



EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO

**ESTADOS FINANCIEROS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Contenido

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

Moneda funcional : Pesos chilenos
Moneda presentación : M\$

EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO

INDICE

Estados Financieros

1. Estado de Situación Financiera
2. Estado de Resultados Integrales por Naturaleza
3. Estado de Flujo de Efectivo Directo
4. Estado de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

- | | |
|---|-----------|
| 1. Entidad que reporta | Página 1 |
| 2. Bases de presentación de los Estados Financieros y criterios contables aplicados | Página 1 |
| a) Declaración de Conformidad | Página 1 |
| b) Modelo de presentación de Estados Financieros | Página 2 |
| c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas | Página 2 |
| d) Período contable | Página 2 |
| e) Moneda funcional y de presentación | Página 3 |
| f) Transacciones moneda extranjera y saldos convertibles | Página 3 |
| g) Uso de juicios y estimaciones | Página 4 |
| h) Efectivo y equivalentes de efectivo | Página 4 |
| i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | Página 4 |
| j) Otros activos financieros, corrientes no corrientes | Página 5 |
| k) Otros activos no financieros, corrientes | Página 5 |
| l) Propiedades, planta y equipos | Página 5 |
| m) Intangibles | Página 7 |
| n) Deterioro de los activos | Página 7 |
| o) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Página 8 |
| p) Beneficios a los empleados | Página 8 |
| q) Provisiones | Página 9 |
| r) Impuestos diferidos e impuestos a la renta | Página 9 |
| s) Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes | Página 10 |
| t) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes | Página 10 |
| u) Reconocimiento de ingresos | Página 11 |
| v) Reconocimiento de gastos | Página 11 |
| w) Estado de flujo de efectivo | Página 11 |
| x) Distribución de utilidades | Página 12 |
| y) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes | Página 12 |
| 3. Efectivo y efectivo equivalente | Página 13 |
| 4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | Página 14 |
| 5. Otros activos financieros, corrientes y no corrientes | Página 15 |
| 6. Otros activos no financieros, corrientes | Página 16 |
| 7. Propiedades, planta y equipos | Página 17 |
| 8. Activos intangibles distintos de la plusvalía | Página 19 |
| 9. Impuestos diferidos e impuestos a la renta | Página 20 |

10. Saldos y transacciones con empresas y partes relacionadas	Página 21
11. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	Página 24
12. Otras provisiones, corrientes y no corrientes	Página 25
13. Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes y no corrientes	Página 26
14. Pasivos por impuestos corrientes	Página 28
15. Otros pasivos no financieros, corrientes y no corrientes	Página 28
16. Patrimonio neto	Página 29
17. Ingresos y gastos	Página 30
18. Cauciones obtenidas de terceros	Página 33
19. Acuerdo de concesión de servicios	Página 34
20. Terrenos portuarios en arrendamiento	Página 35
21. Medio ambiente	Página 35
22. Gestión de riesgo financiero	Página 35
23. Sanciones	Página 37
24. Hechos relevantes	Página 37
25. Hechos posteriores	Página 39

EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013

(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota N°	2014 M\$	2013 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1.032.758	439.369
Otros activos no financieros, corrientes	6	63.939	13.842
Otros activos financieros, corrientes	5	804.069	942.433
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	4	19.372	31.211
Total activos corrientes		<u>1.920.138</u>	<u>1.426.855</u>
NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros, no corrientes	5	12.984.458	11.066.678
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	11.389	18.711
Propiedades, planta y equipos	7	6.576.688	6.680.010
Total activos no corrientes		<u>19.572.535</u>	<u>17.765.399</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>21.492.673</u></u>	<u><u>19.192.254</u></u>

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

-

EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013

(En miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota N°	2014 M\$	2013 M\$
CORRIENTES:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	11	3.135	1.843
Otras provisiones, corrientes	12	52.516	24.952
Pasivos por impuestos, corrientes	14	516.779	430.491
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	27.034	34.680
Otros pasivos no financieros, corrientes	15	<u>982.207</u>	<u>885.435</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.581.671</u>	<u>1.377.401</u>
NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos	9	288.192	408.787
Otros pasivos no financieros, no corrientes	15	<u>13.181.541</u>	<u>11.264.654</u>
Total pasivos no corrientes		<u>13.469.733</u>	<u>11.673.441</u>
PATRIMONIO NETO:			
Capital emitido	16	5.907.206	5.907.206
Ganancias acumuladas	16	<u>534.063</u>	<u>234.206</u>
Total patrimonio, neto		<u>6.441.269</u>	<u>6.141.412</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>21.492.673</u></u>	<u><u>19.192.254</u></u>

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
 POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (En miles de pesos)

Estados de Resultado por naturaleza	Nota Nº	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
		Período Enero a Sept. 2014 M\$	Período Enero a Sept. 2013 M\$	Período Julio a Sept. 2014 M\$	Período Julio a Sept. 2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	1.009.490	831.257	344.659	290.175
Otros ingresos, por naturaleza		48.215	10	30.084	0
Materias primas y consumibles utilizados	17	(2.321)	(2.373)	(707)	(683)
Gastos por beneficios a los empleados	17	(107.853)	(99.808)	(36.158)	(31.393)
Gasto por depreciación y amortización		(107.659)	(109.187)	(35.887)	(36.108)
Otros gastos por naturaleza	17	<u>(202.063)</u>	<u>(238.111)</u>	<u>(66.266)</u>	<u>(76.215)</u>
Ganancias de actividades operacionales		<u>637.809</u>	<u>381.788</u>	<u>235.725</u>	<u>145.776</u>
Ingresos financieros	17	15.070	18.195	3.812	3.813
Costo financiero		(8.961)	(4.152)	0	(796)
Diferencia de cambio		9.701	9.368	1.174	(9.196)
Resultados por unidades de reajuste	17	<u>867</u>	<u>85</u>	<u>328</u>	<u>91</u>
Ganancia antes de impuesto		654.486	405.284	241.039	139.688
Gasto por impuestos a las ganancias	9	<u>(361.589)</u>	<u>(258.995)</u>	<u>(231.327)</u>	<u>(135.000)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>292.897</u>	<u>146.289</u>	<u>9.712</u>	<u>4.688</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		292.897	146.289	9.712	4.688
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia del ejercicio		<u>292.897</u>	<u>146.289</u>	<u>9.712</u>	<u>4.688</u>
Ganancias básicas por acción		-	-	-	-
Estado de otros resultados integrales					
Ganancia		292.897	146.289	9.712	4.688
Otros resultados intangibles		-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales		<u>292.897</u>	<u>146.289</u>	<u>9.712</u>	<u>4.688</u>
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los propietarios de la controladora		-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales		<u>292.897</u>	<u>146.289</u>	<u>9.712</u>	<u>4.688</u>

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos)

30 de Septiembre de 2014

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido M\$	Reservas			Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
		Superávit de revaluación M\$	Otras Reservas	Total reservas M\$		
Saldo inicial al 01/01/2014	5.907.206	-	-	-	234.207	6.141.413
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	6.961	6.961,00
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	5.907.206	-	-	-	241.168	6.148.374
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia	-	-	-	-	292.895	292.895
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral					292.895	292.895
Dividendos	-	-	-	-	0	0
Otros incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30/09/2014	5.907.206	-	-	-	534.063	6.441.269

30 de Septiembre de 2013

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido M\$	Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
		Superávit/ de revaluación M\$	Otras Reservas	Total reservas M\$		
Saldo inicial al 01/01/2013	5.907.206	-	-	-	524.491	6.431.697
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	5.907.206	-	-	-	524.491	6.431.697
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia	-	-	-	-	146.289	146.289
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral					146.289	146.289
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30/09/2013	5.907.206	-	-	-	670.780	6.577.986

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos)

	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.484.925	1.386.174
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(146.969)	(69.813)
Pago por cuenta de los empleados	(104.006)	(97.186)
Otros pagos por actividades de la operación	(50.594)	(578.753)
Impuesto a las ganancias reembolsados	(713.502)	(643.695)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>108.465</u>	<u>455.000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>578.319</u>	<u>451.728</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos	-	-
Intereses recibidos	<u>15.070</u>	<u>18.195</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>15.070</u>	<u>18.195</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-</u>	<u>-</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	<u>593.389</u>	<u>469.923</u>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>593.389</u>	<u>469.923</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	<u>439.369</u>	<u>565.674</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>1.032.758</u></u>	<u><u>1.035.597</u></u>

Las notas adjuntas número 1 a la 25 forman parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Empresa Portuaria Coquimbo (en adelante “EPCO” o la ”Empresa”), Rol Único Tributario 61.946.300-5, es una Empresa del Estado, creada por ley N° 19.542 del 19 de diciembre de 1997, constituida mediante Decreto Supremo N° 239 publicado el 01 de octubre de 1998 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (M.T.T.), e inscrita el 08 de noviembre de 2000 en el Registro de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 711 y sujeta en virtud de la ley a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

El objetivo social del Puerto de Coquimbo, es la administración portuaria y desarrollo inmobiliario, a través de la explotación de su único frente de atraque y sus áreas de respaldo, donde se llevan a cabo operaciones de carga y descarga de toda clase de mercaderías, ejecutándose operaciones de almacenamiento, transporte y movilización de productos.

Con la entrada en vigencia de la Ley N° 20.382 de octubre de 2009, pasó a formar parte del nuevo Registro Especial de Entidades Informantes, bajo el número 55.

La Empresa es controlada 100% por el Estado de Chile, por ser continuadora legal de la Empresa Portuaria de Chile, constituyendo una Empresa del Estado, dotada de patrimonio propio, de duración indefinida y relacionada con el Gobierno a través del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones.

Estos Estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico de la Empresa y fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada el 25 de Noviembre de 2014.-

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Declaración de conformidad

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), Norma Internacional de Contabilidad (IAS en su sigla en inglés) y NIC 1, denominada “Presentación de Estados Financieros” emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida normas internacionales. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIIF, IFRS, NIC o IAS indistintamente.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Empresa Portuaria Coquimbo al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en las mismas fechas.

b) Modelo de presentación de estados financieros

De acuerdo a lo descrito en la Circular N°1.879 de la SVS, Empresa Portuaria Coquimbo cumple con emitir los siguientes Estados Financieros:

- ✓ Estado de Situación Financiera Clasificado
- ✓ Estado de Resultados Integrales por Naturaleza
- ✓ Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo Método Directo

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Los señores Directores deben tomar conocimiento de los Estados Financieros de Empresa Portuaria Coquimbo al 30 de Septiembre de 2014 y se deben hacer responsables de que la información en ellos contenida, corresponde a la que se consignan en 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 a la fecha de emisión de dichos estados, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarla (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría en forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

d) Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera	: Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013
Estados de Resultados	: Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.
Estado de Cambios en el Patrimonio	: Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.
Estado de Flujos de efectivos	: Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.

e) Moneda funcional y de presentación

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N° 427 de fecha 28 de marzo de 2007, la Administración de Empresa Portuaria Coquimbo procedió a efectuar un estudio que respalda la determinación de la moneda funcional con el informe de auditores externos sobre el análisis realizado de la moneda funcional de Empresa Portuaria Coquimbo. La revisión efectuada por los auditores se basó en la información preparada por la Empresa.

El estudio fue realizado por RSM Chile, el cual fue aprobado por el Directorio de la Empresa el 14 de marzo de 2011 en Sesión Ordinaria N° 164.

Cabe destacar que la Administración de Empresa Portuaria Coquimbo ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera es el Peso Chileno. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

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

Debido a lo anterior, podemos decir que el Peso Chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Empresa Portuaria Coquimbo.

f) Transacciones en moneda extranjera y saldos convertibles

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

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

	30.09.2014	31.12.2013
	\$	\$
Unidades de Fomento	24.168,02	22.840,75
Dólar estadounidense	599,22	479,96

g) Uso de juicios y estimaciones

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

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

En particular las principales estimaciones de incertidumbre y juicios críticos utilizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, es el siguiente:

- ✓ Estimación de provisiones y contingencias
- ✓ Estimación de la vida útil de propiedades, planta y equipos
- ✓ Cálculo valor razonable de los instrumentos financieros

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

h) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuya principal característica es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico más intereses devengados.

i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocerán, inicialmente, por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito), menos la provisión por pérdida por deterioro de valor. Se establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando exista evidencia objetiva que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe del deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

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

j) Otros activos financieros, corrientes y no corrientes

Corresponde a la cuenta por cobrar que mantiene la Empresa con Terminal Portuario Coquimbo S.A. (TPC), por las cuotas y cánones fijos garantizados que esta última debe pagar durante todo el período de concesión. Estos cánones son reconocidos al costo amortizado y se registran contra un ingreso diferido el que es reconocido en resultado en la medida que se cumple el período de concesión. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual fue de 3,76% al 30 de Septiembre de 2014 (4,33% en el año 2013).

k) Otros activos no financieros, corrientes

Son aquellos activos que por el hecho de ser diferibles y/o amortizados en el tiempo, como son los gastos anticipados, se reconocen en este rubro.

l) Propiedades, planta y equipos

✓ Reconocimiento y medición

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

Los activos de propiedades, planta y equipos se valorizan de acuerdo con el método del costo, es decir costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de existir, con la excepción de terrenos y edificaciones (Activo Inmovilizado), los cuales fueron valorizados a valor razonable (revaluado), sólo para propósitos de 1ª adopción de NIIF.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

Los costos de intereses por préstamos se activarán cuando se realicen inversiones significativas en propiedades, planta y equipo, y estos bienes califiquen para dicha capitalización, y terminan cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo calificado para su uso entendido estén completas.

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

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

✓ Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, planta y equipos es reconocido en su valor en libro, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento diario de propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. En forma posterior a la adquisición sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica.

✓ Depreciación y vidas útiles

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

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

Las vidas útiles y valores residuales de los activos se determinan sobre la vida útil económica de los bienes y en base al estudio técnico “Revalorización Activos Fijos en Función de Normas IFRS” efectuado por la Empresa Deloitte en el año 2010, en el cual se asignaron a los bienes las vidas útiles económicas y valores residuales. Respecto a las adiciones, las vidas útiles son proporcionadas por el Área de Finanzas de Empresa Portuaria Coquimbo.

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

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

Descripción clases	Vida útil (meses) Mínima	Vida útil (meses) Máxima
Edificios	328	448
Planta y equipos	-	448
Equipos computacionales y de comunicación	-	28
Instalaciones fijas y accesorios	208	808
Otras propiedades, planta y equipos	27	39

m) Intangibles

Incluye otros activos no monetarios identificables, sin apariencia física, que provienen de transacciones comerciales.

Sólo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Para los activos intangibles con vida útil definida, como es el caso de los software, la amortización se reconocerá en cuentas de resultados, en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso u otra que represente de mejor forma el uso.

n) Deterioro de los activos

✓ Activos financieros

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

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

Al evaluar el deterioro, Empresa Portuaria Coquimbo usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la Administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que, las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

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

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado integral.

✓ **Activos no financieros**

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, que los activos han tenido pérdida de valor. En caso que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro necesario.

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta versus el valor de uso del activo. Para determinar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados serán descontados a su valor actual utilizando la tasa de costo promedio de capital (WACC por su sigla en inglés), la que ascendió a 5,9%.

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

El deterioro es evaluado en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de éste.

o) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

p) Beneficios a los empleados

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

- **Vacaciones al personal:**
La Empresa reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo.
- **Otros desembolsos de personal:**
La Empresa reconoce costos relacionadas con obligaciones presentes, legales o asumidas como consecuencia de un suceso pasado para cuya cancelación se espera desembolsos futuros, cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

q) Provisiones

Las provisiones corresponden a pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- ✓ La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado;
- ✓ Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- ✓ El importe puede ser estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se esperan sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Empresa. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación financiera, del valor del dinero en el tiempo y el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular. El incremento de la provisión se reconoce en los resultados del ejercicio en que se produce.

Una provisión para contratos de carácter oneroso será reconocida cuando los beneficios económicos que la entidad espera de este contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones del contrato. La provisión será reconocida al valor presente del menor entre los costos esperados para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registrará a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

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

r) Impuestos diferidos e impuestos a la renta

- ✓ Impuestos diferidos:

Los impuestos diferidos son determinados sobre las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria y se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

✓ Impuesto a la Renta:

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

La empresa está afecta al impuesto a la renta de acuerdo al DL 824, más una tasa del 40%, de acuerdo al DL 2398.

De acuerdo a la aprobación y promulgación de la ley 20.630 del 27 de septiembre de 2014, la tasa de impuesto renta para el periodo tributario 2015 en adelante es de un 21%.

✓ Determinación de los pagos provisionales mensuales:

En las disposiciones transitorias del proyecto de reforma, se estableció, en su artículo primero letra d) que: “Para los efectos de determinar los pagos provisionales en conformidad a la letra a), del artículo 84 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sobre los ingresos brutos obtenidos a partir de septiembre mes de publicación de la presente ley en el Diario Oficial y hasta el 31 de marzo de 2013, el porcentaje aplicado sobre los ingresos brutos del mes de agosto de 2012, se ajustará multiplicándolo por el factor 1,081. Ante lo cual el Servicio de Impuestos Internos en su circular 48 del 19 de octubre de 2012 establece modificar en 1,081 los Pagos Provisionales Mensuales Obligatorios a partir de los ingresos brutos de los meses de septiembre del año 2012 a marzo del año 2013.

s) Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes

Los ingresos percibidos por adelantado corresponden al pago de Terminal Portuario Coquimbo S.A., efectuado al inicio del contrato de concesión, en virtud de los términos de dicho contrato y se amortizará en el plazo de la concesión cuyo vencimiento es el 01 de abril de 2032.

Adicionalmente, se presenta en este rubro el ingreso diferido generado por el registro del canon mínimo garantizado, según se detalla en la Nota 2 j), el que se amortizará en el período de concesión.

t) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

u) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Empresa provienen principalmente de la concesión y de la prestación de eventuales servicios vinculados a la actividad portuaria. Los ingresos están basados en tarifas establecidas para todos los clientes teniendo la mayor parte de ellas como moneda de expresión el peso chileno.

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

- ✓ Los ingresos por concesión propios del negocio portuario, se reconocerán cuando el servicio haya sido prestado.
- ✓ Ingresos por intereses se reconocerán utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- ✓ Los otros ingresos se reconocerán cuando los servicios hayan sido prestados, sobre base devengada.

v) Reconocimiento de gastos

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

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

w) Estado de flujos de efectivo

El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

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

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

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

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

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

x) Distribución de utilidades

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

y) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

- ✓ **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1º de enero de 2013 y siguientes:**

Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

IPSAS 32 Servicios de Concesión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
---------------------------------	---

Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria para:
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
-----------------------------	---

NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras entidades	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
---	---

NIIF 13: Medición de valor razonable	Períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
--------------------------------------	---

La Administración de la Empresa estima que la adopción de las normas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Empresa.

3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y el equivalente a efectivo en el Estado de Situación Financiera Clasificado comprenden a: disponible, cuentas corrientes bancarias, depósitos a corto plazo y fondo mutuo de corto plazo de gran liquidez, que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Fondo Fijo	150	-
Banco Crédito e Inversiones	26.824	13.109
Fondo Mutuo	1.005.784	375.017
Depósitos a plazo	<u>-</u>	<u>51.243</u>
Total efectivo y efectivo equivalente	<u>1.032.758</u>	<u>439.369</u>

Los depósitos a plazo corresponden a instrumentos financieros de renta fija y tienen un vencimiento menor a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés pactado.

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

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Pesos chilenos	1.032.758	439.369
Dólares estadounidenses	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>1.032.758</u>	<u>439.369</u>

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

- a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013 es la siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Cientes	20.889	32.757
Provisión deudores incobrables	(1.987)	(1.987)
Deudores varios	<u>470</u>	<u>441</u>
Totales	<u><u>19.372</u></u>	<u><u>31.211</u></u>

- b) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Con vencimiento menor de tres meses	16.836	30.770
Con vencimiento entre tres y seis meses	-	-
Con vencimiento entre seis y doce meses	<u>4.053</u>	<u>1.987</u>
Totales	<u><u>20.889</u></u>	<u><u>32.757</u></u>

- c) El siguiente es el detalle de los principales clientes de la Empresa:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	2.190	501
Jorge Carle Arias	1.587	7.619
Terminal Puerto Coquimbo	-	1.554
Bracpesca	3.136	1.523
Asociación Independiente Pesqueros IV Región	4.525	2.023
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	2.232	5.011
Otros	<u>7.219</u>	<u>14.526</u>
Totales	<u><u>20.889</u></u>	<u><u>32.757</u></u>

- d) De acuerdo a las políticas de deterioro, los deudores comerciales, que se encuentran sobre los 365 días de vencimiento, que no se encuentren en cobranza pre-judicial, y que además no cuenten con una programación de pago producto de renegociaciones, deben ser deteriorados. Según los criterios definidos anteriormente no se ha determinado deterioros significativos.
- e) El desglose por moneda de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Pesos chilenos	19.372	31.211
Dólares estadounidenses	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>19.372</u></u>	<u><u>31.211</u></u>

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013, es la siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Otros activos financieros, corrientes		
Canon devengado anual (1)	-	243.627
Canon mínimo garantizado (2)	<u>804.069</u>	<u>698.806</u>
Totales	<u><u>804.069</u></u>	<u><u>942.433</u></u>
Otros activos financieros, no corrientes		
Canon mínimo garantizado (2)	<u><u>12.984.458</u></u>	<u><u>11.066.678</u></u>

- (1) Corresponde al saldo devengado de la cuota semestral del canon que será facturado en el mes de Septiembre del presente año.
- (2) Corresponde a la cuenta por cobrar que mantiene EPCO con TPC, por las cuotas y cánones fijos garantizados que esta última debe pagar durante todo el período de concesión. Estos cánones son reconocidos al costo amortizado y se registran contra un ingreso diferido, según se detalla en Nota 15 y 19.

El canon mínimo anual es de MUS\$ 347, el cual se cancelará en forma semestral y será reajustado al comienzo de cada periodo contractual por USPPI. Adicionalmente, la cuota fija anual es de MUS\$ 1.546, la que también se pagará en forma semestral y será reajustado al comienzo de cada periodo contractual por USPPI.

6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013, es la siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Seguros anticipados	<u>63.639</u>	<u>13.842</u>
Totales	<u>63.639</u>	<u>13.842</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) Clases de Propiedades, planta y equipos

La composición para los ejercicios terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013 de las propiedades, planta y equipos se detallan a continuación:

Clases de Propiedades, planta y equipos, neto	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Terrenos	1.623.447	1.623.447
Edificios	4.899.906	5.002.024
Planta y Equipos	8.840	8.964
Vehículo de motor	918	918
Otras propiedades, planta y equipos	<u>43.577</u>	<u>44.657</u>
Total clases de propiedades, planta y equipos, neto	<u>6.576.688</u>	<u>6.680.010</u>
Clases de Propiedades, planta y equipos, bruto	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Terrenos	1.623.447	1.623.447
Edificios	6.799.310	6.799.310
Planta y Equipos	61.047	61.047
Vehículo de motor	8.493	8.493
Otras propiedades, planta y equipos	<u>82.403</u>	<u>82.403</u>
Total clases de propiedades, planta y equipos, bruto	<u>8.574.700</u>	<u>8.574.700</u>
Clases de propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Edificios	(1.899.404)	(1.797.286)
Planta y Equipos	(52.206)	(52.083)
Vehículo de motor	(7.575)	(7.575)
Otras propiedades, planta y equipos	<u>(38.827)</u>	<u>(37.746)</u>
Total clases de propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada	<u>(1.998.012)</u>	<u>(1.894.690)</u>

b) Movimiento de Propiedades, planta y equipos

	Terrenos M\$	Edificios (neto) M\$	Planta y Equipos (neto) M\$	Otras propiedades, planta y equipos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	1.623.447	5.002.024	8.964	45.575	6.680.010
Adiciones	-	-	-	-	-
Enajenaciones	-	-	-	-	-
Retiros (bajas)	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	(102.118)	(123)	(1.081)	(103.322)
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio neto	-	-	-	-	-
Otros incrementos (Decrementos)	-	-	-	-	-
Cambios, total	-	(102.118)	(123)	(1.081)	(103.322)
Saldo final al 30.09.2014	1.623.447	4.899.906	8.841	44.494	6.576.688

	Terrenos M\$	Edificios (neto) M\$	Planta y Equipos (neto) M\$	Otras propiedades, planta y equipos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	1.623.447	5.135.533	11.425	46.624	6.817.029
Adiciones	-	2.365	-	647	3.012
Enajenaciones	-	-	0	0	0
Retiros (bajas)	-	-	2.290	(222)	(2.512)
Gasto por depreciación	-	(135.874)	(171)	(1.474)	(137.519)
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio neto	-	-	-	-	-
Otros incrementos (Decrementos)	-	-	-	-	-
Cambios, total	-	(133.509)	(2.461)	(1.049)	(137.019)
Saldo final al 31.12.2013	1.623.447	5.002.024	8.964	45.575	6.680.010

8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

a) Clases de intangibles

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Software	<u>11.389</u>	<u>18.711</u>
Totales	<u><u>11.389</u></u>	<u><u>18.711</u></u>

b) Movimiento de intangibles

	Programas Informáticos (neto) M\$	Otros intangibles identificables (neto) M\$	Total activos intangibles M\$
Saldo inicial al 01/01/2014	18.711	-	18.711
Adiciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Amortización	(4.336)	-	(4.336)
Otros incrementos (Decrementos)	<u>(2.986)</u>	-	<u>(2.986)</u>
Cambios, total	<u>(7.322)</u>	-	<u>(7.322)</u>
Total al 30.09.2014	<u><u>11.389</u></u>	-	<u><u>11.389</u></u>

	Programas Informáticos (neto) M\$	Otros intangibles identificables (neto) M\$	Total activos intangibles M\$
Saldo inicial al 01/01/2013	24.493	-	24.493
Adiciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Amortización	(5.782)	-	(5.782)
Otros incrementos (Decrementos)	<u>-</u>	-	<u>-</u>
Cambios, total	<u>(5.782)</u>	-	<u>(5.782)</u>
Total al 31.12.2013	<u><u>18.711</u></u>	-	<u><u>18.711</u></u>

9. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA

a) Información a revelar sobre el impuesto a la renta

Al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, la Empresa ha registrado provisión por concepto de impuesto renta, según se detalla en Nota 14.

La composición del cargo a resultado de los seis meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013 siguiente:

	01.01.2014 al 30.09.2014	01.01.2013 al 30.09.2013	01.07.2014 al 30.09.2014	01.07.2013 al 30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto a la renta primera categoría	162.191	122.071	81.914	91.125
Impuesto a la renta DL 2398	308.936	244.142	148.383	182.251
Efecto del ejercicio por impuestos diferidos	<u>(109.538)</u>	<u>(107.218)</u>	<u>(220.106)</u>	<u>(138.376)</u>
Total cargo por impuesto a la renta	<u>361.589</u>	<u>258.995</u>	<u>10.191</u>	<u>135.000</u>

b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

La Empresa reconoce de acuerdo a NIC 12, Activos por Impuestos Diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan rentas líquidas imponibles disponibles contra la cual podrán ser utilizadas las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Ingreso por concesión l/p	58.340	84.588
Provisión de vacaciones	16.491	16.416
Provisión bono de gestión	32.035	14.971
Otras provisiones	<u>1.212</u>	<u>5.584</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>108.078</u>	<u>121.559</u>
	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Activo fijo	389.322	519.881
Software	<u>6.948</u>	<u>10.465</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>396.270</u>	<u>530.346</u>
Total pasivos por impuestos diferidos, neto	<u><u>288.192</u></u>	<u><u>408.787</u></u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, la Empresa no presenta saldos por cobrar y por pagar ni transacciones con empresas relacionadas.

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

a) Directorio

El Directorio en funciones al 30 de Septiembre de 2014, designado por el Consejo Directivo del Sistema de Empresas Públicas, está representado por las siguientes personas:

Presidente	:	Jimena Castillo Sánchez
Director	:	Sergio Smythe Anais
Director	:	Cristian Valdés Paris

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%.

Según lo establecido en los artículos 33 y 52 de la Ley 19.542, en Decreto Supremo 104 del año 2001 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, cada año deberá fijarse los montos de ingresos adicionales que podrán percibir los Directores de empresas portuarias.

A continuación se detallan las retribuciones del Directorio por el ejercicio al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.

Nombre	Cargo	Período de desempeño	Al 30 de Septiembre de 2014		Total M\$
			Directorio M\$	Bono PGA M\$	
Hugo Grisanti Abogabir	Presidente	01.01.2014 al 02.06.2014	6.613	-	6.613
Daniel Mas Valdés	Vicepresidente	01.01.2014 al 02.06.2014	2.638	-	2.638
Patricio Rendic Lazo	Director	01.01.2014 al 02.06.2014	2.646	-	2.646
Jimena Castillo Sanchez	Presidente	03.06.2014 a la fecha	4.860	-	4.860
Sergio Smythe Anais	Vicepresidente	03.06.2014 a la fecha	2.430	-	2.430
Cristian Valdes Paris	Director	03.06.2014 a la fecha	2.430	-	2.430
Totales			<u>21.617</u>	<u>-</u>	<u>21.617</u>

Al 30 de Septiembre de 2013

Nombre	Cargo	Período de desempeño	Bono PGA		Total
			Directorio M\$	M\$	
Hugo Grisanti Abogabir	Presidente	01.01.2013 al 30.09.2013	10.410	-	10.410
Daniel Mas Valdés	Director	01.01.2013 al 30.09.2013	4.627	-	4.627
Patricio Rendic Lazo	Director	01.01.2013 al 30.09.2013	<u>4.052</u>	<u>-</u>	<u>4.052</u>
Totales			<u>19.089</u>	<u>-</u>	<u>19.089</u>

c) Retribución del personal clave de la gerencia

El personal clave de la Empresa al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, conforme a lo definido en NIC24, está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Miguel Zuvic Mujica	Gerente General
Juan Pastén Vargas	Jefe de Administración y Explotación
Joel Devia Reynoso	Jefe de Finanzas

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de Empresa Portuaria Coquimbo ascienden a M\$83.674 por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de Septiembre de 2014 (M\$71.309 por el mismo período 2013).

d) Retribución del personal clave de la Gerencia

El sistema de retribución tiene como objetivo incentivar a los Gerentes de Empresa Portuaria Coquimbo, 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 un 50% de una remuneración para metas financieras y 50% por evaluación directa del Directorio, con tope máximo de una remuneración mensual promedio de los últimos tres meses.

e) Distribución del personal de la Empresa

La distribución del personal de la Empresa es el siguiente:

Distribución Personal	Cantidad de personas	
	30.09.2014	31.12.2013
Gerentes y ejecutivos	3	3
Profesionales y técnicos	2	2
Trabajadores	<u>1</u>	<u>1</u>
Totales	<u><u>6</u></u>	<u><u>6</u></u>

11. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Retenciones al personal	<u>3.135</u>	<u>1.843</u>
Totales	<u><u>3.135</u></u>	<u><u>1.843</u></u>

El desglose por moneda de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente, es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Pesos Chilenos	3.135	1.843
Dólares Estadounidenses	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>3.135</u></u>	<u><u>1.843</u></u>

12. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes es el siguiente:

	30.09.2014		31.12.2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Bono Gestión Directores	52.516	-	24.952	-
Totales	52.516	-	24.952	-

A continuación detallamos los movimientos que sufrieron las provisiones al cierre de cada ejercicio:

	Provisión Bono Gestión Directores	Otras Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	24.952	-	24.952
Adiciones a la provisión	27.564		27.564
Provisión utilizada	-		-
Saldo final al 30.09.2014	<u>52.516</u>	<u>0</u>	<u>52.516</u>
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	55.189	-	55.189
Adiciones a la provisión	24.952	-	24.952
Provisión utilizada	<u>(55.189)</u>	<u>-</u>	<u>55.189</u>
Saldo final al 31.12.2013	<u>24.952</u>	<u>-</u>	<u>24.952</u>

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) En este rubro, se presentan las provisiones de vacaciones proporcionales, los bonos de Gestión Anual e indemnizaciones por años de servicios pactadas. La composición de saldos corrientes y no corrientes al 30 de Septiembre de 2014 y 2013 son las siguientes:

	<u>30.09.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	27.034	-	27.360	-
Bono ejecutivos y trabajadores	-	-	7.320	-
Totales	<u>27.034</u>	<u>-</u>	<u>34.680</u>	<u>-</u>

- b) Los movimientos para las provisiones del personal, al 30 de Septiembre de 2014 y 2013 son las siguientes:

	Provisión de vacaciones M\$	Provisión Bono Ejecutivos y trabajadores M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	27.360	7.320
Adiciones a la provisión	-	-
Provisión utilizada	<u>(326)</u>	<u>(7.320)</u>
Saldo final al 30.09.2014	<u>27.034</u>	<u>-</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	28.413	15.099
Adiciones a la provisión	9.055	7.320
Provisión utilizada	<u>(10.108)</u>	<u>(15.099)</u>
Saldo final al 31.12.2013	<u>27.360</u>	<u>7.320</u>

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Considera los saldos por la provisión de impuesto a la renta por pagar y otras cuentas por pagar, con los siguientes saldos:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Impuesto a la renta primera categoría	162.191	164.436
Impuesto a la renta DL 2398	308.936	328.871
Pagos provisionales mensuales	<u>(146.817)</u>	<u>(66.589)</u>
Total impuesto a la renta por pagar	<u><u>324.310</u></u>	<u><u>426.718</u></u>
Otros impuestos por pagar:		
IVA por pagar	103.591	1.303
Otros impuestos por pagar	<u>88.878</u>	<u>2.470</u>
Total otros impuestos	<u>192.469</u>	<u>3.773</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u><u>516.779</u></u>	<u><u>430.491</u></u>

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de este rubro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes		
Ingreso anticipado canon mínimo garantizado (1)	804.069	698.806
Cuota inicial concesión (2)	12.513	21.004
Mitigación (3)	<u>165.625</u>	<u>165.625</u>
Totales	<u><u>982.207</u></u>	<u><u>885.435</u></u>
Otros pasivos no financieros no corrientes		
Ingreso anticipado canon mínimo garantizado (1)	12.984.458	11.066.678
Cuota inicial concesión (2)	<u>197.083</u>	<u>197.976</u>
Totales	<u><u>13.181.541</u></u>	<u><u>11.264.654</u></u>

- (1) Estos saldos representan el valor presente de la deuda a 17 años en 2014 y a 18 años en el 2013. La diferencia entre los periodos corresponden a 6 pagos (Cuota Canon Garantizado) efectuados por TPC.
- (2) Corresponde al saldo del pago inicial efectivo aportado por TPC.
- (3) Saldo mitigación trabajadores eventuales.

16. PATRIMONIO NETO

a) Capital emitido - El saldo del capital al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Capital emitido	<u>5.907.206</u>	<u>5.907.206</u>
Totales	<u><u>5.907.206</u></u>	<u><u>5.907.206</u></u>

b) Ganancias acumuladas - El saldo de los resultados acumulados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Utilidades acumuladas	234.207	524.490
Utilidad del ejercicio	292.895	238.260
Impuesto Diferidos (2)	6.961	
Impuesto diferido ingreso devengado (1)	-	(128.544)
Distribución de utilidades	<u>-</u>	<u>(400.000)</u>
Totales	<u><u>534.063</u></u>	<u><u>234.206</u></u>

(1) Impuesto diferido por pagar ejercicio anterior correspondiente al 60% del Ingreso devengado 2012.(Octubre a Diciembre 2012)

(2) Impuesto Diferido sept.2014

c) Distribución de utilidades

- Mediante Decreto N° 637 del Ministerio de Hacienda, de fecha 19 de junio de 2013, fijó la programación de distribución de utilidades para el año 2013, por un valor de M\$400.000, el cual fue ser cancelado con fecha noviembre del 2013.
- Mediante Decreto N° 773 del Ministerio de Hacienda, con fecha de 12 de mayo de 2014, fijó la programación de distribución de utilidades para el año 2014, por un valor de M\$400.000, el cual debe ser cancelado con fecha octubre del 2014

17. INGRESOS Y GASTOS

- a) El resumen de los ingresos de los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	al 30.09.2014	al 30.09.2013	al 30.09.2014	al 30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Canon de Arriendo TPC	824.773	678.809	566.684	461.786
T.U.P. (Tarifa Uso de Puerto)	110.650	95.388	21.265	29.897
Concesiones y usos de áreas	52.651	33.728	13.223	4.378
Devengamiento UP Front	9.176	9.832	3.113	3.769
Devengamiento por concesión trimestre	-	-	(262.686)	- 214.155
Otros servicios	12.240	13.500	3.060	4.500
Total ingresos ordinarios	1.009.490	831.257	344.659	290.175

- b) Los gastos por materias primas y consumibles utilizados de los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	01.01.2014 al 30.09.2014	01.01.2013 al 30.09.2013	01.07.2014 al 30.09.2014	01.07.2013 al 30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Materiales Oficina y Construcción	1.555	1.537	471	321
Agua Potable	268	235	55	77
Electricidad	472	531	181	237
Otros	26	70	-	48
Total materias primas y combustibles	2.321	2.373	707	683

- c) Los gastos por beneficios a los empleados de los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	01.01.2014 al 30.09.2014	01.01.2013 al 30.09.2013	01.07.2014 al 30.09.2014	01.07.2013 al 30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldo base	96.998	90.973	32.313	30.812
Horas extras	32	256	32	-
Otros beneficios	10.823	8.579	3.813	581
Total gastos por beneficios	107.853	99.808	36.158	31.393

- d) El resumen de los otros gastos por naturaleza de los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	01.01.2014 al 30.09.2014	01.01.2013 al 30.09.2013	01.07.2014 al 30.09.2014	01.07.2013 al 30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios por terceros	34.257	47.666	7.274	18.858
Prima de seguros	48.410	61.676	16.558	19.334
Teléfono	1.461	1.342	609	446
Contribuciones	23.676	22.678	8.046	7.618
Patentes	30.418	31.050	9.574	10.209
IVA no recuperable	1.083	1.361	136	169
Impuestos varios	0	10.902	(5)	89
Gastos del directorio	55.845	52.011	23.568	15.836
Otros	6.913	9.425	506	3.656
Total otros gastos por naturaleza	202.063	238.111	66.266	76.215

- e) Los ingresos financieros en el año 2014 presentan un menor valor en relación al periodo 2013, dado que el promedio de Inversiones en este último fue superior al presente periodo.-

	01.01.2014 al 30.09.2014 M\$	01.01.2013 al 30.09.2013 M\$
Intereses por inversión en depósitos y F.M.	<u>15.070</u>	<u>57.969</u>
Total ingresos financieros	<u><u>15.070</u></u>	<u><u>57.969</u></u>

18. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

Garantías recepcionadas por parte de terceros al 30 de Septiembre de 2014:

Tipo de Documento	Otorgante	Fecha de vencimiento	Moneda	N° documento	Monto M\$
Boleta en Garantía	Ossandón & Ossandón Auditores Consultores Ltda.	15-07-2015	Pesos	170062	1.085
Boleta en Garantía	Ultramar Agencia Marítima Limitada	01-11-2014	Pesos	475547	500
Boleta en Garantía	Gonzalo Andres Zuñiga Romero	05-06-2015	Pesos	117893	5.000
Boleta en Garantía	Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	31-01-2015	Pesos	126211	500
Total					<u>7.085</u>

Boletas en Garantía de Terminal Portuario al 30 de Septiembre 2014

Tipo de Documento	Otorgante	Fecha de vencimiento	Moneda	N° documento	Monto MUS\$
Boleta en Garantía	Terminal Puerto Coquimbo	02-12-2014	Dólares EEUU	3516148	10.000
Total					<u>10.000</u>

Garantías recepcionadas por parte de terceros al 31 de diciembre de 2013

Tipo de Documento	Otorgante	Fecha de vencimiento	Moneda	N° documento	Monto M\$
Boleta en Garantía	Ossandón & Ossandón Auditores Consultores Ltda.	15-07-2014	Pesos	170062	1.085
Boleta en Garantía	Ultramar Agencia Marítima Limitada	01-11-2014	Pesos	126211	500
Boleta en Garantía	Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	31-01-2014	Pesos	475547	500
Total					<u>2.085</u>

Boletas en Garantía de Terminal Portuario al 31 de diciembre 2013

Tipo de Documento	Otorgante	Fecha de vencimiento	Moneda	N° documento	Monto MUS\$
Boleta en Garantía	Terminal Puerto Coquimbo	02-04-2013	Dolares EEUU	3516143	1.837
Boleta en Garantía	Terminal Puerto Coquimbo	02-04-2013	Dolares EEUU	3516144	1.837
Boleta en Garantía	Terminal Puerto Coquimbo	02-12-2012	Dolares EEUU	3516146	500
Boleta en Garantía	Terminal Puerto Coquimbo	02-12-2012	Dolares EEUU	3516148	10.000
Total					<u>14.174</u>

19. ACUERDOS DE CONCESIÓN DE SERVICIOS

Concedente : Empresa Portuaria Coquimbo (EPCO)
Concesionario : Terminal Puerto Coquimbo (TPC)

1. De acuerdo a los términos de las bases de licitación, en el mes de marzo de 2012, se firmó un Contrato de Concesión del Frente de Atraque del Puerto de Coquimbo, que tiene una vigencia de 20 años.
2. EPCO, por medio de este Contrato, otorga al concesionario una concesión exclusiva para desarrollar, mantener y explotar el frente de atraque del puerto de Coquimbo.
3. Servicios prestados: servicios de muellaje, transferencia, almacenaje y otros servicios complementarios al terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares, son públicas y no discriminatorias.
4. Este contrato obliga a TPC a pagar a EPCO lo siguiente:
 - ✓ El pago estipulado por un millón quinientos mil dólares (US\$ 1.500.000), el que se canceló a Empresa Portuaria Coquimbo el día 12 de marzo de 2012.

Se rectificó el contrato de concesión que existe entre Empresa Portuaria Coquimbo y Terminal Puerto Coquimbo S.A. Como consecuencia de lo anterior, se reduce el monto del pago indicado en la sección 9.1 del contrato de concesión a US\$500.000 equivalente a la fecha de firma a la suma de \$242.542.000. Dado lo anterior, Empresa Portuaria Coquimbo restituyó a Terminal Puerto Coquimbo S.A. la suma de \$485.003.000 con el fin de incrementar el fondo destinado al pago de mitigaciones a los trabajadores marítimos portuarios referidos en la Sección 4.1 (d) del contrato de concesión.
 - ✓ El concesionario deberá pagar a la Empresa Portuaria Coquimbo un Canon Anual que corresponde a la suma de trescientos treinta y seis mil ochocientos dólares (US\$ 336.800), que se pagará cada año contractual en dos cuotas iguales, pagaderas cada una de ellas al término de cada semestre, durante el tiempo que dure la concesión.
 - ✓ El concesionario deberá pagar a la Empresa Portuaria un monto anual ascendiente a un millón quinientos mil dólares (US\$ 1.500.000), que se pagará cada año contractual en dos cuotas iguales, pagaderas cada una de ellas al término de cada semestre, durante el tiempo que dure la concesión.
5. En la fecha de término, el concesionario deberá presentar a EPCO, tanto el frente de atraque como todos los aportes de infraestructura, en buenas condiciones de funcionamiento, exceptuando el desgaste por el uso normal que les afecte. Adicionalmente, todos los derechos, obligaciones y atribuciones otorgados por el presente contrato al concesionario, terminarán en forma automática.

20. TERRENOS PORTUARIOS EN ARRENDAMIENTO

1. El nuevo escenario generado tras la concesión del puerto de Coquimbo, ha significado que la EPCO, además de administrar el contrato de la referida concesión, también deberá continuar explotando y prestando servicios a los clientes que se mantienen a lo largo del borde costero de propiedad de la EPCO. En tal sentido se identifican servicios de arriendo de áreas a comerciantes de diferentes rubros que agrupados en sindicatos arriendan a la empresa para desarrollar su negocio. Los Sindicatos aludidos son: Los Delfines, Las Gaviotas, Artesanos, Ventas de Productos del Mar y Corporación de Buzos de Coquimbo.
2. Otros servicios de arriendo se presta a empresas pesqueras que operan pequeños muelles pesqueros para las actividades propias de su giro, dos son los clientes que operan bajo esta modalidad de arriendo, a saber, Industriales Pesqueros y Socovel Ltda..

21. MEDIO AMBIENTE

Al término de los periodos que se informan, Empresa Portuaria Coquimbo no ha efectuado desembolsos relacionados a la protección del medio ambiente.

22. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo del Negocio Portuario

El puerto de Coquimbo realiza sus operaciones en la ciudad de Coquimbo y compete principalmente con los puertos de la Zona Central. A raíz del proceso de concesión llevado a cabo durante el año 2011, la Empresa Portuaria Coquimbo deja sus actividades portuarias a la empresa concesionaria Terminal Portuario Coquimbo S.A. (TPC). Cabe mencionar que paralelamente, la concesionaria TPC presenta características de socio estratégico para EPCO, ya que se comparte el objetivo de incrementar la carga total transferida por el puerto.

Riesgos de la naturaleza

La empresa se encuentra expuesta a eventos de la naturaleza que pueden provocar daños a las instalaciones o paralizar la actividad portuaria, para lo cual ha tomado los resguardos adecuados manteniendo pólizas de seguros para ello.

Riesgos financieros

a) Riesgo de tipo de cambio

La empresa se encuentra afectada a las variaciones en el tipo de cambio desde dos perspectivas:

- ✓ Al descalce contable que existe entre los activos y pasivos del balance distintos a su moneda funcional (peso chileno).
- ✓ Los ingresos y costos de la empresa.

El 97% de los ingresos operacionales de EPCO, corresponde a tarifas expresadas en dólares, las cuales se facturan en pesos chilenos. Por su parte, el 100% de los costos de explotación corresponden a pesos chilenos.

b) Riesgo de tasa de interés

Activos

Este riesgo está asociado a las tasas de interés obtenidas por la colocación de excedentes en el mercado financiero, Empresa Portuaria Coquimbo cuenta con políticas de inversiones financieras que le permiten diversificar en instrumentos de renta fija.

Empresa Portuaria Coquimbo ha definido los límites de inversión financiera y ha establecido mecanismos de control asociados al riesgo, en función de la calidad crediticia (calificación) de las instituciones financieras:

Instrumentos

Clasificación de riesgo

Depósitos a plazo bancarios

Con vencimiento antes de un año
Con vencimiento a más de un año

Igual o superior a N-1
Igual o superior AA-

Pactos de Retrocompra

Depósitos de corto plazo
Depósitos de largo plazo

Igual o superior a N-1
Igual o superior AA-

Cuotas de fondos mutuos

Instrumentos de deuda corto plazo menor a 30 días. Riesgo crédito igual o superior

Riesgo mercado

Igual o superior M1AA-fm

Pasivos

La variación de la tasa de descuento utilizada en la valorización de pasivo que se mantiene con EPCO, afecta directamente el monto a pagar y el costo financiero del ejercicio.

La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa de un Bono de gobierno de EEUU a diez años (promedio, porcentaje), más Spread soberano, EMBI global spread Chile.

Análisis de sensibilización de la tasa de interés en el pasivo

Se efectúa un análisis de la tasa variable considerando que el resto de las variables de mercado se mantienen constantes, el que consiste en comparar la desviación de la tasa de descuento y con ello determinar el mayor o menor impacto.

Riesgo de créditos

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos de los clientes de la Empresa, lo que afectaría la capacidad de recaudar fondos de cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una política de créditos, la cual indica que sólo los clientes con garantías tienen plazos de pagos los que normalmente no exceden los 30 días de fecha de factura, según el tipo de operación.

Los montos de las garantías son definidos de acuerdo al monto transado por los clientes y por el tipo de operaciones que realizan al interior de nuestras instalaciones. La empresa administra estas exposiciones a través de una adecuada gestión de sus cuentas por cobrar y procesos de cobranza.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Empresa no pudiese cumplir con sus obligaciones de corto plazo por no contar con la liquidez suficiente. La empresa para evitar problemas de liquidez mantiene un equilibrio entre ingresos y egresos con un adecuado nivel de capital de trabajo y un estricto cumplimiento del presupuesto anual de caja el cual es aprobado por los Ministerios de Hacienda, Economía y Transportes, mediante Decreto Exento.

23. SANCIONES

Al 30 de Septiembre de 2014 y 2013 la Empresa, la Administración y el Directorio no han sido sancionados por ningún organismo fiscalizador.

24. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 14 de marzo de 2013, Terminal Puerto Coquimbo presentó los proyectos obligatorios que le impone el contrato de concesión.

Con fecha 17 de julio de 2013, Empresa Portuaria Coquimbo entrega aprobación inicial al proyecto de Inversión Mayor para la Construcción y Habilitación del Sitio N°3 y Sala de Control de Seguridad de Pasajeros.

Con fecha 30 de septiembre de 2013 TPC reintegra a EPCO saldo de mitigación según lo establece la sección 4.1 letra d párrafo V del Contrato de Concesión, monto que asciende a MM\$168.

En el mes de noviembre de 2013 se concreta pago de Utilidades por 400 Millones de pesos según lo establece el Decreto N°637 del 22 de mayo de 2013 del Ministerio de Hacienda.

Con fecha 06 de enero de 2014 se presenta solicitud de reconsideración y pronunciamiento superior jerárquico sobre Informe 22 emitido por la Contraloría General de La República que cuestiona la facultad de la Empresa para realizar cambios en el contrato de concesión que actualmente tiene con TPC.

TPC presenta a EPCO un cambio de contrato en la que exponen una modificación al proyecto de inversión en donde expresan que con la nueva solución propuesta no habría necesidad de dragar y que cumple con los objetivos de EPCO de un muelle granelero y una bodega de 10 mil mts², esto como solución de evitar el vertimiento de material contaminado en mar producto del dragado considerado originalmente, lo anterior se encuentra en análisis por parte de EPCO.

El Consejo SEP en sesión realizada el 7 de mayo de 2014 acordó designar al nuevo directorio de la Empresa Portuaria Coquimbo, tal como lo establece el comunicado emitido el día 2 de junio del presente, cuyas actividades de dicho Directorio comienzan a regir a partir del 03 de junio del 2014, por lo tanto el nuevo Directorio queda conformado de la siguiente manera:

Señora Jimena Castillo Sánchez Presidenta
Señor Sergio Smythe Anais Director
Señor Cristian Valdés Paris Director

Mediante Decreto N° 773 del Ministerio de Hacienda, de fecha 12 de mayo de 2014, fijó la programación de distribución de utilidades para el año 2014, por un valor de M\$400.000, el cual debe ser cancelado con fecha octubre de 2014.

Con fecha 03 de julio de 2014, EPCO es notificado por la Contraloría General de la República a través del Dictamen N°50143 de fecha 03 de julio de 2014 que deja sin efecto cuestionamientos a la modificación del contrato de concesión, formulados a través del informe 22 de fecha 06 de enero de 2014.

En sesión ordinaria de Directorio N°210 realizada el miércoles 23 de julio de 2014 se acordó modificar el Contrato de Concesión otorgando un mayor plazo para la ejecución de la obra obligatoria por razones ambientales. Lo anterior informado para conocimiento y opinión de la Contraloría General de la República.

Con fecha 10 de junio 2014 se envió a la SVS Carta N° 65 adjuntando comprobantes de recepción por parte de la Contraloría Regional de la República de la declaración de intereses y Patrimonio de los Directores salientes y entrantes.

25. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 03 de Octubre es desvinculado de Empresa Portuaria Coquimbo el Gerente General Miguel Zuvic Mujica , quedando en el cargo en forma interina Joel Devia Reynoso .-

Con Fecha 13 de Octubre la Contraloría envía comunicado donde se abstiene de emitir pronunciamiento atendido que la recurrente no plantea ninguna duda específica de orden jurídico frente a la consulta realizada conforme a lo acordado en sesión ordinaria de Directorio N°210 realizada el 21 de Junio del 2014.
