EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de revisión de los auditores independientes

A los señores Directores de
Empresa Portuaria Puerto Montt:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Empresa Portuaria Puerto Montt, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG international, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Portuaria Puerto Montt al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a).

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2(a) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 9.

Otros asuntos

Los estados financieros de Empresa Portuaria Puerto Montt al 31 de diciembre de 2014, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 19 de marzo de 2015.

Alex Quezada O.

KPMG Ltda.

Concepción, 22 de marzo de 2016

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG international, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Situación Financiera Clasificado
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Activos	**Notas**	**2015**	**2014**
		M$	**M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2.349.337	2.200.641
Activos por impuestos corrientes	7	72.378	-
Otros activos no financieros, corrientes	6	155.686	73.952
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.109.433	742.230
Total activos corrientes		3.686.834	3.016.823
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	6	-	174.195
Propiedades, planta y equipos	8	18.328.530	18.550.107
Activos intangibles distintos de la plusvalía		2.852	-
Total activos no corrientes		18.331.382	18.724.302
Total activos		22.018.216	21.741.125

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Situación Financiera Clasificado, Continuación
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Pasivos y Patrimonio	**Notas**	**2015 M$**	**2014 M$**
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	10	394.152	217.090
Pasivos por impuestos, corrientes	7	-	131.983
Provisión por beneficios a los empleados	11	144.177	97.050
Total pasivos corrientes		538.329	446.123
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por impuestos diferidos	9	5.017.912	5.250.843
Total pasivos no corrientes		5.017.912	5.250.843
Total pasivos		5.556.241	5.696.966
Patrimonio:			
Capital pagado	12	10.864.151	10.864.151
Otras reservas	12	3.585.782	3.585.782
Ganancias acumuladas	12	2.012.042	1.594.226
Total patrimonio		16.461.975	16.044.159
Total patrimonio neto y pasivos		22.018.216	21.741.125

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Notas	01-01-2015 31-12-2015 M$	01-01-2014 31-12-2014 M$
Ingresos de actividades ordinarias	14	4.519.976	4.666.903
Gastos por beneficios a los empleados	14	(666.641)	(706.613)
Gasto por depreciación y amortización	14	(354.123)	(453.772)
Otros gastos, por naturaleza	14	(1.591.019)	(1.377.622)
Otras ganancias (pérdidas)		(186.236)	(288.533)
Ganancias de actividades operacionales		1.721.957	1.840.363
Ingresos financieros	14	87.438	73.580
Costos Financieros		(767)	(621)
Resultados por unidades de reajuste	14	17.239	22.238
Ganancia antes de impuestos		1.825.867	1.935.560
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(808.051)	(737.014)
Ganancia		1.017.816	1.198.546
Estado de otros resultados integrales			
Ganancia		1.017.816	1.198.546
Resultado integral		1.017.816	1.198.546

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Notas	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias acumuladas M$	Total Patrimonio M$
Saldo inicial del período actual 01-01-2015	13	10.864.151	3.585.782	1.594.226	16.044.159
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	13	-	-	1.017.816	1.017.816
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral	13	-	-	1.017.816	1.017.816
Distribución de utilidades		-	-	(600.000)	(600.000)
Total cambios en patrimonio	13	-	-	417.816	417.816
Saldo final al 31-12-2015	13	10.864.151	3.585.782	2.012.042	16.461.975
Saldo inicial del período actual 01-01-2014	13	10.864.151	3.585.782	1.230.727	15.680.660
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	13	-	-	1.198.546	1.198.546
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral	13	-	-	1.198.546	1.198.546
Distribución de utilidades		-	-	(400.000)	(400.000)
Incremento (disminución) por otros cambios, patrimonio		-	-	(435.047)	(435.047)
Total cambios en patrimonio	13	-	-	363.499	363.499
Saldo final al 31-12-2014	13	10.864.151	3.585.782	1.594.226	16.044.159

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	2015 M$	2014 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.959.416	5.476.670
Intereses recibidos	87.438	73.580
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.041.750)	(2.549.349)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(579.453)	(721.777)
Otros pagos por actividades de operación	(391.306)	(793.072)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(135.951)	139.472
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	898.394	1.625.524
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipos	(149.698)	(72.784)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(149.698)	(72.784)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Distribución de utilidades	(600.000)	(400.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(600.000)	(400.000)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	148.696	1.152.740
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	148.696	1.152.740
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.200.641	1.047.901
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.349.337	2.200.641

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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....22
(4) Efectivo y equivalentes al efectivo....23
(5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar....24
(6) Otros activos no financieros....25
(7) Activos y pasivos por impuestos corrientes....26
(8) Propiedades, planta y equipos....27
(9) Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias....29
(10) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar....30
(11) Provisión por beneficios a los empleados....31
(12) Patrimonio....32
(13) Partes relacionadas....33
(14) Ingresos y gastos....35
(15) Cauciones obtenidas de terceros....38
(16) Sanciones....42
(17) Medio ambiente....42
(18) Gestión del riesgo financiero....43
(19) Contingencias y restricciones....47
(20) Hechos posteriores....49

(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 Nº679, 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 Nº679 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 Nº19.542 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 Nº154 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 Nº19.542/97. 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.

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

(a) Declaración de conformidad

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadrs Board (IASB) e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

Estos estados financieros consolidados 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos han sido registradas contra resultados del período, en consideración a que a dichas fechas la aplicación de diferentes marcos normativos no presenta diferencias sobre esta materia.

(b) Modelo de presentación de estados financieros

De acuerdo a lo descrito en la Circular Nº1.879 de la SVS, Empresa Portuaria Puerto Montt cumple con emitir los siguientes estados financieros:

- Estado de situación financiera clasificado.
- Estado de resultados integrales por naturaleza.
- Estado de cambio en el patrimonio neto.
- Estado de flujos de efectivo método directo.

(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 diciembre de 2015 y 2014, 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	:	Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Estados de resultados integrales	:	Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Estados de cambios en el patrimonio	:	Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
Estados de flujos de efectivo	:	Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(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.

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

(e) Moneda funcional y de presentación, continuación

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 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.

(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.

	2015	2014
	En pesos chilenos ($)	
Unidades de Fomento	25.629,09	24.627,10
Dólar estadounidense	710,16	606,75

(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.

(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 mantenciones 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.

(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 Mantención de Empresa Portuaria Puerto Montt.

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

(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.

(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 y son reconocidas en los resultados al momento del pago efectivo.

(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.

(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 les aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación:

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

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

Año	**Renta atribuida**
2014	21%
2015	22.5%
2016	24%
2017	25%
2018	25%

(ii) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes y el efecto de impuestos diferidos. El gasto por impuesto a las ganancias se determina sobre la base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

La empresa está afecta al impuesto a las ganancias de acuerdo al DL N°824, más una tasa del 40%, de acuerdo al DL N°2.398/78. Para la tasa del impuesto a las ganancias DL N°824, se consideró lo estipulado en la Ley N°20.455, la cual a través de su Artículo N°1, aumenta transitoriamente la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el Artículo N°20, de la Ley sobre Impuesto a la Renta (LIR), para las ganancias percibidas o devengadas durante los años calendarios 2015 y 2014.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 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 la tasa de impuesto que afectará al régimen atribuido será de 25%, y la misma aplicará para el año comercial 2017 y la tasa que aplicará al régimen parcialmente integrado será del 27%, sin embargo, la misma se aplicará para el año comercial 2018, ya que para el año 2017 se aplicará un 25,5% por el incremento progresivo señalado en la ley.

Si la evaluación del régimen tributario aplicable a la Empresa da como resultado que el régimen que tendrá es el parcialmente integrado, los efectos de los impuestos diferidos deberían reflejar como tope la tasa del 27%, en consideración al plazo de reverso de las diferencias temporarias.

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

(q) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, estableciéndose como corrientes los saldos con vencimiento menor o igual a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes los saldos superiores a ese período.

(r) 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.

(s) 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.

(t) 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:

- 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.

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

(u) 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.

(v) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

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, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo*, y NIC 38, *Activos Intangibles*: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Empresa no planea adoptar estas normas anticipadamente.

(3) Cambios contables y en estimaciones

(a) Cambios contables

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015 la Empresa ha aplicado los principios de contabilidad de manera uniforme en relación a similar período del 2014, 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.

	2015 M$	2014 M$
Caja	1.202	530
Saldos en bancos	978	373.844
Depósitos a plazo (*)	1.866.116	1.328.660
Fondos mutuos (**)	481.041	262.679
Pactos (***)	-	234.928
Totales	2.349.337	2.200.641

(*) 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 Santander, Corpbanca y Scotiabank.

(**) El detalle de los fondos mutuos es el siguiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

31 de diciembre de 2015

Institución	Nombre título	Fecha de vencimiento	Moneda	Saldo en cuotas	Valor cuota	M$
BCI Inversiones	FF.MM	31/12/2015	Pesos	157.501,75	1.274,74	200.774
Scotiabank	FF.MM	31/12/2015	Pesos	164.592,70	1.702,79	280.267
Total al fondos mutuos						481.041

31 de diciembre de 2014

Institución	Nombre título	Fecha de vencimiento	Moneda	Saldo en cuotas	Valor cuota	M$
BCI Inversiones	FF.MM	31-12-2014	Pesos	22.659,54	11.592,41	262.679
Total fondos mutuos						262.679

(***) Los pactos al 31 de diciembre de 2014 corresponde a una operación de compraventa al contado de instrumentos financieros, realizada en forma conjunta y simultánea con una compraventa a plazo sobre los mismos instrumentos, estos pactos se tomaron con el BCI Inversiones. Al 31 de diciembre de 2015 no hay este tipo de inversiones.

(5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

(a) Composición

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Deudores comerciales	983.504	737.122
Clientes por Facturar	132.830	90.467
Documentos protestados	7.260	7.260
Cuentas corrientes del personal	2.753	8.682
Otras cuentas por cobrar	5.053	900
Provisión de documentos y cuentas incobrables	(21.967)	(102.201)
Total neto	1.109.433	742.230

(b) Plazos de vencimiento

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Con vencimiento menor de tres meses	1.109.433	742.230
Con vencimiento entre tres y seis meses	-	-
Con vencimiento más de seis meses	-	-
Totales	1.109.433	742.230

(c) Detalle

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

	2015 M$	2014 M$
Agro Gestión Vitra Ltda.	165.620	2.790
Subsidio Nacional al Transporte Publico	143.846	-
Inchcape Shipping Services BV Chile Ltda.	105.060	65.957
Servicios Portuarios Reloncavi Ltda.	71.242	55.871
Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.	61.661	-
Servicios Portuarios del Sur Ltda.	42.296	20.697
Empresa Marítima S.A.	30.479	-
Otros deudores	363.300	591.807
Totales	983.504	737.122

(5) 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 365 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. Según los criterios definidos anteriormente no se ha determinado deterioros significativos. Al cierre de los períodos comprendidos entre el 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen deudas en cobranza judicial.

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

	2015 M$	2014 M$
Saldo al inicio del año	102.201	105.438
Aumento de provisión	11.069	-
Reversos	(1.124)	(3.237)
Castigos	(90.179)	-
Saldo final	21.967	102.201

(e) Desglose por moneda

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

	2015 M$	2014 M$
Pesos chilenos	1.109.433	742.230
Totales	1.109.433	742.230

(6) Otros activos no financieros

(a) Otros activos no financieros, corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Seguros anticipados	155.686	73.952
Totales	155.686	73.952

(6) Otros activos no financieros, continuación

(b) Otros activos no financieros, no corrientes

Corresponde a los desembolsos realizados por el proceso de concesión portuaria del Terminal de Panitao. Este proceso culminó sin que se presentaran ofertas en el acto convocado al efecto el 10 de diciembre de 2013.

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Costos de concesión	-	174.195
Totales	-	174.195

El detalle de los costos del proceso de concesión es el siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Estudio preliminar y evaluación nuevo puerto	-	27.885
Topografía y batimetría Sector Panitao	-	9.600
Estudio oceanográfico	-	33.784
Análisis de factibilidad ambiental	-	39.624
Estudio preliminar mecánica de suelos	-	63.302
Totales	-	174.195

La Empresa ha evaluado el deterioro de valor de estos desembolsos al 31 de diciembre de 2015 y estimó determinar un deterioro de valor de estos activos por M$174.195, considerando que estos proyectos no tendrán beneficios futuros para la Empresa.

(7) Activos y pasivos por impuestos corrientes

En estos rubros se presenta el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015 M$	2014 M$
Impuestos renta primera categoría 22,5%	(373.617)	(395.525)
Impuesto renta D.L. 2398 40%	(664.207)	(753.380)
Crédito PPM	1.110.202	1.016.922
Total activos (pasivos) por impuestos corrientes	72.378	(131.983)

(8) Propiedades, planta y equipos

La composición de las propiedades, planta y equipos para los períodos 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan a continuación:

(a) Clases de propiedades, planta y equipos

	2015 M$	2014 M$
Terrenos	12.493.935	12.493.935
Edificios	365.021	365.021
Instalaciones	10.062.607	10.025.016
Maquinaria, equipos e instalaciones	1.025.489	944.855
Otros activos Fijos	139.800	134.817
Total propiedades, planta y equipos (bruto)	24.086.852	23.963.644

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

	2015 M$	2014 M$
Edificios	(79.373)	(64.622)
Instalaciones	(4.882.843)	(4.611.192)
Maquinaria, equipos e instalaciones	(684.790)	(640.167)
Otros activos Fijos	(111.316)	(97.556)
Total depreciación acumulada	(5.758.322)	(5.413.537)
Total propiedades, planta y equipos (netos)	18.328.530	18.550.107

(8) Propiedades, planta y equipos, continuación

(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 01-01-2015	12.493.935	300.399	5.413.824	304.688	37.261	18.550.107
Adiciones	-	-	37.591	107.124	4.983	149.698
Bajas	-	-	-	(17.152)	-	(17.152)
Gasto de depreciación	-	(14.751)	(271.651)	(53.961)	(13.760)	(354.123)
Saldos al 31-12-2015	12.493.935	285.648	5.179.764	340.699	28.484	18.328.530
Saldo inicial al 01-01-2014	12.493.935	315.148	5.747.377	346.080	46.158	18.948.698
Adiciones	-	-	10.596	53.020	9.168	72.784
Bajas	-	-	(18.001)	(8.711)	(300)	(27.012)
Gasto de depreciación	-	(14.749)	(326.148)	(85.701)	(17.765)	(444.363)
Saldos al 31-12-2014	12.493.935	300.399	5.413.824	304.688	37.261	18.550.107

(d) Información adicional de propiedades, planta y equipos

- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no hay restricciones sobre los bienes de propiedades, plantas y equipos.
- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no hay indicadores de deterioro sobre los bienes de propiedades, plantas y equipos.

(9) 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:

	2015 M$	2014 M$
Provisiones cuentas Incobrables	14.169	64.182
Provisión vacaciones y Bono Vacaciones	28.003	18.011
PGA Trabajadores	24.054	20.816
PGA Directores	40.938	21.824
Software	-	2.048
Propiedades, planta y equipos	(5.125.076)	(5.268.852)
Gastos anticipados	-	(108.872)
Total activos/(pasivos) por impuestos diferidos	(5.017.912)	(5.250.843)

Efectos por cambio de tasa

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M$435.047. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Empresa ha registrado provisión por concepto de impuesto renta. La composición del gasto por impuestos a las ganancias en los estados de resultados integrales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Impuestos renta primera categoría	373.617	395.525
Impuesto renta DL N°2.398	667.365	753.380
Efecto por variación de impuestos diferidos	(232.931)	(411.891)
Total gasto por impuesto de primera categoría	808.051	737.014

(9) Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias, continuación

(c) Conciliación impuesto renta

Al 31de diciembre de 2015 y 2014 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

	31.12.2015		31.12.2014	
Conciliación de tributación aplicable	**Base imponible M$**	**Impuesto tasa 62,5% M$**	**Base imponible M$**	**Impuesto tasa 61% M$**
Utilidad antes de impuesto	1.825.867	1.141.167	1.935.560	1.180.692
Otras decremento por impuestos legales	(532.985)	(333.116)	(727.341)	(443.678)
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva	1.292.882	808.051	1.208.219	737.014
Tasa efectiva		44%		38%

(10) Cuentas por pagar 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 diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 M$	**2014 M$**
Cuentas por pagar	81.919	26.859
Retenciones	278.684	165.887
Honorarios por pagar	650	9.637
Otras cuentas por pagar	32.899	14.707
Totales	394.152	217.090

El siguiente es el detalle de los principales proveedores de la Empresa:

	2015 M$	**2014 M$**
Securitas S.A.	53.054	-
Doppler S.A.	5.373	5.373
KPMG Auditores Consultores Ltda.	5.203	-
Negrete y Valenzuela Limitada.	3.393	-
Aerotech Ltda.	2.171	-
Otros	12.725	21.486
Totales	81.919	26.859

(11) Provisión por beneficios a los empleados

El detalle de la provisión por beneficios a los empleados corrientes es el siguiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015 M$	2014 M$
PGA trabajadores	37.293	33.306
Provisión de vacaciones	33.118	17.859
Bono vacaciones del personal	10.296	10.822
Gratificación Legal	-	144
PGA Directores	63.470	34.919
Totales	144.177	97.050

Los movimientos para las provisiones del personal, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	PGA trabajadores M$	Provisión de vacaciones M$	Bono vacaciones del personal M$	Gratificación legal M$	PGA Directores M$
Saldo inicial al 01-01-2015	33.306	17.859	10.822	144	34.919
Adiciones	20.712	40.333	16.850	21.294	33.679
Provisión utilizada	(16.725)	(25.074)	(17.376)	(21.438)	(5.128)
Saldo al 31-12-2015	37.293	33.118	10.296	-	63.470
Saldo inicial al 01-01-2014	25.705	17.812	10.825	-	61.639
Adiciones	26.435	19.172	8.582	18.633	6.124
Provisión utilizada	(18.834)	(19.125)	(8.585)	(18.489)	(32.844)
Saldo al 31-12-2014	33.306	17.859	10.822	144	34.919

(12) Patrimonio

(a) Capital emitido

El saldo del capital al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Capital emitido	10.864.151	10.864.151
Totales	10.864.151	10.864.151

(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 del ejercicio 2010 del capital pagado. El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Otras reservas	3.585.782	3.585.782
Totales	3.585.782	3.585.782

(c) Ganancias acumuladas

El saldo de las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Utilidades acumuladas	1.594.226	1.230.727
Utilidad del período	1.017.816	1.198.546
Distribución de utilidades	(600.000)	(400.000)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	(435.047)
Total ganancias acumuladas	2.012.042	1.594.226

(*) La Empresa ha distribuido conforme a las disposiciones legales señaladas en Nota 13.

(13) 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 diciembre 2015 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	Cristina Orellana Quezada
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 Nº19.542, 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 diciembre 2015 no se han cursado pagos por concepto de ingresos adicionales. Al 31 de diciembre 2014 se pagaron los ingresos adicionales correspondientes al Bono por el cumplimiento del Plan de Gestión Anual 2013, aprobado por el Decreto Exento N°3.301 del 6 de noviembre de 2014 totalmente tramitado con fecha 1 de diciembre 2014.

(13) Partes relacionadas, continuación

(b) Retribución del Directorio, continuación

A continuación se detallan las retribuciones del Directorio al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Nombre	Cargo	Período de desempeño	Dieta por asistencia UTM		Ingresos adicionales UTM	
			2015	2014	2015	2014
Carlos Geisse Mac-Evoy	Ex Presidente	01-01-2014 al 20-05-2014	-	160	-	380
Fernando Amenabar Morales	Ex Vicepresidente	01-01-2014 al 20-05-2014	-	80	-	190
Juan Esteban Doña Novoa	Ex Director	01-01-2014 al 20-05-2014	-	80	-	190
Andres Rengifo Briceño	Presidente	21-05-2014 al 30-09-2015	384	256	-	-
Cristina Orellana Quezada	Vicepresidente	21-05-2014 al 30-09-2015	192	128	-	-
Rene Morales Morales	Director	21-05-2014 al 30-09-2015	192	128	-	-
Totales			**768**	**832**	-	**760**

(b) Retribución del personal clave de la gerencia

El personal clave de la Empresa al 31 de diciembre de 2015, está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Ricardo Trincado Cvjetkovic	Gerente General
Edmundo Silva Martel	Gerente Operaciones
Roxana Avendaño Avendaño	Gerente Administración y Finanzas

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de Empresa Portuaria Puerto Montt ascienden a M$174.754 al 31 de diciembre 2015 (M$176.449 al 31 de diciembre 2014).

(c) Distribución del personal de la Empresa

La distribución del personal de la Empresa es el siguiente:

Distribución	Cantidad de personas 2015	2014
Gerentes y ejecutivos	3	2
Profesionales y técnicos	34	32
Totales	37	34

(13) Partes relacionadas, continuación

(b) Transacciones con partes relacionadas

Se incluye dentro de transacciones con partes relacionadas, la aplicación del decreto N°460 de fecha 20 de abril de 2015, totalmente tramitado con fecha 26 de mayo de 2015 (N°778 de fecha 12 de mayo 2014), que fija el programa de traspasos y/o anticipos utilidades según el Artículo N°29 del D.L. N°1.263, de 1975, según el siguiente detalle:

Mes	2015 M$	2014 M$
Septiembre	200.000	130.000
Octubre	200.000	130.000
Noviembre	200.000	140.000
Totales	600.000	400.000

Estos fondos de distribución de utilidades fueron cancelados durante los años 2015 y 2014, respectivamente.

(14) Ingresos y gastos

(a) Ingresos ordinarios

El resumen de los ingresos ordinarios acumulados por los períodos de seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015 M$	2014 M$
Embarcaciones menores	81.779	54.208
Uso de muelle	2.054.018	2.336.807
Almacenamiento	29.943	27.426
Acopio	562.956	616.074
Otros servicios Crecic	1.021.683	1.121.910
Otros servicios	769.597	510.478
Total ingresos ordinarios	4.519.976	4.666.903

(14) Ingresos y gastos, continuación

(b) Gastos

Los gastos por beneficios a los empleados en los períodos de 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan en el siguiente detalle:

	2015 M$	2014 M$
Remuneración	652.529	642.003
Textiles	10.409	9.075
Indemnización por años de servicios	3.703	55.535
Totales	666.641	706.613

(c) Resumen de gastos

El resumen de los gastos por depreciación y amortización de los períodos acumulados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015 M$	2014 M$
Depreciación	354.123	444.363
Amortizaciones	-	9.409
Totales	354.123	453.772

(d) Otros gastos

El resumen de los otros gastos por naturaleza de los períodos acumulados de 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan en el siguiente detalle:

	2015 M$	2014 M$
Estudios y Asesorías	66.919	74.953
Honorarios	48.567	47.939
Contribuciones y patentes	200.000	143.979
Contratos portuarios	583.638	345.671
Mantenciones, reparaciones y materiales	72.593	112.041
Consumos básicos	211.845	151.438
Directorio	85.756	86.659
Comisiones de servicios	3.649	4.676
Seguros operaciones	119.850	120.125
Otros gastos varios	198.202	290.141
Totales	1.591.019	1.377.622

(14) Ingresos y gastos, continuación

(e) Resumen ingresos financieros

El resumen de los ingresos financieros para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015 M$	2014 M$
Ingresos financieros	87.438	73.580
Totales	87.438	73.580

(f) Resumen de resultados

El resumen de los resultados por unidades de reajuste de los períodos 2015 y 2014 acumulados de enero a junio son los siguientes:

	2015 M$	2014 M$
Reajuste P.P.M	17.239	22.238
Totales	17.239	22.238

(15) 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 diciembre de 2015

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto M$
Agente De Aduana Arturo Perez Bello	Indefinida	Pagaré	Pesos	2.000
Juan Guillermo Castro Farrell	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.000
Transportes Marítimos Chiloé Aysén S.A.	Indefinido	Boleta de Garantía	U.F	568
Rudy Eduardo Schobitz Schwerter	Indefinido	Pagaré	Pesos	200
Gerardo Sergio Valle Clavero	Indefinida	Pagaré	Pesos	300
Enrique Danilo Lopez Filipic	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.000
Maria Elena Santana Avendaño	Indefinida	Pagaré	Pesos	500
Oscar Oyarzo Vargas	Indefinida	Pagaré	Pesos	500
Guillermo Carrasco Valenzuela	Indefinida	Vale Vista	Pesos	1.000
Rodrigo Oyarzo Lagunas	Indefinida	Pagaré	Pesos	400
Susana Olivo Soto	Indefinida	Pagaré	Pesos	500
Opazo Bahamonde Carlos Fernando Y Otro	Indefinida	Pagaré	Pesos	400
Transp Y Log Marco Lepe E.I.R.L	Indefinida	Pagaré	Pesos	3.000
Ocea Chile S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	2.500
Soc Servicios Integrales S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	2.000
Soc Servicios Integrales S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	6.000
Inversiones Bvm E.I.R.L.	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.500
Wilson Amed Avila Osses Servicios Logísticos Y Portuarios Del Sur Eirl	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.500
Transportes Yiries Yunes Guzman Eirl	Indefinida	Pagaré	Pesos	900
If Chile Limitada	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.000
Gestión Integrada Limitada.	Indefinida	Pagaré	Pesos	500
Cass S.A.	Indefinida	Deposito a la Vista	Pesos	500
Inversiones Toptainer Limitada	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.500
Sociedad Chagui Ltda.	04/08/2016	Boleta de Garantía	Pesos	200
Sociedad De Inversiones Costa Sur Austral Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.500
Patagonias Horex Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.000
Distribuidora Y Comercializadora Poseidon Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	300
Servicios Portuarios del Sur Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	3.500
Inproter Ingeniería Y Proyectos Termec Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	4.000
Compañía Naviera Frasal S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	3.000
Salmones Humboldt S.A.	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	500
Inmobiliaria E Inversiones Chamiza Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	7.500
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	13.000
Salmones Aysén S.A.	Indefinida	Vale Vista	Pesos	2.000

(15) Cauciones obtenidas de terceros, continuación

(a) Cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2015, continuación

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto M$
Salmovac Servicios Acuícolas Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	2.000
Sociedad De Transportes Aguazul	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	6.093
Portuaria Pacifico Limitada	Indefinida	Pagaré	Pesos	5.000
Soc. Archipiélago Ltda	28/09/2016	Boleta de Garantía	Pesos	30
Naviera Horizonte Sur	Indefinida	Pagaré	Pesos	5.000
Agencia Aduanas Oscar Navarro Y Cia.Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.500
Agencia Aduanas Oscar Navarro Y Cia.Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	2.000
Comercializadora Y Exportadora Salex Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	200
Transportes Fqp Ltda	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.300
Transportes Marítimos Kochifas	Indefinida	Pagaré	Pesos	4.000
Petrel Tours Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	10.000
Servicios Portuarios Reloncavi Ltda.	Indefinida	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Aufiser Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.000
Sociedad De Transp. Marítimos Man Pue Y Cia Ltda.	08/01/2016	Boleta de Garantía	Pesos	200
Servicios De Acuicultura Acuimag S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	3.000
B&M Agencia Marítima S.A.	30/04/2016	Boleta de Garantía	Pesos	5.000
Salmones Pacific Star S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	2.000
Salmones Multiexport S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	2.500
Agencia De Aduana Manuel Mellard Gomez Y Cia Ltda.	Indefinida	Pagaré	Pesos	500
Agencia De Aduanas Carlos Duran Y Cia. Ltda.	Indefinida	Pagaré	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	Pagaré	Pesos	1.000
Empresa Nacional De Energia Enex S.A.	07/12/2015	Boleta de Garantía	Pesos	3.000
Naviera Y Turismo Skorpios S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	4.000
Ventisqueros S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.500
Safcol Chile S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	500
Trusal S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	3.600
Trusal S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	5.000
Agencias Universales S.A.	05/02/2016	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	Pagaré	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	Pagaré	Pesos	1.000
Turismo Nuevo Mundo S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	3.500
Aquaservise S.A.	Indefinida	Pagaré	Pesos	1.000
Securitas S.A.	01/08/2017	Boleta de Garantía	Pesos	45.438
Kuality Harvest	Indefinida	Pagaré	Pesos	2.000
Totales				219.729

(15) Cauciones obtenidas de terceros, continuación

(b) Cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2014

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto M$
Agente De Aduana Arturo Perez Bello	Indefinido	Pagaré	Pesos	2.000
Rudy Eduardo Schobitz Schwerter	Indefinido	Pagaré	Pesos	200
Juan Guillermo Castro Farrell	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Enrique Danilo Lopez Filipic	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Maria Elena Santana Avendaño	Indefinido	Pagaré	Pesos	500
Oscar Oyarzo Vargas	Indefinido	Pagaré	Pesos	500
Guillermo Carrasco Valenzuela	Indefinido	Vale Vista	Pesos	1.000
Rodrigo Oyarzo Lagunas	Indefinido	Pagaré	Pesos	400
Susana Olivo Soto	Indefinido	Pagaré	Pesos	500
Opazo Bahamonde Carlos Fernando Y Otro	Indefinido	Pagaré	Pesos	400
Ocea Chile S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	2.500
Soc Servicios Integrales S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	2.000
Soc Servicios Integrales S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	6.000
Inversiones Bvm E.I.R.L.	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.500
Wilson Amed Avila Osses Servicios Logísticos Y Portuarios Del Sur Eirl	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.500
Transportes Yiries Yunes Guzmán Eirl	Indefinido	Pagaré	Pesos	900
If Chile Limitada	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Gestión Integrada Limitada.	Indefinido	Pagaré	Pesos	500
Cass S.A.	Indefinido	Deposito a Plazo Fijo	Pesos	500
Inversiones Toptainer Limitada	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.500
Sociedad De Inversiones Costa Sur Austral Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.500
Patagoniashorex Ltda	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Muellajes Australes Spa	Indefinido	Pagaré	Pesos	2.000
Distribuidora Y Comercializadora Poseidon Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	300
Servicios Portuarios Del Sur Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	3.500
Inproter Ingenieria Y Proyectos Termec Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	4.000
Compañia Naviera Frasal S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	3.000
Salmones Humboldt S.A.	Indefinido	Boleta de Garantía	Pesos	500
Inmobiliaria E Inversiones Chamiza Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	7.500
Walker Y Cia Limitada	06/04/2015	Boleta de Garantía	Pesos	6.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	10.000
Danvi Ship Lines S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	13.000
Salmones Aysén S.A.	Indefinido	Vale Vista	Pesos	2.000

(15) Cauciones obtenidas de terceros, continuación

(b) Cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2014, continuación

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto M$
Salmovac Servicios Acuícolas Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	2.000
Portuaria Pacifico Limitada	Indefinido	Pagaré	Pesos	5.000
Naviera Horizonte Sur	Indefinido	Pagaré	Pesos	5.000
Sociedad Rene Vergara Y Cia. Ltda.	Indefinido	Vale Vista	Pesos	3.000
Agencia Aduanas Oscar Navarro Y Cia.Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.500
Agencia Aduanas Oscar Navarro Y Cia.Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	2.000
Mainstream Chile S.A.	31/12/2014	Boleta de Garantía	Pesos	3.000
R. Stewart Y Cia. Ltda.	09/04/2015	Boleta de Garantía	Pesos	450
Comercializadora Y Exportadora Salex Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	200
Transportes Fqp Ltda	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.300
Inversiones Isla Nueva Ltda	05/01/2015	Depósito a Plazo Fijo	Pesos	500
Transportes Marítimos Kochifas	Indefinido	Pagaré	Pesos	4.000
Petrel Tours Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	10.000
Servicios Portuarios Reloncavi Ltd	Indefinido	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Aufiser Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Servicios De Acuicultura Acuimag S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	3.000
Salmones Pacific Star S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	2.000
Pesquera Y Conservera Isla Lennox Ltda	05/01/2015	Boleta de Garantía	Pesos	500
Servicios Marítimos Oxxean S.A.	Indefinido	Boleta de Garantía	Pesos	50
Inversiones Y Servicios Varadero	31/05/2015	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Salmones Multiexport S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	2.500
Transportes Marítimos Chiloé Aysén S.A.	Indefinido	Boleta de Garantía	U.F	546
Agencia De Aduana Manuel Mellard Gomez Y Cia Ltda	Indefinido	Pagaré	Pesos	500
Agencia De Aduanas Carlos Duran Y Cia. Ltda.	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Ag. Aduana Hernán Telleria Ramirez Y Cia	22/07/2015	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Agencia De Aduana Demetrio Toro Pizarro Y Cia Ltda	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Empresa Nacional De Energia Enex S.A.	07/12/2014	Boleta de Garantía	Pesos	3.000
Glaciares Pacíficos S.A.	13/03/2015	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Sitrans Ltda.	05/11/2014	Boleta de Garantía	Pesos	1.500
Naviera Y Turismo Skorpios S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	4.000
Fiordo Blanco S.A.	Indefinido	Boleta de Garantía	Pesos	300
Ventisqueros S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.500
Safcol Chile S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	500
Trusal S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	3.600
Trusal S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	5.000
Navimag Ferries S.A.	Indefinido	Boleta de Garantía	Pesos	1.000
Transportes Patagonia Travelling Service Limitada	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Marine Harvest Chile S. A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	600

(15) Cauciones obtenidas de terceros, continuación

(b) Cauciones obtenidas de terceros al 31 de diciembre de 2014, continuación

Razón Social	Vencimiento	Tipo de documento	Moneda	Monto M$
Salmones Aysén S.A.	Indefinido	Vale Vista	Pesos	2.000
Transportes Y Serv. Saltek S.A.	Indefinido	Boleta de Garantía	Pesos	100
Pesquera Pacific Star S.A.	20/10/2014	Boleta de Garantía	Pesos	5.000
Integra Chile S.A.	Indefinido	Vale Vista	Pesos	500
Aquagen Chile S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Turismo Nuevo Mundo S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	3.500
Aquaservise S.A.	Indefinido	Pagaré	Pesos	1.000
Securitas S.A.	30/04/2015	Boleta de Garantía	Pesos	500
Kuality Harvest	Indefinido	Pagaré	Pesos	2.000
Naviera Austral S.A.	Indefinido	Boleta de Garantía	Pesos	1.500
Totales				182.846

(16) Sanciones

Con fecha 22 de diciembre de 2015, el Servicio de Salud, según consta en Resolución Exenta N°1619, aplicó una medida disciplinaria de 20 UTM de multa, a Empresa Portuaria Puerto Montt. La Empresa ha registrado la multa contra los resultados del ejercicio 2015.

Al 31 de diciembre de 2014, el Servicio Nacional de Aduanas, según consta en Resolución N°4067 de fecha 18 de julio de 2014, aplico una medida disciplinaria de 5 UTM de multa, a Empresa Portuaria Puerto Montt.

(17) 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, cumple Empresa Portuaria Puerto Montt con declarar que considerando el tipo de actividades que ella realiza no afecta en forma directa el medio ambiente, no habiendo, por lo tanto, incurrido en desembolsos sobre el particular.

(18) 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.

(18) 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. Entre los principales clientes se encuentran Soquimich Comercial S.A, Sal Punta de Lobos, Gráneles de Chile, Agrogestión Vitra Ltda y Iansangro.

Al comparar los años 2015 y 2014, se aprecia una disminución de un 38% en las toneladas transferidas.

(ii) Gráneles de Embarque (Exportación)

En Empormontt se embarca un solo producto, Chips, el cual no presento variación significativa en el comparativa 2014/2015.

(iii) Rubro turismo

Al comparar las temporadas 2014-2015 con 2015-2016, se percibe un importante aumento en el número de recaladas, pasando de 35 en la temporada 2014-2015 a 51 recaladas en la temporada 2015-2016.
En número de pasajeros se tuvo un incremento de un 24%, 71.046 Turistas y 31.387 Tripulantes.

(iv) Rubro salmonero

En lo que respecta a la industria del salmón al comparar los años 2015 y 2014, se aprecia una disminución de un 21,5% del nivel de smolt transferido, esta caída se relaciona principalmente por la menor producción de salmones.

(v) Terminal de transbordadores

Al comparar los períodos 2015 y 2014, se aprecia una fuerte disminución de los niveles de transferencia de carga (en torno a un 38 %). Esto se debe a que durante marzo del 2014, Navimag, uno de nuestros principales clientes en este rubro, informó su decisión de mover sus operaciones a otro puerto de la zona.

(18) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Riesgo de mercado, continuación

(vi) Terminales portuarios Chiloé

Al realizar un análisis comparativo del período 2015 y 2014, se aprecia que los niveles de transferencia aumentan en un 7%. Esto se debe principalmente a la operación ligadas a la industria acuícola que se desarrollan en la Rampa de Dalcahue.

(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.

(18) 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 diciembre de 2015 se ha constituido una provisión por incobrables de M$21.967 (al 31 de diciembre de 2014 fue de M$102.201), que equivale al 1,98% 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.

(18) 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.

(19) Contingencias y restricciones

(a) Garantías directas e indirectas

La Empresa no ha otorgado garantías directas e indirectas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(19) Contingencias y restricciones, continuación

(b) Contingencias por juicios

- Causa: Rol C-5150-2011, caratulada "Empresa Portuaria Puerto Montt/Banco Santander"

  Tribunal: Segundo Juzgado Civil de Puerto Montt.
  Origen: Demanda de indemnización de perjuicios seguida en contra del Banco Santander derivada del depósito en una cuenta corriente de terceros, en base a endosos irregulares, de siete cheques por la suma global de M$49.321, girados a la orden de la Empresa Portuaria Puerto Montt derivadas del pago de facturas de servicios.
  Instancia: Corte Suprema.

  Etapa procesal: Se dictó sentencia favorable con fecha 13 de enero de 2015. Con fecha 9 de febrero de 2015, el Tribunal acogió el Recurso de Apelación Interpuesto por el Banco Santander confirmándose la sentencia de primera instancia. En el mes de julio de 2015, el Banco presentó recurso de casación en el fondo para ante la Corte Suprema el cual fue declarado inadmisible por lo que ambas sentencias quedaron ejecutoriadas.

- Causa: Rol C-363-2014, caratulada "Aguayo Téllez Emelina con Empresa Portuaria Puerto Montt"

  Tribunal: Segundo Juzgado Civil de Puerto Montt.
  Origen: Demanda en juicio ordinario de indemnización de perjuicios por M$500.000 por daño moral provocado por fallecimiento de trabajador de tercero que falleció en el Puerto.

  Instancia: Primera.
  Etapa procesal: Recepción de la causa a prueba.
  Evaluación de posible resultado: Empresa siniestró póliza de seguros y la defensa y sus resultados serán asumidos por la compañía pertinente.

- Causa: 1970-2013. Ruc: 1310026683-5

  Tribunal: Juzgado de Garantía de Castro. Origen: Querella por estafa y otros.
  Instancia: Primera.
  Etapa procesal: Investigación desformalizada.

- Causa: C-8551-13

  Tribunal: 1° Juzgado Civil de Puerto Montt.
  Demandado: Muellajes Australes SPA.
  Procedimiento: Ejecutivo
  Estado: mandamiento de ejecución y embargo

(19) Contingencias y restricciones, continuación

(b) Contingencias por juicios, continuación

- Causa: Rol C-9430-2014, caratulada "Cámara Marítima y Portuaria de Chile AG con Sebastián Piñera Echeñique y otros"

  Tribunal: 22° Juzgado Civil de Santiago.
  Demandado: Sebastián Piñera Echeñique, Ministerio de Transportes y Empormontt.
  Instancia: Primera.
  Etapa procesal: Notificación de la demanda.

(20) Hechos posteriores

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

El 8 de febrero de 2016, fue publicada la Ley 20.899 que simplifica la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, restringiendo la opción establecida originalmente de elección del sistema atribuido a sociedades que tengan socios que son personas naturales y contribuyentes no domiciliados y residentes en Chile que no sean sociedades anónimas, como regla general. De acuerdo a lo anterior, el régimen parcialmente Integrado queda como el régimen de tributación general para la mayoría de las entidades que son sociedades anónimas y que tienen socios que son personas jurídicas, salvo una excepción.

En consecuencia, el régimen atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades, sociedades de personas y sociedades por acción con ciertas limitaciones, cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y contribuyentes extranjeros; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica para el resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas, sociedades por acciones sin limitaciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile y/o contribuyentes extranjeros. Ambos regímenes entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2017.

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los saldos.