EMPORMONTT

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados financieros intermedios
Correspondientes a los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011,
31 de diciembre 2010 y 01 de enero 2010

Estados de situación financiera
Estado de Resultados por Naturaleza
Estado de Resultados Integral
Estados de flujos de efectivo
Estados de cambios en el patrimonio neto

ÍNDICE:

1. Informacion General.....6
2. Bases de Preparacion.....8
   2.1 Bases de preparación.....……8
   2.2 Moneda funcional y de presentación…….....8
   2.3 Nuevos pronunciamientos contables……..9
   2.4 Transacciones en moneda extranjera……10
   2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas…….11
3. Politicas Contables 10
   3.1 Propiedades, planta y equipos 12
   3.2 Deterioro del valor de activos no corrientes.....13
   3.3 Activos no corrientes disponibles para la venta……13
   3.4 Provisiones……..….....14
   3.5 Beneficios a los empleados……...14
   3.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos……14
   3.7 Ingresos ordinarios y costos de explotación……..14
   3.8 Ingresos y costos financieros…….15
   3.9 Activos y pasivos financieros……15
   3.10 Período contable……16
4. Primera Adopcion de Normas Internacionales de Informacion Financiera (NIIF). ……...17
5. Principales Políticas Contables de Primera Adopción de las IFRS…….…17
6. Conciliación entre Principios Contables Chilenos y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)…….……18
7. Efectivo y Equivalentes al Efectivo……....20
8. Deudores Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar Corrientes……...21
9. Propiedad Planta y Equipos……22
10. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos…….....24
11. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corriente……...……27
12. Patrimonio y Reservas……...…….27
13. Ingresos de Actividades Ordinarias……27
14. Otros Gastos por Naturaleza……...…….28
15. Directorio y Personal Clave de la Gerencia……...…….28
16. Gestion del Riesgo Financiero…….…...30
17. Contingencias y Restricciones……..……..35
18. Cauciones Obtenidas de Terceros……...36
19. Medio Ambiente……..……...…37
20. Hechos Posteriores……..…...37

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 01 ENERO 2010

ACTIVOS	**N° Nota**	**30-09-2011 M$**	**31-12-2010 M$**	**01-01-2010 M$**
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.014.811	251.391	144.307
Otros activos no financieros		49.314	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	581.805	373.829	573.302
Total activos corrientes distintos de activos clasificados como disponible para la venta		**1.645.930**	**625.220**	**717.609**
ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLE PARA LA VENTA		18.000	-	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**1.663.930**	**625.220**	**717.609**
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos no corriente		46.862	7.538	
Propiedades, Planta y Equipo	9	10.555.485	10.744.220	10.974.470
Activos por impuestos diferidos	10	300.896	386.625	304.875
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**10.903.243**	**11.138.383**	**11.279.345**
TOTAL DE ACTIVOS		**12.567.173**	**11.763.603**	**11.996.954**

Las notas 1 a la 20 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 01 ENERO 2010

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	**N° Nota**	**30-09-2011 M$**	**31-12-2010 M$**	**01-01-2010 M$**
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	252.262	137.507	174.492
Pasivos por impuestos corrientes	10	117.637	23.415	13.948
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**369.899**	**160.922**	**188.440**
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivo por impuestos diferidos	10	26.711	4.296	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**26.711**	**4.296**	**-**
PATRIMONIO NETO				
Capital emitido	12	10.864.151	10.864.151	10.864.151
Ganancias acumuladas	12	1.306.412	734.234	944.363
PATRIMONIO TOTAL		**12.170.563**	**11.598.385**	**11.808.514**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**12.567.173**	**11.763.603**	**11.996.954**

Las notas 1 a la 20 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA	**N°**	**Del 01-01-2011 al 30-09-2011**	**Del 01-01-2010 al 30-09-2010**	**Del 01-07-2011 al 30-09-2011**	**Del 01-07-2010 al 30-09-2010**
	Nota	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	13	2.294.682	1.833.677	831.829	568.590
Gastos por beneficios a los empleados		(286.754)	(237.665)	(86.466)	(66.590)
Gasto por depreciación y amortización	9	(298.739)	(232.915)	(101.190)	(79.772)
Otros gastos, por naturaleza	14	(638.007)	(713.653)	(228.918)	(199.185)
Otras ganancias (pérdidas)		32.221	9.763	(68)	1.275
Ingresos financieros		26.077	4.582	15.069	3.578
Costos financieros		(413)	(1.090)	(4)	(201)
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		**1.129.067**	**662.699**	**430.252**	**227.695**
Gasto por impuestos a las ganancias	10	(556.889)	(318.655)	(221.069)	(113.637)
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**572.178**	**344.044**	**209.183**	**114.058**
GANANCIA		**572.178**	**344.044**	**209.183**	**114.058**
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		572.178	344.044	209.183	114.058
GANANCIA		**572.178**	**344.044**	**209.183**	**114.058**

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	**Del 01-01-2011 al 30-09-2011**	**Del 01-01-2010 al 30-09-2010**	**Del 01-07-2011 al 30-09-2011**	**Del 01-07-2010 al 30-09-2010**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
GANANCIA	**572.178**	**344.044**	**209.183**	**114.058**
Resultado integral total	**572.178**	**344.044**	**209.183**	**114.058**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la Controladora	572.178	344.044	209.183	114.058
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**572.178**	**344.044**	**209.183**	**114.058**

Las notas 1 a la 20 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS
POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	**N° Nota**	**Del 01-01-2011 al 30-09-2011 M$**	**Del 01-01-2010 al 30-09-2010 M$**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.430.979	2.209.474
Intereses recibidos		26.077	18.182
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.009.295)	(1.011.518)
Impuesto a las ganancias (reembolsados)		87.778	(55.313)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(648.938)	(489.879)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		**886.601**	**670.946**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Compra de propiedades, plantas y equipos		(123.181)	(19.528)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		**(123.181)**	**(19.528)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento			
Dividendos pagados		(-)	(200.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento		**(-)**	**(200.000)**
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente al efectivo		763.420	451.418
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		251.391	144.307
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**7**	**1.014.811**	**595.725**

Las notas 1 a la 20 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital Emitido M$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M$	Cambios en el patrimonio atribuibles a los propietarios de la Controladora M$
Saldo Inicial al 01/01/2011	10.864.151	734.234	11.598.385
Ganancia (pérdida) neta	-	572.178	572.178
Total cambios en el patrimonio	-	**572.178**	**572.178**
Saldo final al 30/09/2011	**10.864.151**	**1.306.412**	**12.170.563**
Saldo Inicial periodo actual 01/01/2010	10.864.151	944.363	11.808.514
Ganancia (pérdida) neta	-	344.044	344.044
Dividendos pagados	-	-200.000	-200.000
Total cambios en el patrimonio		**144.044**	**144.044**
Saldo final periodo actual 30/09/2010	**10.864.151**	**1.088.407**	**11.952.558**

Las notas 1 a la 20 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros

1. INFORMACION GENERAL

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 Nro 679, a contar de esa fecha la Empresa está sujeta a la fiscalización de dicho Organismo.

Con la entrada en vigencia de la ley 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 Nro de Inscripción 44 de fecha 09 de mayo de 2010.

Empresa Portuaria Puerto Montt, fue creada por la Ley Nro. 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 conforme al Decreto Supremo Nro. 154 del 24 de junio del mismo año, dando inicio a las actividades comerciales.

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 Nro. 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, conforme 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.

1. INFORMACION GENERAL, continuación

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros de la Sociedad, se detallan en la Nota 3.

Este estado financiero se presenta en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa) por ser esta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera Empresa Portuaria Puerto Montt.

2. BASES DE PREPARACION

2.1 Bases de Preparación

Los presentes estados financieros de Empresa Portuaria Puerto Montt, al 30 de septiembre de 2011 constituyen los primeros estados financieros intermedios de la Sociedad preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA) y normas e instrucciones impartidas por la SVS.

Empresa Portuaria Puerto Montt, ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de inicio de la transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en Nota 6 de estos estados financieros.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2010 preparados bajo Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y normas e instrucciones de la SVS fueron aprobados en reunión de Directorio del 28 de febrero de 2011.

Los estados financieros correspondientes al período 2011 preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB fueron aprobados en reunión de Directorio del 11 de noviembre de 2011

Los presentes estados financieros para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, cumplen con cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes a esas fechas.

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (Moneda Funcional) según lo establece la NIC 21.

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2. BASES DE PREPARACION

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

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

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Periodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIIF 2, Pagos basados en acciones	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIIF 3 (Revisada), Combinación de negocios	Periodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 27 (Revisada), Estados Financieros Consolidados e Individuales	Periodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 24 Revelación de Partes Relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32 Clasificación de Derechos de Emisión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
NIC 39, Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento — Ítems cubiertos elegibles	Aplicación retrospectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Mejoras a NIIFs Abril 2009 — colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 17, Distribución de activos no monetarios a propietarios	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
CINIIF 19 Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

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

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

2. BASES DE PREPARACION

2.3 Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera — (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez — (ii) Hiperinflación Severa	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 — colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Periodos anuales iniciados en a después del 1 de enero de 2011
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones — Transferencias de Activos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
NIIF 9, Instrumentos Financieros — Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La Administración de Empresa Portuaria Puerto Montt, estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

2.4 Transacciones en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de Empresa Portuaria Puerto Montt en la fecha de cada transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de presentación de los estados financieros, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a esa fecha.

Tipos de Moneda	**30.09.2011**	**31.12.2010**	**01.01.2010**
Dólar	515,14	468,10	507,10

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

2. BASES DE PREPARACION

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se ha aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

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

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

a. Estimación de provisiones y contingencias.
b. Estimación de la vida útil de propiedad planta y equipos.

3. POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Dichas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2011.

3.1 Propiedades, Planta y Equipos

a) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedad, planta y equipos, son medidos al costo menos su depreciación acumulada y eventuales pérdidas por deterioro. El costo de propiedad, planta y equipos al 1 de enero del 2010, la fecha de transición hacia NIIF, fue mantenido al costo histórico. Este costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

El costo de activos auto-construidos, incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso intencionado, y los costos de desmantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

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

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

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

b) Costos posteriores

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

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

3.1 Propiedades, planta y equipos, continuación

c) Depreciación y vidas útiles

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

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

3.2 Deterioro del valor de activos no corrientes

El deterioro del valor de los activos no corrientes está determinado en función del nivel de su aporte a la generación de recursos financieros para la Sociedad.

En este sentido se ha establecido que la capacidad de generación de recursos financieros en la Sociedad, por su condición de servicio continuo es indivisible en los activos de operación, formando en conjunto la "unidad generadora de efectivo" de Empresa Portuaria Puerto Montt.

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

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

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

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

3.3 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar del uso continuado.

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.4 Provisiones

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

Cuando el valor del tiempo es material y las fechas de la obligación de pago pueden ser estimadas con suficiente fiabilidad, la cantidad reconocida corresponderá a flujos futuros de caja descontados a una tasa que refleje el valor actual del mercado y los riesgos específicos de la responsabilidad.
Las provisiones se revertirán contra resultados cuando sea menor la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

3.5 Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal. Adicionalmente se reconoce un gasto para bonos de vacaciones por existir la obligación contractual.

3.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto para Impuesto a la Renta del periodo incluye tanto el impuesto corriente que resulta de la aplicación de las normas tributarias sobre la base imponible del periodo, después de aplicar las deducciones o agregados que tributariamente son admisibles, como de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y de los créditos tributarios por bases imponibles negativas.

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

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

3.7 Ingresos ordinarios y costos de explotación

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.8 Ingresos y costos financieros

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

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

3.9 Activos y pasivos financieros

a) Efectivo y efectivo equivalente

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

b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

c) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.10 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010, y 01 de enero de 2010.

- Estado de cambios en el patrimonio neto por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

- Estado de resultados por naturaleza por los semestres y trimestres terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

- Estado de flujos de efectivos directo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

4. PRIMERA ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2011 son los primeros estados financieros elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF)

La fecha de transición de la sociedad es el 1 de enero de 2010, para lo cual ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2011.

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

Una explicación de cómo ha sido la transición desde los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile a NIIF y como ha afectado la posición financiera y flujos de caja, dan como resultado los cuadros y notas que acompañan a cada cuadro detallados en Nota 6.d), conciliación entre principios contables chilenos y normas internacionales de información financiera (NIIF).

5. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES DE PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS IFRS

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

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

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados por naturaleza
- Estado de flujos de efectivo directo

6. CONCILIACION ENTRE PRINCIPIOS CONTABLES CHILENOS Y NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

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

- Reconciliación del Patrimonio Neto
- Reconciliación del Resultado Neto

El método directo del estado de flujo de efectivo, adoptado por la Sociedad, no presenta cambios sustantivos en su preparación, ni en su valuación respecto de los PCGA vigentes a la fecha de transición

a) Reconciliación del Patrimonio

		31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
Patrimonio Bajo PCGA Chile		11.900.893	12.050.984
Provisión incobrables	(a)	(121.383)	(121.383)
Activos no aceptados bajo IFRS	(b)	(207.845)	(207.845)
Reversión gasto anticipado no aceptado bajo IFRS	(c)	(103.343)	(103.343)
Reversión pasivos no aceptados bajo IFRS	(d)	5.979	5.979
Impuestos diferidos	(e)	184.122	184.122
Reversión corrección monetaria patrimonio	(f)	(299.424)	-
Efecto en resultados			
Reversión corrección monetaria	(f)	37.552	-
Reversión depreciación	(g)	11.770	-
Impuestos diferidos	(e)	216.133	-
Otros	(h)	(26.069)	-
Patrimonio bajo IFRS		**11.598.385**	**11.808.514**

b) Reconciliación del resultado

		01-01-2010 31-12-2010 M$	01-01-2010 30-09-2010 M$
Resultado neto Bajo PCGA		200.484	281.097
Reversión corrección monetaria activo fijo y	(f)	37.552	16.322
Reversión depreciación del período	(g)	11.770	46.376
Impuestos diferidos	(e)	216.133	-
Otros	(h)	(26.069)	249
Resultado neto bajo IFRS		**439.870**	**344.044**

6. CONCILIACION ENTRE PRINCIPIOS CONTABLES CHILENOS Y NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF), continuación

c) Explicación de los Principales Ajustes Efectuados para la Transición a las IFRS.

(a) *Provisión incobrables,* de acuerdo a nuevos antecedentes obtenidos por la Empresa, se incrementa el saldo de provisión de incobrables correspondiente a ingresos provenientes del año 2009 y 2008.

(b) y (c) *Activos no aceptados bajo IFRS*, corresponde a gastos activados en obras de construcción y gastos de investigación de proyectos, los cuales bajo IFRS no cumplen las condiciones de ser considerados activos.

(e) *Impuestos Diferidos*: bajo norma local anterior, la determinación de impuestos diferidos se regía por el Boletín Técnico N° 60 y complementarios del Colegio de Contadores, mediante el cual se reconocieron los efectos de impuestos diferidos a contar del 1 de enero de 2000, reconociendo los efectos acumulados de años anteriores al año 2000 en una cuenta complementaria que se debía amortizar en el periodo de existencia de los componentes que la formaron. Bajo NIIF se deben reconocer inmediatamente todos los efectos de los impuestos diferidos.

(f) *Corrección Monetaria*: se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a la antigua norma contable chilena. Bajo NIIF los ajustes por inflación solo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como tal, según lo establece NIC N°29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	30.09.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Efectivo y equivalente al efectivo			
Efectivo en caja	803	1.067	-
Saldos en Banco	76.056	27.200	70.217
Otros instrumentos de renta fija	937.952	223.124	74.090
Total efectivo y equivalente al efectivo	**1.014.811**	**251.391**	**144.307**

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

No se han efectuado transacciones de inversión o financiamiento que no requieran el uso de efectivos y efectivo equivalente.

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros, depósitos a plazo, valores negociables con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de su adquisición.

8. DEUDORES COMERCIALES, OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) Composición del rubro

	30.09.2011 Corriente M$	31.12.2010 Corriente M$	01.01.2010 Corriente M$
Deudores comerciales	554.225	345.959	507.843
Otras cuentas por cobrar	27.580	27.870	65.459
Totales	**581.805**	**373.829**	**573.302**

Deudores comerciales corresponde a cuentas por cobrar a clientes nacionales por servicios portuarios prestados. La política de cobranzas aplicada por la Empresa es al contado o crédito, 15, 30 y 90 días para aquellos clientes que mantienen garantías por fiel cumplimiento de pago.

b) Detalle de deudores comerciales neto corriente es el siguiente

	30.09.2011 Corriente M$	31.12.2010 Corriente M$	01.01.2010 Corriente M$
Deudores comerciales	698.964	495.816	657.769
Estimación incobrables	(144.739)	(149.857)	(149.926)
Totales	**554.225**	**345.959**	**507.843**

c) Detalle de otras cuentas por cobrar neto corriente es el siguiente

	30.09.2011 Corriente M$	31.12.2010 Corriente M$	01.01.2010 Corriente M$
Otras cuentas por cobrar	27.580	132.672	140.261
Estimación incobrables	-	(104.802)	(74.802)
Totales	**27.580**	**27.870**	**65.459**

8. DEUDORES COMERCIALES, OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES, continuación

d) Los movimientos de la estimación de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar fueron los siguientes:

	M$
Saldo al 01.01.2010	**224.728**
Aumentos (disminuciones) del ejercicio	29.931
Saldo al 31.12.2010	**254.659**
Aumentos (disminuciones) del período	(109.920)
Saldo al 30.09.2011	**144.739**

9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición del saldo de Propiedades Planta y Equipos se indica en el siguiente cuadro:

	30.09.2011				
Clase	**Bruto**		**Depreciación acumulada**		**Neto**
	M$		**M$**		**M$**
Terrenos	3.529.480		-		3.529.480
Edificios	359.732	(	16.969	)	342.763
Instalaciones	9.948.384	(	3.574.604	)	6.373.780
Maquinarias y Equipos	674.121	(	426.985	)	247.136
Otros Activos Fijos	184.580	(	122.254	)	62.326
Total propiedades planta y equipos	**14.696.297**	**(**	**4.140.812**	**)**	**10.555.485**

	31.12.2010				
Clase	**Bruto**		**Depreciación acumulada**		**Neto**
	M$		**M$**		**M$**
Terrenos	3.529.480		-		3.529.480
Edificios	359.732	(	6.177	)	353.555
Instalaciones	9.864.668	(	3.341.262	)	6.523.406
Maquinarias y Equipos	659.997	(	392.541	)	267.456
Otros Activos Fijos	172.415	(	102.092	)	70.323
Total propiedades planta y equipos	**14.586.292**	**(**	**3..842.072**	**)**	**10.744.220**

9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, continuación

Clase	01.01.2010 Bruto	Depreciación acumulada	Neto
	M$	M$	M$
Terrenos	3.529.480		3.529.480
Instalaciones	10.339.076	(3.103.090)	7.235.986
Maquinarias y Equipos	787.270	(617.117)	170.153
Otros Activos Fijos	227.361	(188.510)	38.851
Total propiedades planta y equipos	**14.883.187**	**3.908.717**	**10.974.470**

No existen costos financieros capitalizados en propiedad planta y equipos durante el ejercicio 2011 y 2010.

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

b) Reconciliación de cambios en Propiedad, Planta y Equipos, por clases al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Rubros		Terrenos	Edificios, neto	Instalaciones, neto	Maquinarias y equipos, neto	Otros activos fijos, neto	Propiedades plantas y equipos, neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos iniciales al 01.01.2011		3.529.480	353.555	6.523.406	267.456	70.323	**10.744.220**
Movimientos	Adiciones	-	-	96.892	14.124	12.165	**123.181**
	Retiros	-	-	(13.176)	-	-	**(13.176)**
	Gastos por depreciación	-	(10.792)	(233.342)	(34.444)	(20.162)	**(298.740)**
	Otros	-	-	-	-	-	**-**
	Total movimientos	-	-	-	-	-	**-**
Saldo final al 30.09.2011		**3.529.480**	**342.763**	**6.373.780**	**247.136**	**62.326**	**10.555.485**

Rubros		Terrenos	Edificios, neto	Instalaciones, neto	Maquinarias y equipos, neto	Otros activos fijos, neto	Propiedades plantas y equipos, neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldos iniciales al 01.01.2010		3.529.480	-	7.235.986	170.153	38.851	**10.974.470**
Movimientos	Adiciones	-	359.732	468.229	366.651	123.316	**1.317.928**
	Retiros	-	-	-909.670	-242.751	-79.475	**-1.231.896**
	Gastos por depreciación	-	-6177	-271.139	-26.597	-12.370	**-316.283**
	Otros	-	-	-	-	-	**-**
	Total movimientos	-	-	-	-	-	**-**
Saldo final al 31.12.2010		**3.529.480**	**353.555**	**6.523.406**	**267.456**	**70.323**	**10.744.220**

10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

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

	30.09.2011		**31.12.2010**		**01.01.2010**	
	Impuestos diferidos		**Impuestos diferidos**		**Impuestos diferidos**	
Concepto	**Activos M$**	**Pasivos M$**	**Activos M$**	**Pasivos M$**	**Activos M$**	**Pasivos M$**
Provisión cuentas incobrables	86.843	-	152.795	-	130.343	-
Castigo Deudas Incobrables	11.990					
Provisión vacaciones	7.579	-	3.540	-	5.216	-
Provisión bono vacaciones	2.967	-	3.751	-	3.669	-
Activo fijo	191.517	-	226.539	-	165.647	-
Otros activos no corrientes	-	26.711	-	4.296	-	-
Totales	**300.896**	**26.711**	**386.625**	**4.296**	**304.875**	**-**

ii) Movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio

	30.09.2011		**31.12.2010**	
	Impuestos diferidos		**Impuestos diferidos**	
Concepto	**Activos M$**	**Pasivos M$**	**Activos M$**	**Pasivos M$**
Saldo inicial	**386.625**	**4.296**	**304.875**	**-**
Incremento del ejercicio	-	22.415	81.750	4.296
Decremento del ejercicio	(85.729)			
Saldo final	**300.896**	**26.711**	**386.625**	**4.296**

10. IMPUESTO A LA GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) Pasivos por impuestos corrientes

Composición del rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

Concepto	30.09.2011 Corriente M$	31.12.2010 Corriente M$	01.01.2010 Corriente M$
Pagos provisionales mensuales	440.771	446.348	462.498
Gastos capacitación personal	-	-	1.469
Menos:			
Impuesto renta del año	(558.408)	(469.763)	(477.915)
Total pasivo impuesto corriente	**(117.637)**	**(23.415)**	**(13.948)**

c) Gasto impuesto a las ganancias

El detalle al 30 de septiembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Concepto	30.09.2011 M$	30.09.2010 M$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuesto a las ganancias 1era categoría	(186.136)	(109.553)
Gasto por impuesto a las ganancias DL 2398	(372.272)	(257.772)
Menor impuesto del 2010 pagado en el año 2011	109.633	-
Total impuestos corrientes	**(448.745)**	**(367.325)**
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(108.144)	48.670
Total impuesto diferido neto	**(108.144)**	**48.670**
Gasto por impuesto a las ganancias	**(556.889)**	**(318.655)**

10. IMPUESTO A LA GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

d) Conciliación tasa efectiva impuesto renta

Concepto	**30.09.2011 M$**	**30.09.2010 M$**
Resultado antes de impuesto	1.129.067	662.699
Gasto por impuesto utilizando tasa legal (60% para el año 2011) y (57% para el año 2010)	(677.440)	(377.738)
Aumento(disminución) por ajuste a la RLI	228.695	10.413
Aumento disminución por impuestos diferidos	(108.144)	48.670
Gasto por impuesto utilizando tasa efectiva	**(556.889)**	**(318.655)**

11. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTE

a) Composición del saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	30.09.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Acreedores comerciales	85.852	33.117	66.053
Otras cuentas por pagar	166.410	104.390	108.439
Totales	**252.262**	**137.507**	**174.492**

b) Composición de otras cuentas por pagar se detalla en el siguiente cuadro:

	30.09.2011 M$	31.12.2010 M$	01.01.2010 M$
Retenciones	122.810	65.020	71.720
Otros	43.600	39.370	36.719
Totales	**166.410**	**104.390**	**108.439**

12. PATRIMONIO Y RESERVAS

a) Traspaso de utilidad

De acuerdo a las disposiciones señaladas en la Ley N° 1.263 en su artículo 29 del año 1975¸ señala que, el Ministerio de Hacienda, podrá ordenar traspasos de utilidades a rentas generales de la Nación.

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	30.09.2011 M$	30.09.2010 M$	01.07.2011 al 30.09.2011 M$	01.07.2010 al 30.09.2010 M$
Uso de muelle	1.102.244	798.363	441.289	235.150
Acopio y almacenamiento	401.036	420.995	127.989	161.137
Otros servicios	791.403	614.319	262.551	172.303
Totales	**2.294.683**	**1.833.677**	**831.829**	**568.590**

14. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza se indica en el siguiente cuadro

	30.09.2011	30.09.2010	01.07.2011 Al 30-09-2011	01.07.2010 Al 30-09-2010
	M$	M$	M$	M$
Costos de explotación	404.604	467.008	145.447	130.161
Gastos de administración y ventas	233.403	246.645	83.471	69.024
Totales	**638.007**	**713.653**	**228.918**	**199.185**

15. DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

Empresa Portuaria Puerto Montt ha definido, para estos efectos, considerar personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, incluyendo a sus Directores.

Empresa Portuaria Puerto Montt es administrado por un Directorio compuesto por 4 miembros, los cuales permanecen por un período de 4 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

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

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

15. DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA, continuación

b) Retribución del personal clave

De acuerdo al artículo Nro. 33 de la Ley Nro. 19.542, los integrantes del Directorio perciben una dieta mensual en pesos equivalente a ocho unidades tributarias mensuales por cada sesión a que asistan, con un máximo de dieciséis unidades tributarias mensuales. El presidente 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 del 100% de su dieta anual.

Las remuneraciones canceladas a los miembros del directorio al 30 de septiembre de 2011 y 2010, son las siguientes:

Nombre	Cargo	30.09.2011 M$	30.09.2010 M$
Teodoro Wigodski S.	Ex presidente	-	7.433
José Romero Y	Ex Vicepresidente	-	3.716
Christian Vigouroux	Director	2.449	4.792
Carlos Geisse	Presidente	9.877	2.151
Eduardo Kipreos	Vicepresidente	4.939	1.075
Juan Doña	Director	2.490	
Totales		**19.755**	**19.167**

b) Retribución del personal clave, continuación

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos desde de enero 2011 a septiembre 2011 y enero 2010 a septiembre de 20210 son las siguientes:

Cargo	30.09.2011 M$	30.09.2010 M$
Gerente General	51.973	47.285
Otras Gerencias	43.818	-
Totales	**95.791**	**47.285**

16. GESTION 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 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.

Rubro Fertilizantes

Dentro del universo de empresas que conforman la cadena de importadores de fertilizantes en el país, la Empresa Portuaria Puerto Montt, concentra más del 60% de estas dentro de sus principales clientes, destacando principalmente a Soquimich Comercial S.A., Anagra S.A., Agrogestión Vitra Ltda. Y Mosaic de Chile Fertilizantes. El incremento de la transferencia para el 2011 alcanza un 24% aprox. con respecto al año anterior y se proyecta con un crecimiento en el horizonte de cinco años del 5% anual.

16. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Harina, Aceite de pescado y Harinas Vegetales

Este mercado ha venido creciendo paulatinamente, representado en un índice del 77,5% con respecto al año 2010, siendo principales actores los productos sustitutos de la harina de pescado, como las harinas vegetales, utilizadas en la fabricación de alimento animal. Este mercado permanece estable y en crecimiento a nivel regional, por lo que no se prevé disminución en los niveles de transferencia.

Rubro Turismo

La industria del Turismo a nivel local, tiende a presentar mejores índices de crecimiento y tendencia al alza, a partir de la temporada 2011/2012, después de haber mejorado sustancialmente las condiciones legales y de servicios para esta industria a nivel país, con el compromiso de reducir las trabas jurídicas y de costos para los operadores internacionales de naves de crucero y reflejados en un mejor servicios, se espera contar con un incremento en la intención de pasajeros del orden al 10,9% para la siguiente temporada.

Rubro Salmonero

La industria del salmón, se presenta con la mejor de las expectativas de re activación y crecimiento en sus operaciones después de la crisis del virus isa en el 2008, por lo que se pretende capturar nuevamente la atención de estos clientes, ofreciendo servicios integrales que involucren aspectos de bioseguridad en los procesos y tarifas que unifiquen todos los servicios portuarios en un solo cobro.

Terminal de Transbordadores

El nivel de transferencia que ha experimentado esta unidad de negocio durante el año 2011, se ve reflejada en un 13,3% de aumento con respecto al período 2010, el turismo regional y la conectividad austral de la zona, prevén mantener el mercado estable y sin riesgos aparentes en el corto plazo.

Terminal Portuarios Chiloé

Las operaciones en el Puerto de Castro, después de su remodelación a fines del 2010 y por otra parte la rampa de Dalcahue, auguran un desarrollo logístico para la zona de interesante proporciones y proyecciones para la empresa, con la posibilidad de crear un sistema integral de servicios con desarrollo del transporte marítimo y terrestre, permitiendo una cadena logística más eficiente para nuestro clientes directos, y desarrollo social para la isla grande de Chiloé.

16. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

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 Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados. Para monitorear los riesgos y cumplimiento de los límites, se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad.

Los principales riesgos financieros que Empresa Portuaria ha identificado son: riesgo de condiciones en el mercado financiero (incluyendo riesgo de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

b.1) Riesgo de condiciones en el mercado financiero

i) *Riesgo de tipo de cambio:* Empresa Portuaria Puerto Montt está expuesta a las variaciones del tipo 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 monedas, coberturas de flujos alternativos y, si se estima necesario.

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

16. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

c) Análisis de sensibilidad.

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, y por tanto, Empresa Portuaria Puerto Montt se vería imposibilitado de recaudar cuentas por cobrar pendientes ocasionando una pérdida económica para la Sociedad.

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 30 de septiembre de 2011 se ha constituido una provisión por incobrables de M$ 152.844 que equivale al 24,88 % de las cuentas por cobrar a esa fecha.

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

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

Para asegurar la liquidez de la sociedad, la administración del flujo de caja de la Sociedad se realiza bajo parámetros conservadores. Las políticas en este aspecto buscan el objetivo de resguardar y asegurar que la Sociedad 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 permite detectar con antelación posibles problemas de liquidez. Para gestionar el equilibrio financiero a largo plazo se construye mensualmente una proyección del flujo de caja bajo criterios conservadores de crecimiento de las cargas movilizadas y proyección de las variables macroeconómicas.

16. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

d) Riesgos Operacionales

Riesgos Operacionales y de Activo Fijos

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

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 ha permitido a la Sociedad 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.

Control Interno.

La Sociedad 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.

17. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Tribunal: Segundo Juzgado Civil de Puerto Montt.

Causa: Rol N°966-2011, caratulada "Tuv Rheinland Chile S.A. con Empresa Portuaria Puerto Montt"

Origen: Demanda civil interpuesta por empresa que reclama el pago de honorarios por $3.055.656 y perjuicios por $5.000.000, derivados de eventual incumplimiento de contrato de prestación de servicios

Etapa procesal: Discusión.

Instancia: Primera.

Evaluación de posible resultado: Se estima razonable que la demanda sea rechazada, de prosperar la excepción de contrato no cumplido.

18. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

RAZON SOCIAL	Número	Vencimiento	Inst. Bancaria	Moneda	Monto
Agente de aduana Arturo Perez bello	21			M$	2.000
Juan Guillermo Castro Farrel	58			M$	1.000
Gerardo Valle Clavero	37			M$	300
Oscar Oyarzo Vargas	151			M$	500
Rodrigo Oyarzo Lagunas	55			M$	400
Transp. Y Log. Marco Lepe EIRL	29			M$	3.000
Ocea Chile S.A.	106			M$	2.500
SOC: Servicios Integrales Ltda	06			M$	2.000
SOC: Servicios Integrales Ltda	102			M$	6.000
Inversiones BVM EIRL	104			M$	1.500
Wilson Amed Avila Osses Servicios Logisticos	5			M$	1.500
Sociedad Orca Chile S.A.	61			M$	3.000
Sociedad de Inversiones Costa Sur Austral	47			M$	1.500
Inproter Ingeniería y Proyectos Termec Ltda	152			M$	4.000
Compañía Naviera Frasal S.A.	40			M$	3.000
Inmobiliaria e Inversiones Chamiza Ltda	51			M$	7.500
Danvi Ship Lines S.A.	105			M$	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	108			M$	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	201			M$	13.000
Salmovac Servicios Acuicolas Ltda	1			M$	2.000
Potruaria Pacifico Ltda	101			M$	5.000
Naviera Horizonte Sur	36			M$	5.000
Sociedad Rene Vergara y Cia Ltda	01156969	A la vista	BCI	M$	3.000
Agencia de Aduana Oscar Navarro y Cia Ltda.	13			M$	1.500
Agencia de Aduana Oscar Navarro y Cia Ltda.	152			M$	2.000
Mainstream Chile S.A.	46398	31-05-2012	BCI	M$	3.500
R. Stewart y Cia Ltda	80475	04-07-2012	BBVA	M$	400
Comercializadora y Exportadora Salex Ltda	34			M$	200
Petrel Tours Ltda	39			M$	10.000
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda	0195991	Ala vista	BCI	M$	1.000
Aufiser Ltda	56			M$	1.000
Mevelc Ltda	125	13-06-2015	Santander	M$	60
B&M Agencia Maritima S.A.	32602	31-07-2012	Santander	M$	2.500
Salmones Pacific Star S.A.	57			M$	2.000
Ades Ltda	0411616	31-10-2011	BCI	M$	500
Pesquera y Conservera Isla Lenox Ltda	225541-5	23-06-2012	Banco de Chile	M$	500
Servicios Maritimos Oxxean S.A.	0159476	A la vista	BCI	M$	50
Inversiones y Servicios Varadero	24	31-05-2012	Santander	M$	1.000
Salmones Multiexport S.A.	24			M$	2.500
Ultramar Agencia Maritima Ltda	415756	31-12-2011	BCI	M$	5.000
Transportes Maritimos Chiloe Aysen S.A.	0055474	A la vista	BCI	UF	22,154

Agencia de Aduana Manuel Mellrad Gomez	18			M$	500
Empresas Aquachile S.A.	46468	31-12-2011	BCI	M$	3.000
Agencia de Aduanas Carlos Duran Y Cia Ltda	17			M$	1.000
Servicios Maritimos y Transportes Ltda	389531	31-12-2011	BCI	M$	5.000
Agencia de Aduana Hernan Telleia Ramirez y Cia	148642	13-07-2012	BICE	M$	1.000
Agencia de Aduana Demetrio Toro Pizarro	19			M$	1.000
Shell Chile S.A.C.EIRL	759	07-10-2011	Santander	M$	3.000
La Peninsula S.A.	0212209	30-04-2012	Santander	M$	1.000
Pesquera La Portada S.A.	195016	30-09-2011	Santander	M$	500
Sitrans Ltda	0407839	15-10-2011	BCI	M$	1.500
Naviera y Turismo Skorpios S.A.	42			M$	4.000
Fiordo Blanco S.A.	0181208	A la vista	BCI	M$	300
Ventisqueros S.A.	33			M$	1.500
Safcol Chile S.A.	30			M$	500
Agencias Universales S.A.	33629982	02-02-2012	CORPBANCA	M$	5.000
Navimag Ferries S.A.	4	31-05-2012	Santander	M$	1.000
Patagonia Travelling Service S.A.	53			M$	1.000
Marine Harvest Chile S.A.	152			M$	600
Petroleos Trasandinos S.A.	005455-4	17-07-2012	Banco de Chile	M$	1.000
Meditrak S.A.	030178-1	A la vista	Banco de Chile	M$	25
Transportes y Serv. Saltek S.A.	0171448	A la vista	BCI	M$	100
Salmones Friosur S.A.	0014677	09-11-2011	BCI	M$	400
Aquagen Chile S.A.	35			M$	1.000
Aquaservice S.A.	4			M$	1.000
Kuality Harvest	44			M$	2.000
Naviera Austral S.A.	0242941	A la vista	BCI	M$	1.500

19. MEDIO AMBIENTE

La empresa no ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramiento de procesos industriales o de control y verificación del medio ambiente

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.