

PuertoValparaíso

Estados Financieros Intermedios

EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

*Valparaíso, Chile
31 de marzo de 2012*

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

PuertoValparaíso

EMPRESA PORTUARIA VALPARAÍSO

al 31 de marzo de 2012

(Cifras en miles de pesos chilenos)

Índice

		Página
	Estados Financieros	2-7
1.	Presentación y Actividades Corporativas	08
2.	Bases de Presentación de los Estados Financieros	09
	2.1 Principios contables	09
	2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	09
	2.3 Cambios contables	10
3.	Criterios Contables Aplicados	10
	3.1 Período contable	10
	3.2 Moneda funcional	10
	3.3 Modelo de presentación de Estados Financieros	11
	3.4 Efectivo y Efectivo equivalente	11
	3.5 Propiedad, planta y equipos	11-13
	3.6 Intangible	14
	3.7 Deterioro de los activos	14
	3.8 Activos Financieros	15
	3.9 Pasivos Financieros	16
	3.10 Provisiones	16
	3.11 Beneficios a los Empleados	16
	3.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	16-17
	3.13 Ingresos ordinarios y costos de explotación	17
	3.14 Costos asociados a los procesos de concesión	18
	3.15 Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes	18
	3.16 Moneda extranjera	18
	3.17 Aportes en infraestructura	19
	3.18 Resultados por unidades de reajustes	19
	3.19 Estado de flujos de efectivo	19
	3.20 Mejoras y cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera	20
4.	Efectivo y Equivalente al Efectivo	21
5.	Otros Activos No Financieros	21
6.	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	22-24
7.	Saldos y transacciones con partes relacionadas	24
	7.1 Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	24
	7.2 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados	24
	7.3 Información sobre Directorio y personal clave de la gerencia	25-27
8.	Activos Intangibles distintos de Plusvalía	28
9.	Propiedades, Plantas y Equipos	29-30
10.	Impuestos Diferidos	31
11.	Impuestos a las Ganancias	32-33
12.	Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes	34-35
13.	Política de gestión de Riesgo	36-38
14.	Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por pagar	39
	14.1 Detalle Principales cuentas por Pagar de la Empresa	39
	14.2 Detalle Otras Cuentas por Pagar Comerciales de la Empresa	39
15.	Otros Pasivos no Financieros	40
16.	Otras provisiones corrientes y no corrientes	41-42
17.	Contingencias y restricciones	42
	17.1 Juicios en que la Empresa es parte demandada	42
	17.2 Otras demandas civiles	42
	17.3 Juicios en que la Empresa es parte demandante	43
	17.4 Otras materias relevantes	43
	17.5 Covenants	44
	17.6 Garantías Directas	45
18.	Patrimonio	46
	18.1 Capital Social	46
	18.2 Retiro de Utilidades	46
	18.3 Gestión de Capital	46

19.	Ingresos y Gastos.....	47
19.1	Ingresos Ordinarios.....	47
19.2	Otros Ingresos, por Naturaleza.....	47
19.3	Materias Primas y consumibles Utilizados.....	48
19.4	Gastos de Personal.....	48
19.5	Otros Gastos, por Naturaleza.....	48
19.6	Otros Gastos, por Naturaleza.....	49
19.7	Ingresos Financieros.....	49
19.8	Costos Financieros.....	49
19.9	Diferencias de cambio.....	50
19.10	Resultado por Unidades de Reajuste.....	50
20.	Hechos Posteriores.....	51

ACTIVOS	NOTAS	31-03-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	12.431.605	9.885.074
Otros activos no financieros, corrientes	5	342.729	463.229
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	2.635.251	2.545.216
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	2.274	2.274
Activos Corrientes Totales		15.411.859	12.895.793
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	5	1.414.820	1.394.783
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	11.649.906	11.679.195
Propiedades, planta y equipo	9	92.757.301	93.118.111
Activos por impuestos diferidos	10	19.280.858	19.018.574
Total de activos no corrientes		125.102.885	125.210.663
Total de activos		140.514.744	138.106.456

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31-03-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	2.402.978	2.417.571
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	1.335.442	684.866
Otras provisiones a corto plazo	16.1	1.908	1.908
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	11	3.458.097	2.927.694
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16.2	157.452	134.952
Otros pasivos no financieros, corrientes	15	1.188.758	2.402.079
Pasivos corrientes totales		8.544.635	8.569.070
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	8.949.058	8.833.618
Pasivo por impuestos diferidos	10	1.105.015	1.125.956
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	16.2	95.815	106.058
Otros pasivos no financieros, no corrientes	15	18.565.464	17.614.318
Total de pasivos no corrientes		28.715.352	27.679.950
Total de pasivos		37.259.987	36.249.020
Patrimonio			
Capital emitido	18	76.490.026	76.490.026
Ganancias acumuladas	18	28.630.340	27.233.019
Otras reservas	18	(1.865.609)	(1.865.609)
Patrimonio total		103.254.757	101.857.436
Total de pasivos y patrimonio		140.514.744	138.106.456

Estados de Resultados por Naturaleza

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

ESTADO DE RESULTADOS	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	19.1	4.792.455	4.986.897
Otros ingresos	19.2	11.484	988.245
Materias primas y consumibles utilizados	19.3	(3.711)	(7.699)
Gastos por beneficios a los empleados	19.4	(545.134)	(498.038)
Gasto por depreciación y amortización	19.5	(489.230)	(359.234)
Otros gastos, por naturaleza	19.6	(1.370.859)	(1.263.955)
Ingresos financieros	19.7	186.336	132.043
Costos financieros	19.8	(119.849)	(140.152)
Diferencias de cambio	19.9	(269.686)	(1.588)
Resultados por unidades de reajuste	19.10	(64.851)	(72.712)
Ganancia antes de impuestos		2.126.955	3.763.807
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(729.634)	(1.638.758)
Ganancia (pérdida)		1.397.321	2.125.049

Estados de Resultados Integral

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Ganancia		1.397.321	2.125.049
Otro resultado integral		-	-
Resultado Integral Total		1.397.321	2.125.049

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01-01-2012	76.490.026	(1.865.609)	27.233.019	101.857.436
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	76.490.026	(1.865.609)	27.233.019	101.857.436
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia	-	-	1.397.321	1.397.321
Resultado integral	-	-	1.397.321	1.397.321
Total de cambios en patrimonio	-	-	1.397.321	1.397.321
Saldo final periodo actual 31-03-2012	76.490.026	(1.865.609)	28.630.340	103.254.757

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período anterior 01-01-2011	76.490.026	(1.865.609)	23.355.035	97.979.452
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	76.490.026	(1.865.609)	23.355.035	97.979.452
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia	-	-	2.125.049	2.125.049
Resultado integral	-	-	2.125.049	2.125.049
Total de cambios en patrimonio	-	-	2.125.049	2.125.049
Saldo final periodo anterior 31-03-2011	76.490.026	(1.865.609)	25.480.084	100.104.501

Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	NOTAS	31-03-2012	31-03-2011
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		5.406.298	4.703.402
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.024.647)	(877.037)
Pagos a los empleados		(451.719)	(402.868)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.136.394)	(1.023.331)
Otras entradas (salidas) de efectivo		21.071	988.244
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		2.814.609	3.388.410
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	307
Compras de propiedades, planta y equipo		(271)	-
Compra de intangibles		(49.400)	-
Intereses recibidos		154.010	132.043
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		104.339	132.350
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		10.223.500	-
Pagos de préstamos		(10.529.538)	(445.160)
Intereses pagados		(64.877)	(131.190)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(370.915)	(576.350)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		2.548.033	2.944.410
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
		(1.502)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.546.531	2.944.410
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		9.885.074	9.769.065
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		12.431.605	12.713.475

Las notas adjuntas números 1 al 20 forman parte integral de estos estados financieros

1. INFORMACION GENERAL

Empresa Portuaria Valparaíso, con Rol único tributario Nro 61.952.700-3, fue creada por Ley N° 19.542 el 19 de diciembre de 1997 y de conformidad a dicha norma es continuadora legal de la Empresa Portuaria de Chile, con todas sus atribuciones, derechos, obligaciones y bienes. En tanto, se constituyó legalmente el 31 de enero de 1998. Su patrimonio corresponde en un 100% al Estado de Chile (Fisco). El domicilio legal se encuentra ubicado en Errazuriz 25, Valparaíso, Chile.

La empresa se encuentra inscrita en el Registro de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el Nro 666.

Empresa Portuaria Valparaíso tiene como objeto la administración, explotación, desarrollo y conservación del Puerto de Valparaíso, así como de los bienes que posea a cualquier título, incluidas todas las actividades conexas inherentes al ámbito portuario e indispensables para el debido cumplimiento de éste.

En el año 1999 se adjudicó la Concesión del frente de atraque Nro. 1 de Puerto Valparaíso, a la sociedad Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., la cual inició sus operaciones el 01 de enero de 2000 con un plazo a 20 años, prorrogables a 30 años en el caso que realice ciertas inversiones mayores en infraestructura establecidas en el proceso de licitación. Con fecha 09 de enero de 2012 Empresa Portuaria Valparaíso y Terminal Pacifico Sur Valparaiso S.A., firmaron una modificación en el contrato de Concesión para el Desarrollo, Mantención y Explotación del frente de atraque número uno del Puerto de Valparaiso, consistente en la extensión de por diez años del plazo original de dicho contrato. En dicha modificación se acordó sustituir el Proyecto Opcional (incluido en el contrato original) por la extensión del sitio de atraque número 3 en 120 metros y el refuerzo estructural de los sitios 4 y 5, para llevarlos a una condición antisísmica.

En el año 2002 se adjudicó la Concesión del nuevo terminal de pasajeros en el sector Barón del Puerto de Valparaíso a la sociedad Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. y cuyo contrato fuera firmado el 22 de noviembre de 2002. La sociedad concesionaria inició sus operaciones el 22 de noviembre de 2002 y lo hará por 30 años.

En 2006 Empresa Portuaria Valparaíso adjudicó la Concesión y Arrendamiento de un área de desarrollo portuario-turístico y comercial del puerto a la sociedad Plaza Valparaíso S.A., firma que concretará el proyecto Puerto Barón.

Finalmente, en diciembre 2007, Empresa Portuaria Valparaíso adjudicó su cuarta Concesión destinada a la Provisión de Infraestructura, Equipamiento y Prestación de Servicios Básicos en la Zona Extensión de Apoyo Logístico (ZEAL) de Puerto Valparaíso, a ZEAL Sociedad Concesionaria S.A.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Principios contables

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma.

Estos estados financieros han sido confeccionados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC o IAS en su sigla en inglés) NIC 1, denominada "Presentación de Estados Financieros". En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC o IAS indistintamente.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Empresa Portuaria Valparaíso al 31 de marzo de 2012, y los resultados, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período de tres meses terminado a esa fecha. Los presentes estados financieros fueron aprobados y autorizados para su publicación por el Directorio de la Empresa en sesión celebrada el día 23 de mayo de 2012.

Los presentes estados de situación financiera se presentan en forma comparativa con los del 31 de diciembre de 2011, sin embargo, los estados de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo se presentan en forma comparativa con los del período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2011, los cuales también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2012.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Los señores Directores deben tomar conocimiento de los Estados Financieros de Empresa Portuaria Valparaíso al 31 de marzo de 2012 y se deben hacer responsables que la información en ellos contenida, corresponde a la que consignan los Libros de Contabilidad de la Empresa.

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

Las principales estimaciones efectuadas son las siguientes:

- Valorización de activos para determinar existencia de deterioro de los mismos.
- Vidas útiles, valores razonables y valores residuales
- La probabilidad de ocurrencia y monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros, son los siguientes:

3.1 Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera:	Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
Estados de Resultados:	Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.
Estados de Cambios en el Patrimonio:	Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.
Estados de Flujos de Efectivos:	Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

3.2 Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos. El peso chileno es la moneda funcional de Empresa Portuaria Valparaíso. Toda la información presentada en miles de pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad mas cercana (M\$).

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

3.3 Modelo de presentación de Estados Financieros

De acuerdo a lo requerido por las NIIF y por las normas emitidas por la SVS, los presentes estados financieros comprenden los siguientes estados:

- Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios
- Estados de Resultados por Naturaleza
- Estados de Resultado Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
- Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo Intermedios
- Notas a los Estados Financieros Intermedios

3.4 Efectivo y Efectivo Equivalente

La empresa considera efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras que se estiman liquidas a noventa días. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo.

3.5 Propiedad, planta y equipos

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

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

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un componente de Propiedad, planta y equipos forman parte del costo de dichos activos. Los demás costos por préstamos se reconocen como gastos en el período en que se devengan.

Los componentes o partes significativas de un ítem de propiedad, planta y equipo que poseen vidas útiles distintas, que sea probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fluyan a la Empresa y su costo pueda determinarse fiablemente, son registrados como ítems separados dentro del auxiliar de Propiedad, planta y equipos.

Los costos en que se incurren por mantenencias mayores, son reconocidos como Propiedad, planta y equipos cuando éstos cumplen con los requisitos definidos en NIC 16. Estos activos son amortizados linealmente con cargo a resultados, en el período restante hasta la próxima mantención mayor programada. Los desembolsos derivados del mantenimiento periódico de los activos de propiedad planta y equipos se registran con cargo a resultados en el período que se incurren.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

3.5 Propiedad, planta y equipos, Continuación

3.5.1 Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedad, planta y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, de ser aplicables.

El 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 activan cuando se realicen inversiones significativas en propiedad, planta y equipos, y estos bienes califican para dicha capitalización, la cual se registrará hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

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

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedad, planta y equipo son determinados comparando el precio de venta con el valor en libros de propiedad, planta y equipo y se reconoce su resultado neto en la cuenta "otros ingresos" (egresos) por función".

3.5.2 Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte, fluyan en más de un período a Empresa Portuaria Valparaíso y su costo pueda ser medido de forma confiable.

Los costos del mantenimiento diario de propiedad, planta y equipo son reconocidos en los resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil económica del bien o su capacidad económica y que sean distintos de la mantención rutinaria.

3.5.3 Depreciación y vidas útiles

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

3.5.4 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo histórico. Cuando el uso de un inmueble cambia, el valor de éste, se reclasifica al rubro del balance que mejor refleja el nuevo uso del mismo.

3.5.6 Vida utiles

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vidas útiles para los rubros de Propiedad, planta y equipos:

Rubros	Vida Util Años
Obras de infraestructura portuaria	80
Otras construcciones y obras	30
Construcciones y edificaciones	20
Instalaciones, redes y plantas	20
Vehículos	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de comunicación	6
Herramientas menores	7
Muebles y enseres	7
Equipos computacionales	3
Otros activos fijos	3

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

3.6 Intangibles

En este rubro se presentan dos tipos de activos intangibles denominados “Aguas Abridadas” y “Sistema de Tecnología de Información”.

3.6.1 Aguas Abridadas

Este intangible fue aportado al momento de la creación de la Empresa, lo que fue establecido por el Decreto Supremo Nro. 225 publicado en el Diario Oficial del 3 de diciembre de 1998, y que ha sido registrado según tasación inicial efectuada por profesionales independientes. De acuerdo a NIC 38, este activo califica como un activo intangible, y cuya propiedad permite la generación de la TUP y puede ser transferido a su valor justo ante una posible venta.

La vida útil de este activo intangible es indefinida. En consecuencia, el valor de este activo debe ser sometido anualmente a pruebas de deterioro, previa asignación a las unidades generadoras de efectivo respectivas, conforme a lo establecido en NIC 36. De existir, las pérdidas por deterioro, estas son reconocidas con cargo a resultados.

3.6.2 Sistema de Tecnología de Información

Los activos intangibles por programas informáticos se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o producción más costos necesarios y, posteriormente, se valoran a su costo menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La amortización es reconocida con cargo a resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de cada uno de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentre disponibles para su uso.

Las vidas útiles de estos intangibles son las siguientes:

Rubro	Vida Util Años
Proyectos Informáticos	5
Aguas abrigadas	Indefinida

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas al menos anualmente.

3.7 Deterioro de los Activos

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

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

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

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

3.7 Deterioro de los Activos, Continuación

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

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

3.8 Activos financieros

3.8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Empresa clasifica sus activos financieros dentro de esta categoría cuando el objetivo de las inversiones realizadas es obtener rentabilidad a corto plazo dada la variación de los precios de mercado. El valor del activo se registra como activo corriente. Estos activos se valorizan a valor razonable, y la variación de éstos se registra en el Estado de resultados por naturaleza según sea un aumento de valor (utilidad) o como una disminución de valor (pérdida).

El valor razonable de los activos se determina de la siguiente manera:

- i) Para aquellos instrumentos que se transan en el mercado activo y que no son considerados como equivalentes de efectivo, el valor está dado por el precio de mercado.
- ii) En otros casos, cuando los instrumentos financieros son únicos y no tienen cotización en un mercado activo, es necesario recurrir a modelos de valoración, tomando los inputs de mercado coherentes para el cálculo del valor, es el caso de los instrumentos derivados.

3.8.2 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a las deudas comerciales de cobros fijos y determinables de la Empresa que no se cotizan en mercados activos. Luego de la medición inicial, los deudores comerciales y cuentas por cobrar son registrados a costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro. Las utilidades y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando los deudores comerciales y cuentas por cobrar son desreconocidos o deteriorados.

El deterioro de los deudores comerciales se determina considerando un análisis sobre toda la cartera crediticia, determinando si existen deterioros significativos, por lo general, constituyen las deudas cuya antigüedad superan los doce meses, sujetos a una evaluación individual.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

3.9 Pasivos financieros

3.9.1 Préstamos que devengan intereses

Estos préstamos se registran por el monto del efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

3.9.2 Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, los que se registran a su valor nominal. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

3.10 Provisiones

Una provisión se reconocerá cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; 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.

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

3.11 Beneficios a los empleados

La Empresa reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Las Indemnizaciones por años de servicio son registradas a valor corriente, ya que corresponde a un valor fijo expresado en unidades de fomento.

3.12 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos

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

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

La Empresa registra los impuestos diferidos por todas las diferencias temporales generadas a partir del cálculo de la renta líquida de primera categoría generadas a partir de la base contable y tributaria de los activos, pasivos y patrimonio. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

3.12 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos, Continuación

Los impuestos diferidos son medidos considerando 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.

La empresa está afecta al impuesto a la renta de acuerdo al DL 824, más una tasa del 40%, de acuerdo al DL 2398. Para la tasa del impuesto a la renta DL 824, se consideró lo estipulado en la Ley N°20.455, la cual a través de su artículo 1°, aumenta transitoriamente la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20, de la Ley sobre Impuesto a la Renta (LIR), para las rentas percibidas o devengadas durante los años calendarios 2011 y 2012.

En consecuencia, la tasa del Impuesto de Primera Categoría que corresponde aplicar durante los años calendarios 2011, 2012 y 2013 y siguientes, sobre las rentas que se señalan, es la que se indica a continuación:

Año Calendario	Tasa Impuesto	Tasa Impuesto	Tasa Impuesto
	DL 824	DL 2398	Total
2010	17%	40%	57%
2011	20%	40%	60%
2012	18,50%	40%	58,50%
2013 y siguientes	17%	40%	57%

3.13 Ingresos ordinarios y costos de explotación

Los ingresos inicialmente percibidos (Canon) derivados del contrato de concesión del Frente de Atraque número uno, Terminal Pacifico Sur S.A y ZEAL Sociedad Concesionaria S.A, son reconocidos en base a ingresos devengados, bajo el método lineal durante el plazo de las respectivas concesiones.

Los ingresos por servicios portuarios habituales son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Empresa y los ingresos puedan ser confiablemente medidos, y se reconocerán en resultados considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre siempre y cuando el resultado de la misma puede ser estimado con fiabilidad.

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

Los ingresos ordinarios y costos de explotación provenientes de otros servicios relacionados con las operaciones de la Empresa son reconocidos en resultados sobre base devengada.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

3.14 Costos asociados a los procesos de concesión

a) Terminal Pacifico Sur

Los costos incurridos en 1999 por el proceso de concesión del Terminal Nro. 1 fueron activados y desde el inicio de la concesión (enero de 2000) son amortizados linealmente con cargo a resultados (Otros Gastos por Naturaleza) durante el plazo de la concesión (20 años).

Con fecha 09 de enero de 2012 Empresa Portuaria Valparaíso y Terminal Pacifico Sur Valparaiso S.A., firmaron una modificación al contrato de Concesión para el Desarrollo, Mantenimiento y Explotación del frente de atraque número uno del Puerto de Valparaíso, consistente en la extensión de por diez años del plazo original de dicho contrato. En dicha modificación se acordó sustituir el Proyecto Opcional (incluido en el contrato original) por la extensión del sitio de atraque número 3 en 120 metros y el refuerzo estructural de los sitios 4 y 5, para llevarlos a una condición antisísmica.

b) Terminal Valparaiso Terminal de Pasajeros

Los costos generados producto de la concesión del Terminal de Pasajeros, se amortizan con cargo a resultado en un período total de 30 años, correspondiente a la vigencia del contrato de concesión.

c) Zeal Sociedad Concesionaria S.A.

No existen costos asociados al proceso de concesión.

3.15 Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

Corresponden principalmente a los ingresos percibidos por adelantado por los pagos efectuados al inicio del contrato de concesión, por las concesionarias TPS, ZEAL y TP, en virtud de los términos de dichos contratos. Estos pagos se están amortizando con abono a Ingresos de actividades ordinarias, en el plazo de dichas concesiones.

3.16 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (definidas como aquellas distintas a la moneda funcional de la Empresa) son convertidas a la moneda funcional de acuerdo al tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúan las transacciones.

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

Las diferencias en moneda extranjera que surjan durante la conversión serán reconocidas en resultados, excepto en el caso de diferencias que surjan en la conversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, pasivos financieros designados como una cobertura de una inversión neta en el extranjero, o coberturas de flujos de efectivo calificadas, las que serán reconocidas directamente en el patrimonio.

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

	31-03-2012	31-12-2011
Dólar estadounidense	487,44	519,2

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

3.17 Aporte en Infraestructura

Aportes de infraestructura corresponden a obligaciones derivadas del Contrato de concesión con Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., que la Empresa deberá pagar a dicha sociedad concesionaria al término de la Concesión (31 de diciembre de 2029). Esta obligación devenga intereses 8,09 % y 4,4% y reajustabilidad en U.F, y corresponde al valor residual de las obras denominadas Aportes de infraestructura que el concesionario construyó en el área de concesión. Estos pasivos han sido resgistrados al valor presente de las obligaciones, utilizando tasas de descuento apropiadas.

El activo asociado a esta obligación de pago, se encuentra clasificado en Otros activos no financieros no corrientes, y han sido contabilizados inicialmente por el mismo monto, sin producir efectos en los resultados.

3.18 Resultados por unidades de reajustes

Los activos y pasivos controlados en Unidades de Fomento han sido convertidos en pesos al equivalente de dicha unidad a la fecha de cierre de los estados financieros, imputándose los reajustes al rubro Resultados por unidades de reajustes del estado de resultados.

El valor de la Unidad de Fomento aplicados por la Empresa al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

	31-03-2012	31-12-2011
Unidad de Fomento	22.533,51	22.294,03

3.19 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos informa los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan los siguientes conceptos:

i) Flujos de efectivo

Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

ii) 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.

iii) Actividades de inversión

Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iv) Actividades de financiamiento

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

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, Continuación

3.20 Mejoras y cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera

A la fecha de estos estados financieros las siguientes normas aún no entran en vigencia y la Empresa no las ha aplicado en forma anticipada:

Norma y/o Enmienda	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del valor razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
Enmienda a NIC 1 : Presentación de otros resultados integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19: (Revisada) Beneficios a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27: Estados financieros consolidados e individuales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28: (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La Empresa se encuentra evaluando los impactos que podrán generar las mencionadas normas, concluyendo en forma preliminar que no afectarán significativamente los estados financieros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) La composición del rubro es la siguiente:

Conceptos	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldos en bancos	103.195	62.690
Depósitos a plazo	12.328.410	9.822.384
Total	12.431.605	9.885.074

Los depósitos a plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo. No existen restricciones.

b) El detalle por tipo de moneda del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

Conceptos	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pesos chilenos	12.429.960	9.883.761
Dólares estadounidenses	1.645	1.313
Total	12.431.605	9.885.074

5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle del rubro Otros activos no financieros corriente y no corriente es el siguiente:

a) Corriente	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Costos licitación Terminal 1	23.162	52.117
Costos licitación Terminal de Pasajeros	12.468	12.516
Seguros pagados por anticipado	125.302	270.241
Patentes y otros	181.797	128.355
Total	342.729	463.229

b) No Corriente	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Costos licitación Terminal 1	387.968	364.800
Costos licitación Terminal de Pasajeros	246.284	249.415
Aporte infraestructura concesionarios (Ver nota 12.2)	780.568	780.568
Total	1.414.820	1.394.783

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses.

La composición de este rubro es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Saldos al 31-03-2012					
	No Vencidas	Vencidas menor a 90 días	Vencidas entre 91 y 180 días	Vencidas entre 181 y 360 días	Vencidas sobre 360 días	Total Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales, Bruto	2.363.361	92.725	146.327	8.765	21.889	2.633.067
Deterioro deudores	-	-	-	-	(21.889)	(21.889)
Deudores comerciales, Neto						2.611.178
Otras cuentas por cobrar, Bruto	24.073	-	-	-	-	24.073
Deterioro otras ctas. por cobrar	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, Neto						24.073
Total Neto						2.635.251

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Saldos al 31-12-2011					
	No Vencidas	Vencidas menor a 90 días	Vencidas entre 91 y 180 días	Vencidas entre 181 y 360 días	Vencidas sobre 360 días	Total Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales, Bruto	2.384.747	119.333	16.086	5.815	18.955	2.544.936
Deterioro deudores	-	-	-	(2.110)	(18.955)	(21.065)
Deudores comerciales, Neto						2.523.871
Otras cuentas por cobrar, Bruto	21.345	-	-	-	-	21.345
Deterioro otras ctas. por cobrar	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, Neto						21.345
Total Neto						2.545.216

La composición de Otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Otras cuentas por cobrar, Bruto	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Descuentos al personal	21.844	19.116
Otros doctos. por cobrar	2.229	2.229
Saldos al final del periodo	24.073	21.345

EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 31 de marzo de 2012 y 2011

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, Continuación

Terminal Pacífico Sur S.A. es el cliente con el que individualmente se mantiene saldos significativos por cobrar. El siguiente es el detalle de los principales deudores comerciales de la Empresa:

Sociedades	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Terminal Pacífico Sur S.A.	1.945.710	1.888.328
Zeal Sociedad Concesionaria S.A.	293.782	163.697
Agencias Universales S.A.	53.381	137.117
Ultramar Agencias Marítimas Ltda.	45.322	56.290
Jorge Carle Arias.	26.906	27.291
N.Y.K. Sudamerica Chile Ltda.	25.733	59.145
Agencias Maritimas Agental Ltda.	23.510	285
Inchcape Shippings Services B.V.	22.824	8.402
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	22.707	25.151
Mediterranean Shipping Company.	13.183	23.312
Ian Taylor Chile S.A.	12.078	13.472
Ag. de Est. y Des. Jorge Carle y Cia Ltda.	11.547	2.070
Otros	136.384	140.376
Total	2.633.067	2.544.936

Empresa Portuaria Valparaíso percibirá por concepto de canon de sus concesionarios durante el ejercicio 2012 los siguientes ingresos:

Concesionario	Canon USD anual
Terminal Pacifico Sur	15.882.323
Valparaíso Terminal de Pasajeros	102.293
ZEAL Soc. Concesionaria S.A	758.228

De acuerdo a la política de deterioro, los deudores comerciales que se encuentran sobre los 365 días de vencidos, que no se encuentren en cobranza pre-judicial o judicial, y que además no cuenten con una programación de pago producto de renegociaciones, deben ser deteriorados. Según el análisis de deterioro de deudores, se realizó un análisis sobre toda la cartera crediticia, determinando que no existían deterioros significativos, por lo que al cierre del ejercicio solo se determinó como deterioro el 100% del saldo de los deudores vencidos a más de un año.

Se presentan a continuación los movimientos de deterioro asociados a los deudores comerciales:

	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$
Saldos al inicio del periodo	21.065	10.270
Aumentos de provisión	1.550	12.299
Reversos	(726)	(1.504)
Castigos	-	-
Saldos al final del periodo	21.889	21.065

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, Continuación

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

	31-03-2012	31-12-2011
Deudores comerciales	M\$	M\$
Pesos chilenos	699.831	658.176
Dólares estadounidenses (*)	1.935.420	1.887.040
Total	2.635.251	2.545.216

(*) Toda la deuda se cobrará en pesos chilenos al valor del tipo de cambio observado a la fecha de cobro.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Empresa es propiedad al 100% del Fisco de Chile. Las transacciones entre la Empresa y su entidad relacionada, corresponden a operaciones de facturación correspondiente al cobro de la utilización del agua potable de las empresas relacionadas en las dependencias de la Empresa.

7.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

	31-03-2012	31-12-2011
Sociedad	M\$	M\$
Estado de Chile	2.274	2.274
Total	2.274	2.274

7.2 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en resultado por las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

Sociedad	31-03-2012		31-12-2011	
	Monto	Abono (cargo)	Monto	Abono (cargo)
Estado de Chile	2.274	0	2.274	139
Total	2.274	0	2.274	139

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, Continuación

7.3 Información sobre Directorio y personal clave de la gerencia

a) Directorio

Empresa Portuaria Valparaíso es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio en funciones al 31 de marzo de 2012 fue designado por el Consejo Directivo del Sistemas de Empresas Publicas el 5 de Agosto de 2010, y está representado por las siguientes personas:

Presidente	Alfonso Mujica Vizcaya
Vicepresidente	Sergio Nuñez Ramirez
Director	Leon Cohen Delpiano
Director	Jaime Perry Jungk
Director	Oswaldo Urrutia Soto

b) Retribución del Directorio

Los integrantes del Directorio perciben una dieta en pesos equivalente a ocho Unidades Tributarias Mensuales por cada sesión a que asistan, con un máximo de dieciséis Unidades Tributarias Mensuales por mes calendario. El Presidente, o quien lo subroge, percibe igual dieta aumentada en un 100%.

c) Criterio Plan de Gestión Anual

Aplica según lo establecido en los artículos 33 y 52 de la Ley 19.542, y en el Decreto Supremo Nro 104 del año 2001 del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones, cada año deberá fijarse los montos de ingresos adicionales que podrán percibir los directores de las empresas portuarias.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, Continuación

7.3 Información sobre Directorio y personal clave de la gerencia, Continuación

A continuación se detallan los desembolsos efectuados a directores por el período a marzo de 2012 y 2011:

Nombre	Cargo	Periodo de desempeño	2012		
			Directorio M\$	Participación Gestión PGA 2011 M\$	Total M\$
Alfonso Mujica Vizcaya	Presidente	01.01.2012 al 31.03.2012	3.773	-	3.773
Sergio Nuñez Ramirez	Vicepresidente	01.01.2012 al 31.03.2012	1.887	-	1.887
Leon Cohen Delpiano	Director	01.01.2012 al 31.03.2012	1.887	-	1.887
Jaime Perry Jungk	Director	01.01.2012 al 31.03.2012	1.887	-	1.887
Oswaldo Urrutia Soto	Director	01.01.2012 al 31.03.2012	1.887	-	1.887
Total			11.321	0	11.321

Nombre	Cargo	Periodo de desempeño	2011		
			Directorio M\$	Participación Gestión PGA 2010 M\$	Total M\$
Alfonso Mujica Vizcaya	Presidente	01.01.2011 al 31.03.2011	3.620	-	3.620
Sergio Nuñez Ramirez	Vicepresidente	01.01.2011 al 31.03.2011	1.810	-	1.810
Leon Cohen Delpiano	Director	01.01.2011 al 31.03.2011	1.810	-	1.810
Jaime Perry Jungk	Director	01.01.2011 al 31.03.2011	1.810	-	1.810
Oswaldo Urrutia Soto	Director	01.01.2011 al 31.03.2011	1.810	-	1.810
Total			10.860	0	10.860

c) Garantías constituidas por la Empresa a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

d) Retribución del personal clave de la gerencia

El personal clave de la Empresa, conforme a lo definido en IAS 24, está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Harald Jaeger Karl	Gerente General
Gonzalo Davagnino Vergara	Gerente de Logística
Javier Infante Cotroneo	Gerente de Administración y Finanzas
Franco Gandolfo Costa	Gerente Desarrollo y Negocios
Victoriano Gómez Nadia	Gerente Asuntos Corporativos

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Empresa ascienden a M\$ 97.907.- por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2012 (M\$ 90.689 por el mismo período de 2011).

e) Planes de incentivo al personal clave de la gerencia.

El sistema de incentivo tiene como objeto incentivar a los gerentes de EPV, para lograr un mejor desempeño conductual y profesional e incrementar la competitividad y valor patrimonial de la empresa, en el marco del cumplimiento de su Plan Estratégico.

Este sistema se ha estructurado sobre la base del cumplimiento de metas, las que pueden variar de un periodo a otro, en atención a la dinámica de los negocios.

El monto máximo a recibir por este concepto corresponde a una remuneración mensual calculada a diciembre del año anterior.

f) Otra información

La distribución del personal de la Empresa es la siguiente:

Distribución del personal	31-03-2012 Cantidad de personas	31-12-2011 Cantidad de personas
Gerentes y ejecutivos	17	17
Profesionales y técnicos	28	28
Trabajadores	48	50
Total	93	95

g) Garantías constituidas por la Empresa a favor del personal clave de la gerencia

No existen garantías constituidas a favor del personal clave de la gerencia.

8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle de los activos intangibles que posee la Empresa se presenta a continuación:

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS INTANGIBLES		
Clases de Activos Intangibles, Neto		
Programas informáticos, Sistema ERP Neto	1.115.973	1.244.062
Programas informáticos, Sistema Silcomex Neto	148.200	49.400
Aguas Abridadas, Neto	10.385.733	10.385.733
Total activos intangibles, Neto	11.649.906	11.679.195
Clases de Activos Intangibles, Bruto		
Programas informáticos, Sistema ERP Bruto	1.434.948	1.434.948
Programas informáticos, Sistema Silcomex Bruto	148.200	49.400
Aguas Abridadas, Bruto	10.385.733	10.385.733
Total activos intangibles, Bruto	11.968.881	11.870.081
Clases de Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Activos Intangibles		
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas informáticos	(318.975)	(190.886)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Otros activos intangibles identificables	-	-
Total amortización acumulada y deterioro de valor	(318.975)	(190.886)

El detalle de los intangibles por clase de vidas útiles es el siguiente:

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos intangibles de vida útil finita, Neto	1.264.173	1.293.462
Activos intangibles de vida útil indefinida, Neto	10.385.733	10.385.733
Total Clases de Activos Intangibles, Neto	11.649.906	11.679.195

En los estados financieros de los ejercicios 2012 y 2011 no se ha registrado ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

A continuación se presenta el movimiento de cada período para los activos intangibles:

	Sistema SILCOMEX	Programas informáticos M\$	Aguas Abridadas M\$	Total M\$
ACTIVOS INTANGIBLES				
Saldo inicial 01-01-2012	-	1.293.462	10.385.733	11.679.195
Adiciones	98.800	-	-	98.800
Reajustes	-	60	-	60
Amortización	-	(128.149)	-	(128.149)
Deterioro	-	-	-	0
Saldo final 31-03-2012	98.800	1.165.373	10.385.733	11.649.906

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presenta el detalle de los saldos de este rubro:

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto		
Terrenos, Neto	39.203.207	39.203.207
Muebles y enseres, Neto	53.317	55.749
Equipos computacionales, Neto	56.015	59.100
Construcciones y edificaciones, Neto	9.002.736	9.043.453
Instalaciones redes y plantas, Neto	2.433.401	2.475.334
Obras de infraestructura portuaria, Neto	24.073.422	24.171.433
Vehículos, Neto	22.327	22.975
Maquinarias y equipos, Neto	148.100	152.630
Equipos de comunicación, Neto	141.300	142.688
Herramientas menores, Neto	1.152	1.189
Otros activos fijos, Neto	1.157	1.236
Obras en curso, Neto	-	-
Otras construcciones y obras, Neto	17.621.167	17.789.117
Total Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	92.757.301	93.118.111
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Terrenos, Bruto	39.203.207	39.203.207
Muebles y enseres, Bruto	231.860	231.859
Equipos computacionales, Bruto	304.510	304.510
Construcciones y edificaciones, Bruto	11.568.669	11.568.669
Instalaciones redes y plantas, Bruto	4.395.686	4.395.686
Obras de infraestructura portuaria, Bruto	34.567.704	34.567.705
Vehículos, Bruto	48.195	48.194
Maquinarias y equipos, Bruto	410.178	410.178
Equipos de comunicación, Bruto	232.602	232.332
Herramientas menores, Bruto	3.145	3.145
Otros activos fijos, Bruto	2.003	2.003
Obras en curso, Bruto	-	-
Otras construcciones y obras, Bruto	23.814.526	23.814.527
Total Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	114.782.285	114.782.015
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Terrenos	-	-
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Muebles y enseres	(178.543)	(176.110)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipos computacionales	(248.495)	(245.410)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Construcciones y edificaciones	(2.565.933)	(2.525.216)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones redes y plantas	(1.962.285)	(1.920.352)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Obras de infraestructura portuaria	(10.494.282)	(10.396.272)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos	(25.868)	(25.219)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Maquinarias y equipos	(262.078)	(257.548)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipos de comunicación	(91.302)	(89.644)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Herramientas menores	(1.993)	(1.956)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otros activos fijos	(846)	(767)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Obras en curso	-	-
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otras construcciones y obras	(6.193.359)	(6.025.410)
Total Depreciación Acum. y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo	(22.024.984)	(21.663.904)

EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 31 de marzo de 2012 y 2011

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, Continuación

El detalle de los movimientos de los bienes de Propiedad, Planta y Equipos es el siguiente:

a) Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012.

	Terrenos M\$	Muebles y enseres M\$	Equipos computac. M\$	Otras Construcc. y Obras (1) M\$	Construc. y Edificaciones (2) M\$	Inst. redes y plantas M\$	Obras de Infraestruc. Portuaria M\$	Vehículos M\$	Maquinarias y equipos M\$	Equipos de comunic. M\$	Herram. menores M\$	Otros activos fijos M\$	Total M\$
Saldo inicial, Neto	39.203.207	55.749	59.100	17.789.117	9.043.453	2.475.334	24.171.433	22.975	152.630	142.688	1.189	1.236	93.118.111
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271	-	-	271
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (castigos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(2.432)	(3.085)	(167.950)	(40.717)	(41.933)	(98.011)	(648)	(4.530)	(1.659)	(37)	(79)	(361.081)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final, Neto	39.203.207	53.317	56.015	17.621.167	9.002.736	2.433.401	24.073.422	22.327	148.100	141.300	1.152	1.157	92.757.301

b) Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011.

	Terrenos M\$	Muebles y enseres M\$	Equipos computac. M\$	Otras Construcc. y Obras (1) M\$	Construc. y Edificaciones (2) M\$	Inst. redes y plantas M\$	Obras de Infraestruc. Portuaria M\$	Vehículos M\$	Maquinarias y equipos M\$	Equipos de comunic. M\$	Herram. menores M\$	Otros Activos Fijos M\$	Total M\$
Saldo Inicial, Neto	39.203.207	48.145	67.280	18.460.913	9.206.321	2.556.859	24.563.475	25.569	167.404	144.755	1.393	101.425	94.546.746
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (Castigo)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(2.065)	(2.884)	(167.948)	(40.716)	(40.445)	(98.010)	(648)	(4.759)	(1.627)	(55)	(77)	(359.234)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.763	3.763
Saldo final, Neto	39.203.207	46.080	64.396	18.292.965	9.165.605	2.516.414	24.465.465	24.921	162.645	143.128	1.338	105.111	94.191.275

(1) Otras construcciones y Obras (M\$17.621.167), se compone principalmente por Pavimentos y Escollera de protección (M\$10.854.037).

(2) Obras de Infraestructura Portuaria (M\$24.073.422), se compone principalmente por Malecón y Estructura de Muelles (M\$20.215.537).

10. IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos diferidos se describe a continuación:

Diferencia temporal	Activos por impuestos		Pasivos por impuestos	
	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión deudores incobrables	14.345	12.323	-	-
Provisión feriado	70.315	91.214	-	-
Provisión gastos Lote B	13.592	13.592	-	-
Provisión bono de incentivo	13.163	78.947	-	-
Provisión gastos deducible seguro	-	-	-	-
Provisión indemnización años de servicios	54.614	60.453	-	-
Depreciación	6.668.566	6.191.296	-	-
Intangible Aguas Abridadas	986.640	957.966	-	-
Otros eventos	34.000	34.000	-	-
Ingresos diferidos Terminal 1	10.309.873	10.463.240	-	-
Ingresos diferidos Terminal de Pasajeros	164.580	166.476	-	-
Ingresos diferidos Acceso ZEAL	291.032	293.845	-	-
Obligación Proyecto TI	604.002	655.222	-	-
Proyecto Silcomex	-	-	86.697	28.958
Intangible Proyecto TI	-	-	636.124	709.115
Gastos diferidos Terminal de Pasajeros	-	-	147.676	149.460
Gastos diferidos Terminal 1	-	-	234.518	238.423
Gastos y seguros anticipados	-	-	-	-
Seguros Anticipados	56.136	-	-	-
Total	19.280.858	19.018.574	1.105.015	1.125.956

11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Al 31 de marzo de 2012 la empresa determinó una renta líquida imponible de M\$ 1.731.386 (M\$ 2.731.263 al 31 de marzo de 2011).

a) El detalle de los Activos y Pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión impuesto a la renta	(6.527.291)	(5.514.431)
Pagos provisionales mensuales (PPM)	3.057.007	2.574.550
Crédito complementario	12.187	12.187
Activo (pasivo) por impuestos corriente	(3.458.097)	(2.927.694)

b) Conciliación tasa efectiva de impuestos

A continuación presentamos la conciliación de la tasa efectiva de impuestos a las ganancias:

Conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva por Impuesto a las ganancias por el periodo comprendido entre el 01-01-12 y el 31-03-2012	Bases: Utilidad contable y ajustes R.L.I M\$	Conciliación tasa impositiva % %	Conciliación gasto por Impuesto a las ganancias M\$
Utilidad contable (antes de impuesto)	2.126.955	58,50%	(1.244.269)
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal			
Conciliación:			
Corrección monetaria Capital	1.187.198	-32,65%	694.511
Otras diferencias permanentes	(307.480)	8,45%	(179.876)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal	879.718	-24,20%	514.635
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva		34,30%	(729.634)
Determinación tasa efectiva:			
Gasto contable por Impuesto a las ganancias	729.634	34,30%	
Utilidad contable (antes de impuesto)	2.126.955		

11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS, Continuación

b) Conciliación tasa efectiva de impuestos, Continuación

Conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva por Impuesto a las ganancias por el periodo comprendido entre el 01-01-11 y el 31-03-2011	Bases: Utilidad contable y ajustes R.LI M\$	Conciliación tasa impositiva % %	Conciliación gasto por Impuesto a las ganancias M\$
Utilidad contable (antes de impuesto) Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	3.763.807	60,00%	(2.258.284)
Conciliación:			
Corrección monetaria capital	382.599	-6,10%	229.559
Otras diferencias permanentes	649.945	-10,36%	389.967
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal	1.032.544	-16,46%	619.526
Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva		43,54%	(1.638.758)
Determinación tasa efectiva:			
Gasto contable por Impuesto a las ganancias	1.638.758	43,54%	
Utilidad contable (antes de impuesto)	3.763.807		

c) La siguiente es la composición del resultado por Impuesto a las ganancias

	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Resultado por impuestos corriente	1.012.860	1.638.758
Resultados por impuestos diferidos	(283.226)	-
Gasto por impuesto a las ganancias	729.634	1.638.758

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

12.1 El siguiente cuadro es el detalle de los Otros pasivos financieros:

	31-03-2012	31-12-2011
Otros pasivos financieros corrientes	M\$	M\$
Obligaciones con Bancos	2.402.978	2.417.571
Total Pasivos Financieros Corrientes	2.402.978	2.417.571

	31-03-2012	31-12-2011
Otros pasivos financieros No corrientes	M\$	M\$
Aporte infraestructura concesionarios (Ver nota 12.2)	780.568	780.568
Obligaciones con Bancos	8.168.490	8.053.050
Total Pasivos Financieros No Corrientes	8.949.058	8.833.618

Al cierre de los presentes estados financieros, la Empresa se encuentra en situación de cumplimiento de todos sus covenants financieros, los que se describen en Nota 17.

EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

al 31 de marzo de 2012 y 2011

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, Continuación

12.2 El detalle de las obligaciones financieras es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2012													
Entidad Acreedora			Tipo de deuda	Tipo moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Corriente	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	No Corriente
Nombre	RUT	País											
BCI	97.006.000-6	Chile	Préstamo	Dólar	3,94%	-	673.083	1.729.895	2.402.978	5.384.667	2.783.823	-	8.168.490
Aportes infraestructura (*)	96.908.870-3	Chile	Otros	UF	4,40%	4,40%	-	-	-	-	-	746.844	746.844
Aportes de infraestructura (*)	96.908.870-3	Chile	Otros	Pesos	8,09%	8,09%	-	-	-	-	-	33.724	33.724
Total							673.083	1.729.895	2.402.978	5.384.667	2.783.823	780.568	8.949.058

Al 31 de diciembre de 2011													
Entidad Acreedora			Tipo de deuda	Tipo moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Corriente	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	No Corriente
Nombre	RUT	País											
BCI	97.006.000-6	Chile	Préstamo	UF	4,75%	4,75%	781.048	1.636.523	2.417.571	5.485.681	1.286.016	1.281.353	8.053.050
Aportes infraestructura (*)	96.908.870-3	Chile	Otros	UF	4,40%	4,40%	-	-	-	-	-	746.844	746.844
Aportes de infraestructura (*)	96.908.870-3	Chile	Otros	Pesos	8,09%	8,09%	-	-	-	-	-	33.724	33.724
Total							781.048	1.636.523	2.417.571	5.485.681	1.286.016	2.061.921	8.833.618

(*) Aportes de infraestructura corresponden a obligaciones derivadas del Contrato de concesión con Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., que la Empresa deberá pagar a dicha sociedad concesionaria al término de la Concesión (31 de diciembre de 2029). Esta obligación devenga intereses de 8,09 % y 4,4% y reajustabilidad en U.F, y corresponde al valor residual de las obras denominadas Aportes de infraestructura que el concesionario construyó en el área de concesión. Estos pasivos han sido resgistrados al valor presente de las obligaciones, utilizando tasas de descuento apropiadas.

El día 09 de febrero de 2012, la empresa toma un acuerdo con el Banco de Credito e Inversiones, para liquidar el préstamo bancario otorgado en unidades de fomento y reemplazarlo por un préstamo en moneda extranjera dólar.

Las obligaciones bancarias antes indicadas, cuentan con contratos Swap de cobertura de variación de la tasa de interés, los cuales fueron suscritos con las mismas instituciones financieras a las cuales se adeudan estos pasivos. Esta operación cumple con las condiciones estipuladas en la NIC 32 sobre la compensación de activos y pasivos financieros, motivo por el cual los activos asociados al contrato derivado se presentan en forma neta de las obligaciones antes indicadas. Para efectos informativos, el fair value del contrato derivado asciende a USD 223.445,25 al 31 de marzo de 2012.

13. POLITICA DE GESTION DE RIESGO

La política y gestión del riesgo financiero tiene por objeto establecer los principios y directrices para asegurar que los riesgos relevantes que pudieran afectar a los objetivos y actividades de EPV, sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados, para que los procesos se realicen de forma sistemática y con criterios uniformes.

La gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, 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 los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo. La gestión de riesgos financieros debe orientarse a evitar variaciones no deseadas en el valor fundamental de EPV, no teniendo como objeto obtener beneficios extraordinarios.

a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la potencial pérdida que tendría que reconocer la empresa ante movimientos adversos en ciertas variables de mercado, tales como:

a.1) Riesgo de tipo de cambio

La empresa se encuentra afectada principalmente a las variaciones del tipo de cambio dólar sobre los ingresos, dado que la gran parte de sus ingresos se encuentran indexados en dólares. Por su parte, los costos y gastos se encuentran en un 100% en moneda local (pesos).

a.2) Riesgo de precio

Se estima que no existe riesgo de precio para la Empresa, dado que sus tarifas se mantienen fijas anualmente, sólo se reajustan y/o incrementan una vez al año.

b) Riesgo Financiero

b.1) Moneda Extranjera

Empresa Portuaria Valparaíso está expuesta al riesgo financiero inherente a su negocio, representado principalmente por el riesgo de tipo de cambio. Tiene gran parte de sus ingresos indexados al dólar, no así sus costos, por lo que existe un descalce que introduce el riesgo de variabilidad en los resultados de la empresa. Realizando un análisis de sensibilidad se determinó que ante una variación en el tipo de cambio de un 10% los ingresos varían aproximadamente en un 3,8%.

Sobre esta materia EPV está autorizada a realizar operaciones en el mercado de derivados, sólo con el propósito de cubrir el riesgo cambiario, de los ingresos asociados a canon de concesiones. Para cubrir este riesgo se utiliza solo operaciones forward en la modalidad compensación.

El ratio de cobertura será el que resulte de cubrir los ingresos conocidos (por canon de concesiones) sobre el total de ingresos.

Al cierre de cada mes se valorizará el resultado parcial de la operación informándose al Directorio su resultado.

13. POLITICA DE GESTION DE RIESGO, Continuación

b.2) Tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Este riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en lo relativo al financiamiento de la Empresa. Por lo tanto, el objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés es minimizar la volatilidad de dichos flujos aumentando la certidumbre de los pagos futuros. EPV solo mantiene crédito con tasa fija, por tanto no se encuentra afectada por este riesgo.

c) Riesgo de Crédito

Consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica.

Este riesgo surge toda vez que un cliente pasa a ser moroso por no pagar una factura, o cualquier tipo de deudor que mantenga el grupo.

El objetivo es mantener baja la morosidad de los deudores; para esto existe la Gestión de Cobranza, con herramientas como informes estadísticos y de situación actual.

EPV tiene una política de ventas de sus servicios al contado o al crédito con un plazo de 7 días hábiles, existiendo un porcentaje significativo de sus clientes con garantías por el eventual no pago de servicios. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables histórico.

d) Riesgo Crediticio Relacionado con Instrumentos Financieros y Depósitos Bancarios.

Empresa Portuaria Valparaíso se encuentra en la categoría de empresas que poseen autorización general para operar en el mercado local en moneda nacional y extranjera.

De conformidad al Oficio Ord N° 1507 (23-12-2010), la empresa Portuaria de Valparaíso, está autorizada a realizar inversiones en el mercado local en los siguientes instrumentos tanto en moneda nacional como extranjera:

Depósitos a plazo bancarios con vencimiento antes de un año: Sólo depósitos a plazo desmaterializados, de primera o segunda emisión, que tengan clasificación de riesgo igual o superior a N+1 (Nivel 1+), de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Depósitos a plazo bancarios con vencimiento a más de un año: Sólo depósitos a plazo desmaterializados de primera o segunda emisión, que tengan clasificación de riesgo igual o superior a AA-, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Pactos de retrocompra: Sólo con bancos cuyas clasificaciones de riesgos para depósitos de corto plazo y largo plazo cumplan conjuntamente con las clasificaciones definidas en los puntos a1 y a2, respectivamente, o con corredoras de bolsa que sean filiales con responsabilidad solidaria de dichos bancos.

13. POLITICA DE GESTION DE RIESGO, Continuación

d) Riesgo Crediticio Relacionado con Instrumentos Financieros y Depósitos Bancarios, Continuación

Fondos Mutuos: Sólo cuotas de “Fondos Mutuos de Inversión en instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días”, según clasificación de circular N° 1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). Los fondos deben cumplir conjuntamente con las clasificaciones de riesgo de crédito igual o superior a AA-fm y de riesgo de mercado igual o superior a M1, de acuerdo a la clasificación de al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en el registro de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

En ningún caso la empresa podrá mantener una participación mayor al 5% del patrimonio de cada fondo. Adicionalmente la empresa no podrá mantener en fondos mutuos más del 30% de su cartera de inversión.

e) Riesgo de Liquidez

Se refiere a que la empresa está expuesta a la incapacidad de incumplir con sus obligaciones financieras a consecuencia de falta de fondos.

Las políticas en este aspecto buscan resguardar y asegurar que la empresa cuente con los fondos necesarios para el oportuno cumplimiento de los compromisos que ha asumido.

EPV mantiene una política de liquidez consistente con una adecuada gestión de los activos y pasivos, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de los clientes y optimización de los excedentes diarios. La política de pago a sus proveedores y acreedores es de 30 días.

La Empresa administra la liquidez para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago a la fecha de vencimiento.

Periódicamente se realizan proyecciones de flujos de ingresos y egresos y análisis de situación financiera, las que son utilizadas por la Tesorería de EPV como herramienta para planificar flujos y posibles situaciones de iliquidez, y por lo tanto tomar las medidas necesarias.

Adicionalmente, la Empresa debe ajustar sus gastos al presupuesto asignado anualmente por la Dirección de Presupuesto del Ministerio de Hacienda (DIPRES), reportando en forma mensual su ejecución a ésta y al Sistema de Empresas Publicas (SEP).

14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Cuentas por pagar comerciales	325.123	16.210
Otras cuentas por pagar	1.010.319	668.656
Total	1.335.442	684.866

14.1 Detalle de las principales Cuentas por pagar comerciales de la Empresa:

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Indra Sistemas Chile S.A.	89.424	-
Tuxpan Ingenieria Limitada	49.400	-
Valparaiso Terminal de Pasajeros S.A.	46.407	-
Inter Con Security Systems Chile S.A.	27.208	-
Soc. Com. de Mont. Proy Electricos	17.229	-
Chilquinta Energia S.A.	13.623	11.606
Serv. Aseo y Jard. Maclean Ltda.	9.875	-
Chile Press S.A.	7.648	-
Guard Service Seguridad S.A.	3.443	-
Turismo Cocha S.A.	3.131	-
Otros	57.735	4.604
Total	325.123	16.210

14.2 Detalle de las principales Otras cuentas por pagar de la Empresa:

	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Contribuciones	363.468	-
Reconocimiento obligación Sistema T.I. (1)	286.626	377.180
IVA e impuestos de retención	209.568	110.699
Indemnizaciones por pagar	23.235	23.235
Retenciones al personal	7.225	1.620
Vaciones Personal	120.197	155.922
Totales	1.010.319	668.656

(1) En el año 2011 la Empresa contrató el servicio de implementación del sistema SAP, con el proveedor Indra, el que generó una obligación para la empresa que se presenta en pasivos corrientes y no corrientes. La porción no corriente se registró inicialmente al valor presente de los pagos mensuales, usando una tasa anual de 2,71%. La medición posterior de esta obligación se efectúa utilizando el método de la tasa efectiva.

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle del rubro Otros pasivos no financieros, corriente y no corriente, es el siguiente:

Corrientes	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Ingresos diferidos Terminal 1	1.076.257	2.287.047
Ingresos diferidos Terminal Pasajeros	30.563	31.646
Canon concesión Z.E.A.L.	62.194	63.642
Ingresos diferidos Z.E.A.L.	19.744	19.744
Total	1.188.758	2.402.079

No Corrientes	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Ingresos diferidos Terminal 1	16.951.053	16.009.328
Ingresos diferidos Terminal Pasajeros	274.427	277.753
Ingresos diferidos Puerto Barón	59.649	59.651
Ingresos diferidos Z.E.A.L.	490.319	495.254
Reconocimiento obligación Sistema T.I. (1)	790.016	772.332
Total	18.565.464	17.614.318

16. PROVISIONES, CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El detalle del rubro provisiones por categoría es el siguiente:

16.1 Otras provisiones

	31-03-2012	31-12-2011
Otras provisiones a corto plazo	M\$	M\$
Indemnización por juicios	1.908	1.908
Total	1.908	1.908

16.2 Provisiones por beneficios a los empleados

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Bono Incentivo funcionarios	112.500	90.000
Bono Incentivo P.G.A.	44.952	44.952
Total	157.452	134.952

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Indemnización años de servicio	95.815	106.058
Total	95.815	106.058

El movimiento de las provisiones por categoría es el siguiente:

	01-01-2012	01-01-2011
Otras provisiones a corto plazo	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.908	1.908
Incremento provisión	-	-
Reversos de provisión	-	-
Consumo de provisión	-	-
Otras variaciones	-	-
Saldo final	1.908	1.908

16. PROVISIONES, CORRIENTE Y NO CORRIENTE, Continuación

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Saldo inicial	134.952	95.783
Incremento provisión	22.500	42.927
Reversos de provisión	-	-
Consumo de provisión	-	-
Otras variaciones	-	-
Saldo final	157.452	138.710

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Saldo Inicial	106.058	103.511
Incremento provisión	728	373
Reversos de provisión	-	-
Consumo de provisión	(10.971)	-
Otras variaciones	-	-
Saldo Final	95.815	103.884

17. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

17.1 Juicios en que la Empresa es parte demandada:

Al 31 de marzo de 2012 la Empresa mantiene los siguientes juicios:

Litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales, así como también reclamaciones y gravámenes, que individualmente pudieren representar una exposición a una pérdida potencial.

Los asuntos que reúnen estas condiciones y que afectan a Empresa Portuaria Valparaíso al 31 de marzo de 2012 son los siguientes:

17.1.1 Causa Civil rol 3205-2010, del 2do. Juzgado Civil de Valparaíso. Demandante Hernán Palma Henríquez. Demanda indemnización de perjuicios derivados del lanzamiento de ocupantes ilegales en terrenos de propiedad de EPV. Causa en etapa de prueba.

17.1.2 Causa Civil rol 5362-2010, del 3er. Juzgado Civil de Valparaíso. Demandante Javier Valencia Stowhas. Demanda indemnización de perjuicios derivados del lanzamiento de ocupantes ilegales en terrenos de propiedad de EPV. Causa para dictación de sentencia.

17.1.3 Causa Civil rol 4887-2009, del 3ro. Juzgado Civil de Valparaíso. Demandante Congregación Misionera Amor Divino. Demanda reconvenzional en juicio de lanzamiento por ocupación ilegal de terreno de EPV. Causa terminada con sentencia favorable. Pendiente lanzamiento.

17. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES, Continuación

17.1.4 Causa Civil rol 179-2011, del 1er. Juzgado Civil de Valparaíso. Demandante Congregación Misionera Amor Divino. Demanda indemnización de perjuicios, derivado del lanzamiento de ocupantes ilegales. Causa en período de discusión.

17.1.5 Causa Civil rol 4433-2010, del 5° Juzgado Civil de Valparaíso. Demandante Aros. Demanda indemnización de perjuicios, derivado del lanzamiento de ocupantes ilegales. Causa en período de prueba.

17.1.6 Causa Civil rol 6099-2010, del 3° Juzgado Civil de Valparaíso. Demandante Haydeé Barrios. Demanda indemnización de perjuicios derivado del lanzamiento de ocupantes ilegales. Causa en período de discusión.

17.1.7 Causa Civil rol 5885-2011, del 1° Juzgado Civil de Valparaíso. Demandante Catalina Riveros Durán. Demanda indemnización de perjuicios derivado del lanzamiento de ocupantes ilegales. Causa en período de discusión.

17.1.8 Causa Laboral rit O-117-2012, del Juzgado del Trabajo de Valparaíso. Demandante José Vejar Gómez. Demanda laboral subsidiaria. Demandado principal Intercon Security Systems SA. Causa terminada por conciliación alcanzada por demandada principal.

17.2 Otras Demandas Civiles

17.2.1 Demanda de Nulidad de Derecho Público rol 4986-2011, ante el 5° Juzgado Civil de Valparaíso. Demanda busca la nulidad del Contrato de Concesión y Arrendamiento con Plaza Valparaíso S.A. Causa en período de prueba.

17.3 Juicios en que Empresa Portuaria Valparaiso es demandante

17.3.1 Empresa Portuaria Valparaiso con Congregación, Rol 4887-09. Intimación del lanzamiento. Demanda reconvenional rechazada. Pendiente lanzamiento.

17.4 Otras materias relevantes

17.4.1 Empresa Portuaria Valparaíso es una persona jurídica de derecho público, constituida como empresa del Estado de Chile con estatuto legal propio, cual es la ley 19.542 de 1997. En consecuencia, Empresa Portuaria Valparaíso no es una sociedad anónima propiamente tal, sin perjuicio que por expresa disposición del artículo 44 de la ley 19.542, se rige por las normas establecidas para las sociedades anónimas abiertas.

17.4.2 Hasta el 31 de marzo de 2012, Empresa Portuaria Valparaíso no ha realizado ninguna operación que pudiere considerarse del giro bancario o de intermediación de valores, tal como está definido en la Circular Conjunta Nro. 960 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y en la circular Nro. 979 de esta última Superintendencia.

17.4.3 Hasta el 31 de marzo de 2012, Empresa Portuaria Valparaíso no ha efectuado consultas genéricas o específicas de ningún tipo relacionadas con aplicabilidad de las prohibiciones contenidas en la Ley General de Bancos y en la Ley sobre Mercado de Valores, toda vez que no ha realizado ninguna de las operaciones del giro bancario que allí se describen ni ha inscrito valores en el registro correspondiente.

17. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES, Continuación

17.4.4 No existen trámites o procedimientos ante la SVS con respecto a incumplimientos de las normas indicadas en el número 17.4.2 y 17.4.3 anteriores.

17.4.5 Estado de las inscripciones, a nombre de la empresa, de títulos de propiedad sobre bienes inmuebles. En general, los inmuebles de la Empresa se encuentran, a la fecha del presente informe, inscritos a su favor en los Registros de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso, con sus inscripciones vigentes, sin limitaciones, lo que se acredita mediante sendas inscripciones sustentadas en los decretos que determinaron los bienes que fueron traspasados a la Empresa y otros, mediante títulos traslaticios de dominio celebrados por la Empresa.

17.5 Covenants

En contrato de crédito entre Banco Crédito e Inversiones y Empresa Portuaria Valparaíso, en su cláusula sexta, se indica que "El Banco se entenderá facultado para exigir de inmediato y anticipadamente el pago de la totalidad del préstamo a que se refiere este instrumento, considerándose éste como de plazo vencido en los siguientes casos:

- a) Si "el deudor" incurriere en mora o retrasare el pago de una cualesquiera de las cuotas de capital y/o intereses estipulados.
- b) Si "el deudor" no cumple o retrasare el cumplimiento de una cualesquiera de las obligaciones, sean o no de pago, sin excepción alguna, que se especifican en este contrato o en cualquiera de los pagarés o colillas de prórroga que al efecto se suscriban con prescindencia de la causal que se invocare para dicho incumplimiento.
- c) Si "el deudor" incurriere en mora o simple retardo de cualquiera otra obligación que adeudare en el pasado o llegare a adeudar al "Banco", cualquiera sea su monto o naturaleza.
- d) Si "el deudor" dejare de pagar cualquier clase de impuestos, contribuciones o imposiciones previsionales o de salud de sus trabajadores.
- e) Si se solicitare la quiebra del "deudor" o se presentaren convenios judiciales o extrajudiciales por parte del "deudor" o de terceros.
- f) Si ocurriere cualquier hecho distinto a los anteriores que hagan notoria la insolvencia del "deudor".

Las normas de aceleración a que se refiere esta cláusula sexta serán aplicables de igual modo respecto de cualquiera de las circunstancias que aquí se mencionan y que afecten al "deudor" o a cualquiera de sus filiales.

Cualquiera fueren las causales de aceleración del crédito del Deudor, las obligaciones se considerarán de plazo vencido y devengarán en favor del Banco acreedor, el interés máximo convencional que la ley permita estipular para operaciones de esta naturaleza desde entonces hasta la fecha del pago total adeudado.

Al cierre de los ejercicios de los presentes estados financieros, la Empresa ha cumplido con todas las exigencias impuestas por el Banco Credito e Inversiones, y no está en incumplimiento de ningún covenants.

17. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES, Continuación

17.6 Garantías Directas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos		Saldos	
	Nombre	Relación		Tipo	Saldo M\$	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
EPV	Terminal Pacifico Sur Valparaiso	Clientes	Boletas en garantía (a)	-	-	7.091.267	7.553.311
EPV	Valparaiso Terminal de Pasajeros	Clientes	Boletas en garantía (b)	-	-	99.723	106.221
EPV	Valparaiso Terminal de Pasajeros	Clientes	Boletas en garantía (c)	-	-	222.883	237.406
EPV	Plaza Valparaiso S.A.	Clientes	Boletas en garantía (d)	-	-	1.063.395	1.132.683
EPV	Zeal Soc. Concesionaria S.A.	Clientes	Boletas en garantía (e)	-	-	1.495.417	1.570.312
EPV	Otros Varios	Clientes	Boletas en garantía	-	-	232.904	226.663
EPV	Otros Varios	Clientes	Depositos Bancarios	-	-	14.670	14.597
EPV	Otros Varios	Clientes	Vales Vista	-	-	2.541	2.541
EPV	Otros Varios	Proveedores	Boletas en garantía	-	-	1.790.044	1.768.805
Total						12.012.845	12.612.539

- (a) Corresponden a cuatro boletas de garantía, cuyo tomador corresponde a Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de concesión, por US\$3.636.995,00 cada una, vigentes hasta el 30-04-2013.
- (b) Corresponden a cuatro boletas de garantía, cuyo tomador corresponde a Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A., para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de concesión, por US\$51.146,25 cada una, vigentes hasta el 30-11-2012.
- (c) Corresponde a una boleta de garantía, cuyo tomador corresponde a Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A., para garantizar la obligación de habilitar Edificio Terminal Area Final, por un monto de US\$457.253,00 vigente hasta el 31-12-2012.
- (d) Corresponden a seis boletas de garantía, cuyo tomador corresponde a Plaza Valparaiso S.A., para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de concesión y arrendamiento proyecto de Puerto Barón, por un monto total de US\$2.181.592,00 vigentes hasta el 12-11-2012 y 09-01-2013.
- (e) Corresponden a cuatro boletas de garantía, cuyo tomador corresponde a Zeal Sociedad Concesionaria S.A., para garantizar el eventual incumplimiento de contrato de concesión, por US\$182.148,00 cada una vigentes hasta 31-03-2013. Una boleta de garantía, cuyo tomador corresponde a Zeal Sociedad Concesionaria S.A., para garantizar el pago de los deducibles que posean los seguros establecidos en conformidad a lo señalado en el contrato, por UF 13.200 vigente hasta 31-05-2012. Dos boletas de garantía, cuyo tomador corresponde a Zeal Sociedad Concesionaria S.A., para garantizar segunda y tercera etapa de la construcción y habilitación de área opcional, por US\$921.005,00. y US\$808.090,00 cada una, vigentes hasta 31-03-2013.

17.7 Pólizas de Seguros

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos		Saldos	
	Nombre	Relación		Tipo	Saldo M\$	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
EPV	Zeal Soc. Concesionaria S.A.	Clientes	Polizas de Seguro (f)	-	-	28.069.588	27.771.272
EPV	Otros Varios	Clientes	Polizas de Seguro (g)	-	-	884.553	839.482
EPV	Otros Varios	Proveedores	Polizas de Seguro (h)	-	-	338.003	334.410
Total						29.292.143	28.945.164

- (f) Corresponden a tres pólizas de seguro, cuyo tomador corresponde a Zeal Sociedad Concesionaria S.A., para garantizar riesgos físicos contra incendios, por un total de UF 1.220.682 vigentes hasta 13-09-2013. Una póliza de seguro, cuyo tomador corresponde a Zeal Sociedad Concesionaria S.A., para garantizar responsabilidad civil en etapa de operación por UF 25.000 en conformidad a lo señalado en el contrato concesión, vigente hasta 13-03-2013.
- (g) Corresponden a pólizas por eventual no pagode servicios y por responsabilidad civil de los clientes de la empresa.
- (h) Corresponde a una póliza de responsabilidad civil, cuyo tomador es Sociedad de Ingeniería Construcción Camino Nuevo Ltda., para cubrir la responsabilidad civil extracontractual por los daños materiales y/o corporales ocasionados a terceros actividad derivados de su activad, por UF 15.000, vigente hasta el 21.09.2012.

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social

El capital de Empresa Portuaria Valparaiso al cierre de cada período asciende a M\$ 76.490.026.

El capital pagado corresponde al definido en el balance de apertura contenido en el Decreto Supremo Nro.221 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones del 16 de septiembre de 1998.

Conforme a lo establecido en Oficio Circular 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la revalorización por corrección monetaria del ejercicio 2010 del Capital pagado se registra con cargo a Otras reservas del Patrimonio.

18.2 Retiro de utilidades

Empresa Portuaria Valparaiso, al ser una empresa 100 % propiedad del Estado de Chile se rige, para efectos de la distribución de sus utilidades, por el artículo 29° D.L. N° 1.263 de 1975, el cual señala que el Ministro de Hacienda, por decreto supremo, podrá ordenar el traspaso a rentas generales de la Nación de las utilidades netas que arrojen los balances patrimoniales anuales de las instituciones o empresas del Estado, determinadas según las normas establecidas por el Servicio de Impuestos Internos para el pago de los tributos correspondientes y aquellas instrucciones que tiene vigente la Superintendencia de valores y Seguros.

Los decretos supremos mediante los cuales se ordenen en los traspasos de las utilidades de las instituciones o empresas del Estado, además de la firma del Ministro de Hacienda, deberá llevar la firma del Ministro del ramo correspondiente.

El detalle de las utilidades pagadas al Estado desde la creación de la Empresa hasta el 31 de marzo de 2012 es el siguiente:

AÑO	M\$
2011	4.000.000
2005	3.000.000
2004	5.300.000
2003	1.600.000
2000	2.600.000
1999	295.795
Total	16.795.795

18.3 Gestión de Capital

Empresa Portuaria Valparaiso es una persona jurídica de derecho publico, constituida por Ley N°19.542 en diciembre de 1997 como empresa del estado con Patrimonio propio, de duración indefinida y se relaciona con el Gobierno por intermedio del Ministerio de Transporte y telecomunicaciones.

El Patrimonio esta conformado por el total de los activos y pasivos del Puerto de Valparaiso, incluidos los derechos emanados de las concesiones marítimas, asociados a los puertos y terminales de competencia de Empresa Portuaria Valparaiso, conforme a lo dispuesto en los artículos 6° y 7° transitorios de la ley 19.542 y en general, todos los bienes muebles e inmuebles y los derechos que adquieran a cualquier titulo.

19. INGRESOS Y GASTOS

A continuación presentamos un detalle de las partidas que componen los rubros más significativos del estado de resultados:

19.1 Ingresos ordinarios

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Ingresos Ordinarios		
Canon TPS	1.897.020	1.738.494
Ingresos diferidos TPS	269.064	571.761
Canon VTP	25.585	26.306
Ingresos diferidos VTP	3.486	3.486
Tarifa Uso Puerto	1.564.994	1.514.171
Uso Muelle de la Nave	464.791	505.550
Concesión Z.E.A.L	221.364	235.226
Transferencia de pasajeros	22.353	20.775
Transferencia de carga	117.171	121.922
Usos de área	91.581	70.022
Otros servicios	68.580	123.550
Acopio	26.803	37.424
Almacenamiento	19.663	18.210
Total	4.792.455	4.986.897

19.2 Otros ingresos

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Otros Ingresos		
Devolución contribuciones años anteriores	-	984.531
Otros ingresos	11.484	3.714
Total	11.484	988.245

19. INGRESOS Y GASTOS, Continuación

19.3 Materias primas y consumibles utilizados

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Materias primas y consumibles utilizados		
Repuestos y accesorios	(171)	(5.104)
Material de oficina	(561)	(2.010)
Materiales varios	(984)	(585)
Combustible nacional	(1.995)	-
Total	(3.711)	(7.699)

19.4 Gastos por beneficio a los empleados

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	(454.105)	(430.785)
Beneficios a corto plazo empleados	(48.037)	(40.964)
Otros gastos de personal	(42.992)	(26.289)
Total	(545.134)	(498.038)

19.5 Gastos por depreciación y amortización

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Gastos por depreciación y amortización		
Depreciación Muebles y enseres	(2.432)	(2.065)
Depreciación Equipos computacionales	(3.085)	(2.884)
Depreciación Otros Activos Fijos	(79)	(77)
Depreciación Otras Construcciones y Obras	(167.950)	(167.948)
Depreciación Construcciones y Edificaciones	(40.717)	(40.716)
Depreciación Instalaciones redes y plantas	(41.933)	(40.445)
Depreciación Obras de Infraestructura Portua	(98.011)	(98.010)
Depreciación Vehículos	(648)	(648)
Depreciación Maquinarias y equipos	(4.530)	(4.759)
Depreciación Equipos de comunicación	(1.659)	(1.627)
Depreciación Herramientas menores	(37)	(55)
Amortización Programas informáticos	(128.149)	-
Total	(489.230)	(359.234)

19. INGRESOS Y GASTOS, Continuación

19.6 Otros gastos, por Naturaleza

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Otros gastos, por Naturaleza		
Servicios por terceros	(626.227)	(527.452)
Gastos procesos de licitación TPS	(6.125)	(13.028)
Gastos procesos de licitación VTP	(3.130)	(3.130)
Impuestos y contribuciones	(441.723)	(424.352)
Tarifa uso puerto cancelado a VTP	(185.538)	(172.509)
Servicios públicos	(70.714)	(72.548)
Pasajes y viáticos	(5.133)	(5.972)
Pérdida crédito IVA	(1.463)	(1.158)
Varios	(30.806)	(43.806)
Total	(1.370.859)	(1.263.955)

19.7 Ingresos financieros

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Ingresos financieros		
Intereses por inversiones	186.336	132.043
Total	186.336	132.043

19.8 Costos Financieros

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Costos financieros		
Intereses por crédito bancario	(113.296)	(140.152)
Intereses por contrato implementación T.I.	(6.553)	-
Total	(119.849)	(140.152)

19. INGRESOS Y GASTOS, Continuación

19.9 Diferencias de cambio

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012	01-01-2011 31-03-2011
Diferencias de cambio	M\$	M\$
Ingresos VTP y ZEAL	7.047	(1.588)
Variación tipo de cambio canon TPS	13.050	-
Variación tipo de cambio dólar crédito bancario BCI	(289.783)	-
Total	(269.686)	(1.588)

19.10 Resultado por unidades de reajuste

	ACUMULADO	
	01-01-2012 31-03-2012	01-01-2011 31-03-2011
Resultado por unidades de reajuste	M\$	M\$
Variación UF crédito bancario BCI	(68.664)	(66.872)
Pagos Provisionales Mensuales	13.355	2.057
Seguros	2.663	(7.897)
Obligaciones proyecto T.I.	(12.205)	-
Total	(64.851)	(72.712)

20. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de abril del 2012, el Directorio de la Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) ha dado por aprobada la Memoria Explicativa y las Bases y Anexos de licitación para la Concesión Portuaria del Frente de Atraque N° 2 de Puerto Valparaíso.

Siguiendo con este mandato la administración de la Empresa ha publicado la venta de Bases de Licitación el día 29 de Abril del 2012, iniciando su venta el 30 de abril del 2012 por un valor de US\$12.000 IVA incluido.

La concesión portuaria consiste en la construcción, mantenimiento y operación de un terminal multipropósito monoperado, con vocación de carga contenedorizada, con una capacidad aproximada de MM 1,1 TEUs, lo que en un plazo de 11 años, duplicará la capacidad actual del puerto. El plazo de la Licitación es de 30 años sin posibilidad de extensión.

EPV ha resuelto, además, interponer una consulta al Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (TDLC) con el objeto de levantar las restricciones de integración horizontal, de modo que se permita la participación de los operadores incumbentes (actuales operadores portuarios en la región de Valparaíso: TPSV, STI y PC) en dos frentes de la región, pues estima, entre otros argumentos, que la presencia de tres operadores da cuenta de competencia suficiente en el mercado.

El TDLC, ha dictaminado que EPV podrá continuar con su proceso de licitación, sin embargo, no podrá recibir ofertas mientras la consulta no se haya resuelto, cuestión que de todos modos es mencionado en las bases del proceso en la sección 2.14 de las mismas.

EPV propone dos proyectos referenciales de inversión, sin embargo, se da la posibilidad a los licitantes de aportar sus propios proyectos, los que serán revisados y evaluados por EPV durante el proceso.

La fecha de recepción de ofertas es el 16 de noviembre del año 2012.