.000
Naviera Y Turismo Skorpios S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	4.000
Ventisqueros S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.500
Safcol Chile S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	500
Trusal S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.600

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(b) Caucciones obtenidas de terceros al 31 de marzo de 2016, continuación

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto
Trusal S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	5.000
Agencias Universales S.A.	05/02/2017	Boleta de Garantía	Pesos	5.000
Navimag Ferries S.A.	31/05/2016	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Transportes Patagonia Travelling Service Limitada	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Marine Harvest Chile S. A.	Indefinida	Pagare	Pesos	600
Integra Chile S.A.	Indefinida	Vale Vista	Pesos	500
Aquagen Chile S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Turismo Nuevo Mundo S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	3.500
Aquaservise S.A.	Indefinida	Pagare	Pesos	1.000
Securitas S.A.	01/08/2017	Boleta de Garantía	Pesos	45.438
Kuality Harvest	Indefinida	Pagare	Pesos	2.000
Totales				<u>239.207</u>

(17) Sanciones

Con fecha 28 de enero de 2016, el Servicio Nacional de Aduanas según consta en Oficio Ord. N°34 aplico una medida disciplinaria de 25 UTM de multa, a Empresa Portuaria Puerto Montt.

(18) Medio ambiente

En consideración a la Circular de la SVS N°1.901 de fecha 30 de octubre de 2008, que imparte instrucciones sobre información adicional que deberán contener los estados financieros, que dice relación con el cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa a la protección del medio ambiente, señalando además los desembolsos que para estos efectos se encuentren comprometidos a futuro y las fechas estimadas, en que estos serán efectuados. En noviembre de 2016 la empresa efectuó un estudio de Línea de Base Ambiental, cuyo diagnóstico nos ha permitido identificar brechas que son la base para el desarrollo de un futuro plan de acción, al cierre de los estados financieros estos planes de acción están en etapa de evaluación por lo que no se puede estimar monto y fecha de aplicación.

Empresa	Nombre del Proyecto	Concepto	Tipo Gasto	Importe	Fecha
Empormontt	Estudio Línea de Base Ambiental	Evaluación Cumplimiento de Normativas Ambientales	Asesoría	M\$ 6.760	12/10/2016

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(19) Gestión del riesgo financiero

La estrategia de Gestión de Riesgos está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad de la Empresa, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o puedan afectar.

Gestionar integralmente los riesgos supone identificar, medir, analizar, mitigar y controlar los distintos riesgos incurridos por Empresa Portuaria Puerto Montt, así como estimar el impacto en la posición de la misma, su seguimiento y control en el tiempo.

Las directrices principales, contenidas en esta política, se pueden resumir en:

- La gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente proactiva, orientándose también al mediano y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado.
- Con carácter general, la gestión de riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto), y la inversión y medios necesarios para reducirlo.

En este contexto cabe mencionar la realización de tareas encomendadas por el Consejo de Auditoría Interna General de Gobierno, orientadas hacia la identificación y a la definición de un plan de tratamiento de riesgos financieros y operativos, así como también al establecimiento de un Programa de Auditoría Interna que se aplica periódicamente mediante empresas externas independientes.

(a) Riesgo de mercado

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Empresa tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura y tácticas de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos e infraestructura y mantención de ella.

1. La entrada en operación de un puerto privado en el mes de enero 2015, orientado al mismo mercado de Empormontt ha significado la migración de aproximadamente un 30% de la carga hacia ese terminal.
2. Las restricciones de operación marítima de Empormontt, mareas y operación nocturna, hacen que este terminal tenga costos generalizados del sistema mayor que la competencia, lo que ha implicado la pérdida de clientes tradicionales de este puerto.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(19) Gestión del riesgo financiero, continuación

Lo anterior ha tenido el siguiente resultado por tipo de carga:

(a) Riesgo de mercado, continuación

(i) Rubro Fertilizante, Origen Vegetal, y Líquidos de descarga

La Empresa Portuaria Puerto Montt concentra parte importante de las empresas que operan con fertilizantes en el país.

Al comparar los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016, se aprecia una disminución de un 43% en las toneladas transferidas.

(ii) Gráneles de Embarque (Exportación)

En Empormontt se embarca un solo producto, Chips. En el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 no se han realizado transferencias de este producto.

(iii) Rubro turismo

Al comparar las temporadas 2015-2016 con 2016-2017, se percibe una disminución en el número de recaladas, pasando de 64 a 56 recaladas en la temporada 2016-2017.

En número de pasajeros se tuvo una disminución de un 14%, en la temporada 2016-2017 se registraron 61.324 Turistas y 30.686 Tripulantes.

(iv) Rubro salmonero

En lo que respecta a la industria del salmón al comparar los años 2017 y 2016, se aprecia un importante incremento de actividad de un 464% del nivel de smolt transferido, esta mejora se relaciona principalmente con la mayor producción de salmones.

(v) Terminal de transbordadores

Al comparar los períodos 2017 y 2016, se aprecia un fuerte aumento de los niveles de transferencia de carga (en torno a un 94 %). Esto se debe a que durante marzo del 2016, la nueva empresa de transporte marítimo Globe Trader inicia sus operaciones en el Terminal, con la nave ro-ro Coyhaique.

(vi) Otras cargas

Para el periodo terminado a marzo de 2017 se registra un incremento de actividad de un 153% impulsado por la recepción de 19,9 tn de sal, carga de la cual no se registró actividad para el mismo período de 2016.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(19) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(vii) Terminales portuarios Chiloé

Al realizar un análisis comparativo del período 2017 y 2016, se aprecia que los niveles de transferencia aumentaron en un 4%. Esto se debe principalmente a que las operaciones ligadas a la industria acuícola han registrado una recuperación a igual periodo del años 2016, dónde se sentía el efecto del bloom de algas.

(b) Riesgo financiero

Las políticas de administración de riesgo de Empresa Portuaria Puerto Montt son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Empresa, 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 mercado y en las actividades de la Empresa.

Los principales riesgos financieros que Empresa Portuaria Puerto Montt ha identificado son los siguientes:

(i) Riesgos de condiciones en el mercado financiero, incluyendo riesgo de tipo de cambio.

(i.1) Riesgos de tipo de cambio:

Empresa Portuaria Puerto Montt está expuesta a las variaciones del tipo de cambio de dos maneras, la primera de ellas es la diferencia de cambio originada por eventuales descalces contables entre activos y pasivos del balance denominados en una moneda distinta a la moneda funcional, la segunda forma en que se afectan las variaciones del tipo de cambio es sobre aquellos ingresos y costos que se encuentran denominados en una moneda distinta a la funcional.

La política de Empresa Portuaria Puerto Montt es cubrir sus flujos de los riesgos asociados al tipo de cambio, utilizando principalmente el calce natural de las monedas, coberturas de flujos alternativos si se estima necesario.

Las ventas de Empresa Portuaria Puerto Montt están expresadas en dólar estadounidense en un alrededor de un 60%, con lo cual el riesgo de tipo de cambio en los ingresos de la Empresa no se encuentra totalmente cubierto ya que la moneda funcional es el peso chileno.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(19) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo financiero, continuación

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, por lo tanto, Empormontt se vería imposibilitada de recaudar cuentas por cobrar pendientes, ocasionando una pérdida económica para Empresa Portuaria Puerto Montt.

Empresa Portuaria Puerto Montt 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.

Al 31 de marzo de 2017 se ha constituido una provisión por incobrables de M\$76.807 (al 31 de diciembre de 2016 fue de M\$76.807), que equivale al 7,7% de las cuentas por cobrar al cierre del período.

(iii) Riesgo de liquidez

Este riesgo se origina en la posibilidad de que Empresa Portuaria Puerto Montt 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 Empresa Portuaria Puerto Montt 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 Empresa, la administración del flujo de caja se realiza bajo parámetros conservadores. Las políticas en este aspecto buscan el objetivo de resguardar y asegurar que la Empresa cuente con un capital de trabajo adecuado para el oportuno cumplimiento de los compromisos que se han asumido con anterioridad.

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 permiten detectar con antelación posibles problemas de liquidez. Para gestionar el equilibrio financiero a largo plazo se construye mensualmente una proyección del flujo de caja bajo criterios conservadores de crecimiento de las cargas movilizadas y proyección de las variables macroeconómicas.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(19) Gestión del riesgo financiero, continuación

(c) Riesgos operacionales

(i) Riesgos operacionales y de activo fijo

La totalidad de los activos inmovilizados y riesgos operacionales de la Empresa se encuentran cubiertos de los riesgos operativos mediante la contratación de pólizas de seguros adecuados a estos riesgos.

(ii) Riesgos de factores medioambientales

Las operaciones de Empresa Portuaria Puerto Montt están reguladas por normas medioambientales. Empresa Portuaria Puerto Montt se ha caracterizado por tener una base sólida de sustentación de su gestión empresarial, lo anterior le ha permitido 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 recinto portuario y la ciudadanía. Empresa Portuaria Puerto Montt a través del cumplimiento de su política ambiental y el monitoreo constante de los objetivos ambientales.

(iii) Control interno

Empresa Portuaria Puerto Montt cuenta con mecanismos de control interno, controles de gestión de riesgos, controles de gestión económico-financiera, para asegurar que las operaciones se realicen en concordancia con las políticas, normas y procedimientos establecidos internamente.

(20) Contingencias y restricciones

(a) Garantías directas e indirectas

La Empresa no ha otorgado garantías directas e indirectas al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(20) Contingencias y restricciones, continuación

(b) Contingencias por juicios

- Causa: Rol C-363-2014, caratulada "Aguayo Téllez Emelina con Empresa Portuaria Puerto Montt".
 - a) Demandante: Familia Aguayo
 - b) Monto: \$500.000.000.
 - c) Procedimiento: Ordinario
 - d) Juzgado y Rol: 2° Juzgado Civil de Puerto Montt. Rol C-363-2014, caratulada "Aguayo Téllez Emelina con Empresa Portuaria Puerto Montt".
 - e) Origen: Demanda en juicio ordinario de indemnización de perjuicios por M\$500.000 por daño moral provocado por fallecimiento de trabajador durante labores realizadas en el Puerto.
 - f) Estado: Se encuentra en período de prueba.

- Causa: Rol C-9430-2014, caratulada "Cámara Marítima y Portuaria de Chile AG con Sebastián Piñera Echeñique y otros"
 - a) Tribunal: 22° Juzgado Civil de Santiago.
 - b) Demandado: Sebastián Piñera Echeñique, Ministerio de Transportes y Empormontt.
 - c) Procedimiento: Juicio por Nulidad de Derecho Público.
 - d) Monto: no existen montos involucrados, sólo se pretende anular un decreto.
 - e) Etapa procesal: Notificación de la demanda. La demanda aún no ha sido notificada a alguno de los demandados.
 - f) Origen: tiene su origen en la Dictación del Decreto Supremo N°122, que otorgó a Empormontt un área marítima y terrestre en Punta Panitao, ubicado a unos 20 kilómetros de la ciudad de Puerto Montt. Debido a esto se llamó a una licitación pública para la construcción del nuevo terminal industrial, la que fue declarada desierta. Lo que presente la demanda es anular dicho decreto por ser inconstitucional.

(21) Hechos posteriores

Entre el 1 de abril de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los saldos.

Con fecha 1 de abril se ha designado a la Sra. Carolina Squella Urquiza como directora de la Empresa Portuaria Puerto Montt.