



**EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO**

**ESTADOS FINANCIEROS AL  
31 DE MARZO DE 2015  
31 DE DICIEMBRE DE 2014**

## 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) Bases de presentación  | 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 3  |
| e) Moneda funcional y de presentación   | Página 3  |
| f) Transacciones moneda extranjera y saldos convertibles                            | Página 4  |
| g) Uso de juicios y estimaciones  | Página 4  |
| h) Efectivo y equivalentes de efectivo  | Página 5  |
| i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                                  | Página 5  |
| 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 9  |
| q) Provisiones  | Página 9  |
| r) Impuestos diferidos e impuestos a la renta                                       | Página 10 |
| s) Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes                          | Página 10 |
| t) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes                            | Página 11 |
| 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 |
| 3. Efectivo y efectivo equivalente  | Página 12 |
| 4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes                      | Página 13 |
| 5. Activos por impuestos, corrientes  | Página 14 |
| 6. Otros activos financieros, corrientes y no corrientes                            | Página 15 |
| 7. Otros activos no financieros, corrientes   | Página 15 |
| 8. Propiedades, planta y equipos  | Página 16 |

|  |           |
|--|-----------|
| 9. Activos intangibles distintos de la plusvalía                           | Página 18 |
| 10. Impuestos diferidos e impuestos a la renta                             | Página 19 |
| 11. Saldos y transacciones con empresas y partes relacionadas              | Página 20 |
| 12. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes              | Página 23 |
| 13. Otras provisiones, corrientes y no corrientes                          | Página 23 |
| 14. Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes y no corrientes | Página 24 |
| 15. Pasivos por impuestos corrientes                                       | Página 26 |
| 16. Otros pasivos no financieros, corrientes y no corrientes               | Página 26 |
| 17. Patrimonio neto  | Página 27 |
| 18. Ingresos y gastos  | Página 28 |
| 19. Cauciones obtenidas de terceros  | Página 31 |
| 20. Acuerdo de concesión de servicios                                      | Página 32 |
| 21. Terrenos portuarios en arrendamiento                                   | Página 33 |
| 22. Medio ambiente   | Página 33 |
| 23. Gestión de riesgo financiero   | Página 33 |
| 24. Contingencias y restricciones  | Página 35 |
| 25. Sanciones  | Página 35 |
| 26. Hechos relevantes  | Página 35 |
| 27. Hechos posteriores   | Página 37 |

**EMPRESA PORTUARIA COQUIMBO**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE 2014  
 (En miles de pesos)

| <b>ACTIVOS</b>  | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>2015<br/>M\$</b>      | <b>2014<br/>M\$</b>      |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>CORRIENTES:</b>  |                    |                          |                          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                         | 3                  | 1.023.108                | 342.341                  |
| Otros activos no financieros, corrientes                    | 7                  | 34.560                   | 39.717                   |
| Otros activos financieros, corrientes                       | 6                  | 858.300                  | 1.104.431                |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 4                  | 110.903                  | 39.354                   |
| Activos por Impuestos , corrientes                          | 5                  | 76.118                   | 76.118                   |
| Total activos corrientes                                    |                    | <u>2.102.989</u>         | <u>1.601.961</u>         |
| <b>NO CORRIENTES:</b>                                       |                    |                          |                          |
| Otros activos financieros, no corrientes                    | 6                  | 14.064.454               | 13.093.262               |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía               | 9                  | 8.498                    | 9.943                    |
| Propiedades, planta y equipos                               | 8                  | 6.489.202                | 6.524.257                |
| Total activos no corrientes                                 |                    | <u>20.562.154</u>        | <u>19.627.462</u>        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  |                    | <u><u>22.665.143</u></u> | <u><u>21.229.423</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 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE 2014  
 (En miles de pesos)

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                          | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>2015<br/>M\$</b>      | <b>2014<br/>M\$</b>      |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>CORRIENTES:</b>  |                    |                          |                          |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 12                 | 81.043                   | 75.417                   |
| Otras provisiones, corrientes                             | 13                 | 38.500                   | 30.914                   |
| Pasivos por impuestos, corrientes                         | 15                 | 354.875                  | 7.705                    |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes    | 14                 | 10.844                   | 21.999                   |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                  | 16                 | <u>1.011.483</u>         | <u>998.606</u>           |
| Total pasivos corrientes                                  |                    | <u>1.496.745</u>         | <u>1.134.641</u>         |
| <b>NO CORRIENTES:</b>                                     |                    |                          |                          |
| Pasivos por impuestos diferidos                           | 10                 | 536.202                  | 604.739                  |
| Otros pasivos no financieros, no corrientes               | 16                 | <u>14.255.572</u>        | <u>13.286.853</u>        |
| Total pasivos no corrientes                               |                    | <u>14.791.774</u>        | <u>13.891.592</u>        |
| <b>PATRIMONIO NETO:</b>                                   |                    |                          |                          |
| Capital emitido   | 16                 | 5.907.206                | 5.907.206                |
| Ganancias acumuladas                                      | 16                 | <u>469.418</u>           | <u>295.984</u>           |
| Total patrimonio, neto                                    |                    | <u>6.376.624</u>         | <u>6.203.190</u>         |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                         |                    | <u><u>22.665.143</u></u> | <u><u>21.229.423</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 TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014  
 (En miles de pesos)

| Estados de Resultado por naturaleza  | Nota<br>N° | Marzo<br>2015<br>M\$ | Marzo<br>2014<br>M\$ |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias   | 18         | 509.332              | 361.832              |
| Otros ingresos, por naturaleza   |            | 4.899                | -                    |
| Materias primas y consumibles utilizados   | 18         | (490)                | (539)                |
| Gastos por beneficios a los empleados  | 18         | (48.960)             | (33.002)             |
| Gasto por depreciación y amortización  |            | (36.501)             | (35.934)             |
| Otros gastos por naturaleza  | 18         | (83.161)             | (54.286)             |
| Ganancias de actividades operacionales   |            | <u>345.119</u>       | <u>238.071</u>       |
| Ingresos financieros   | 18         | 2.041                | 4.652                |
| Costo financiero   |            | -                    | -                    |
| Diferencia de cambio   |            | 10.927               | 12.147               |
| Resultados por unidades de reajuste  |            | <u>291</u>           | <u>4</u>             |
| Ganancia antes de impuesto   |            | 358.378              | 254.874              |
| Gasto por impuestos a las ganancias  | 10         | (253.482)            | (180.725)            |
| Ganancia del ejercicio   |            | <u>104.896</u>       | <u>74.149</u>        |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora                                  |            | 104.896              | 74.149               |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras                                     |            | <u>-</u>             | <u>-</u>             |
| Ganancia del ejercicio   |            | <u>104.896</u>       | <u>74.149</u>        |
| Ganancias básicas por acción   |            | -                    | -                    |
| <b>Estado de otros resultados integrales</b>   |            |                      |                      |
| Ganancia   |            | 104.896              | 74.149               |
| Otros resultados intangibles   |            | <u>-</u>             | <u>-</u>             |
| Total resultado de ingresos y gastos integrales  |            | <u>104.896</u>       | <u>74.149</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    |            | <u>-</u>             | <u>-</u>             |
| Total resultado de ingresos y gastos integrales  |            | <u>104.896</u>       | <u>74.149</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 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014  
 (En miles de pesos)

**31 de Marzo de 2015**

| Cambios en el patrimonio                                    | Capital emitido<br>M\$ | Reservas                        |                |                       | Ganancias acumuladas<br>M\$ | Patrimonio Total<br>M\$ |
|---|------------------------|---------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|
|   |                        | Superávit de revaluación<br>M\$ | Otras Reservas | Total reservas<br>M\$ |                             |                         |
| <b>Saldo inicial al 01/01/2015</b>                          | 5.907.206              | -                               | -              | -                     | 295.984                     | 6.203.190               |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | -                      | -                               | -              | -                     | -                           | -                       |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores        | -                      | -                               | -              | -                     | -                           | -                       |
| <b>Saldo inicial reexpresado</b>                            | 5.907.206              | -                               | -              | -                     | 295.984                     | 6.203.190               |
| <b>Cambios en el patrimonio</b>                             |                        |                                 |                |                       |                             |                         |
| Resultado Integral  |                        |                                 |                |                       |                             |                         |
| Ganancia  | -                      | -                               | -              | -                     | 104.897                     | 104.897                 |
| Otro resultado integral                                     | -                      | -                               | -              | -                     | -                           | -                       |
| <b>Resultado integral</b>                                   |                        |                                 |                |                       | 104.897                     | 104.897                 |
| Dividendos  | -                      | -                               | -              | -                     | -                           | -                       |
| Otros incremento (decremento) en patrimonio neto            | -                      | -                               | -              | -                     | 68.537                      | -                       |
| <b>Saldo final al 31/03/2015</b>                            | <u>5.907.206</u>       | <u>-</u>                        | <u>-</u>       | <u>-</u>              | <u>469.418</u>              | <u>6.308.087</u>        |

**31 de Marzo de 2014**

| Cambios en el patrimonio                                    | Capital emitido<br>M\$ | Reservas                         |                |                       | Ganancias (pérdidas) acumuladas<br>M\$ | Patrimonio Total<br>M\$ |
|---|------------------------|----------------------------------|----------------|-----------------------|--|-------------------------|
|   |                        | Superávit/ de revaluación<br>M\$ | Otras Reservas | Total reservas<br>M\$ |  |                         |
| <b>Saldo inicial al 01/01/2014</b>                          | 5.907.206              | -                                | -              | -                     | 234.206                                | 6.141.412               |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | -                      | -                                | -              | -                     | -                                      | -                       |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores        | -                      | -                                | -              | -                     | -                                      | -                       |
| <b>Saldo inicial reexpresado</b>                            | 5.907.206              | -                                | -              | -                     | 234.206                                | 6.141.412               |
| <b>Cambios en el patrimonio</b>                             |                        |                                  |                |                       |  |                         |
| Resultado Integral  |                        |                                  |                |                       |  |                         |
| Ganancia  | -                      | -                                | -              | -                     | 74.149                                 | 74.149                  |
| Otro resultado integral                                     | -                      | -                                | -              | -                     | -                                      | -                       |
| <b>Resultado integral</b>                                   |                        |                                  |                |                       | 74.149                                 | 74.149                  |
| Dividendos  | -                      | -                                | -              | -                     | -                                      | 0                       |
| Otros incremento (decremento) en patrimonio neto            | -                      | -                                | -              | -                     | -                                      | -                       |
| <b>Saldo final al 31/03/2014</b>                            | <u>5.907.206</u>       | <u>-</u>                         | <u>-</u>       | <u>-</u>              | <u>308.355</u>                         | <u>6.215.561</u>        |

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 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(En miles de pesos)

|  | <b>31.03.2014</b>       | <b>31.03.2014</b>     |
|--|-------------------------|-----------------------|
|  | M\$                     | M\$                   |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)  |                         |                       |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   |                         |                       |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios   | 859.190                 | 699.735               |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios   | (41.557)                | (19.264)              |
| Pago por cuenta de los empleados   | (69.377)                | (34.963)              |
| Otros pagos por actividades de la operación  | (11.067)                | (28.074)              |
| Impuesto a las ganancias reembolsados  | (52.779)                | (15.096)              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | <u>(5.684)</u>          | <u>(552.857)</u>      |
| FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | <u>678.726</u>          | <u>49.481</u>         |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)  |                         |                       |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN   |                         |                       |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos  | -                       |                       |
| Intereses recibidos  | <u>2.041</u>            | <u>4.652</u>          |
| FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN   | <u>2.041</u>            | <u>4.652</u>          |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN)  |                         |                       |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO  |                         |                       |
| Dividendos pagados   | <u>0</u>                | <u>0</u>              |
| FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO   | <u>0</u>                | <u>0</u>              |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES<br>AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO | <u>680.767</u>          | <u>54.133</u>         |
| DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO  | <u>680.767</u>          | <u>54.133</u>         |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO   | <u>342.341</u>          | <u>439.369</u>        |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO   | <u><u>1.023.108</u></u> | <u><u>493.502</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 28 de mayo de 2015.

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

##### **a) Bases de presentación**

Los presentes estados financieros de Empresa Portuaria Coquimbo al 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, excepto por lo dispuesto por el Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) señalado en el párrafo siguiente.

El Oficio Circular N°856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014 dispuso una norma de aplicación temporal y de excepción a la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 para la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, publicada en el Diario Oficial el 29 de septiembre de 2014. En ese Oficio Circular, la SVS dispuso que las diferencias en los activos y pasivos por impuestos diferidos producidas por la mencionada actualización, deban contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Los presentes estados financieros para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cumplen con cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes a esas fechas y a disposiciones de la SVS.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Empresa. En Nota 2g) de estos estados financieros se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

#### **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 31 de marzo de 2015 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 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014                        |
| Estados de Resultados              | : | Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2015 y 2014 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | : | Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2015 y 2014 |
| Estado de Flujos de efectivos      | : | Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo 2015 y 2014 |

**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.

|                      | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------|------------|------------|
|                      | \$         | \$         |
| Unidades de Fomento  | 24.622,78  | 24.627,10  |
| Dólar estadounidense | 626,58     | 606,75     |

**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 3,56% al 31 de Marzo de 2015 (3,92% en el año 2014).

#### **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:

| <b>Descripción clases</b>                 | <b>Vida útil (meses) Mínima</b> | <b>Vida útil (meses) Máxima</b> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 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 7,1% de acuerdo al oficio ORD. N°00442 del 20 de octubre de 2014 de Sistema de Empresas SEP, en el periodo 2013 se utilizó 4,59%.

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 20.780 del 29 de septiembre de 2014, la tasa del Impuesto de Primera Categoría contempla un aumento gradual del referido impuesto. Durante los años comerciales que se indican, serán las siguientes:

| Año Comercial | Tasa Impuesto Primera categoría |
|---------------|---------------------------------|
| 2014          | 21%                             |
| 2015          | 22.50%                          |
| 2016          | 24%                             |
| 2017          | 25%                             |

Se instruye a la Empresa Portuaria Coquimbo, mediante Oficio Circular N°856 de fecha 17 de octubre de 2014, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, que las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio, siendo aplicables a partir de los estados financieros al 30 de septiembre del presente año.

**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.

### 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.

|                                       | 31.03.2015       | 31.12.2014     |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
|                                       | M\$              | M\$            |
| Fondo Fijo                            | 250              |                |
| Caja                                  | -                | 4.754          |
| Banco Crédito e Inversiones           | 437.402          | 4.170          |
| Fondo Mutuo                           | 585.456          | 333.417        |
| Depósitos a plazo                     | -                | -              |
|                                       | <hr/>            | <hr/>          |
| Total efectivo y efectivo equivalente | <u>1.023.108</u> | <u>342.341</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:

|                         | <b>31.03.2015</b>       | <b>31.12.2014</b>     |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
|                         | M\$                     | M\$                   |
| Pesos chilenos          | 1.023.108               | 342.341               |
| Dólares estadounidenses | <u>-</u>                | <u>-</u>              |
| Totales                 | <u><u>1.023.108</u></u> | <u><u>342.341</u></u> |

#### 4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

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

|                                | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.12.2014</b>    |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|
|                                | M\$                   | M\$                  |
| Clientes                       | 111.363               | 39.546               |
| Provisión deudores incobrables | (1.987)               | (1.987)              |
| Deudores varios                | <u>1.527</u>          | <u>1.795</u>         |
| Totales                        | <u><u>110.903</u></u> | <u><u>39.354</u></u> |

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

|   | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.12.2014</b>    |
|---|-----------------------|----------------------|
|   | M\$                   | M\$                  |
| Con vencimiento menor de tres meses     | 107.208               | 27.343               |
| Con vencimiento entre tres y seis meses | -                     | 8.273                |
| Con vencimiento entre seis y doce meses | <u>4.155</u>          | <u>3.930</u>         |
| Totales                                 | <u><u>111.363</u></u> | <u><u>39.546</u></u> |

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

|   | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.12.2014</b>    |
|---|-----------------------|----------------------|
|   | M\$                   | M\$                  |
| Ultramar Agencia Marítima Ltda.               | 12.099                | 782                  |
| NYK Sudamerica Chile Ltda                     | 10.132                | -                    |
| Jorge Carle Arias                             | 10.427                | 4.284                |
| Terminal Puerto Coquimbo                      | 2.727                 | 2.608                |
| Bracpesca                                     | 3.281                 | 3.136                |
| Asociación Independiente Pesqueros IV Región  | 7.325                 | 5.947                |
| Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. | 10.067                | 4.475                |
| Inchcape Shipping                             | 40.991                | 7.989                |
| Otros   | <u>14.314</u>         | <u>10.325</u>        |
| <b>Totales</b>                                | <u><u>111.363</u></u> | <u><u>39.546</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:

|                         | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.12.2014</b>    |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|
|                         | M\$                   | M\$                  |
| Pesos chilenos          | 110.903               | 39.354               |
| Dólares estadounidenses | <u>-</u>              | <u>-</u>             |
| <b>Totales</b>          | <u><u>110.903</u></u> | <u><u>39.354</u></u> |

## 5. ACTIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES

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

|                                       | <b>31.03.2015</b>    | <b>31.12.2014</b>    |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | M\$                  | M\$                  |
| Impuesto a la renta primera categoría | (29.233)             | (29.233)             |
| Impuesto a la renta DL 2398           | (55.682)             | (55.682)             |
| Pagos Provisionales mensuales         | <u>161.033</u>       | <u>161.033</u>       |
| Total cargo por impuesto a la renta   | <u><u>76.118</u></u> | <u><u>76.118</u></u> |

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

|   | <b>31.03.2015</b>        | <b>31.12.2014</b>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | M\$                      | M\$                      |
| <b>Otros activos financieros, corrientes</b>    |                          |                          |
| Canon devengado anual (1)                       | -                        | 273.429                  |
| Canon mínimo garantizado (2)                    | <u>858.300</u>           | <u>831.002</u>           |
| Totales   | <u><u>858.300</u></u>    | <u><u>1.104.431</u></u>  |
| <b>Otros activos financieros, no corrientes</b> |                          |                          |
| Canon mínimo garantizado (2)                    | <u><u>14.064.454</u></u> | <u><u>13.093.262</u></u> |

(1) Para año Corresponde al saldo devengado de la cuota semestral del canon que será facturado en el mes Marzo 2015.

(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 16 y 20.

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.

## 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

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



|                     | <b>31.03.2015</b>    | <b>31.12.2014</b>    |
|---------------------|----------------------|----------------------|
|                     | M\$                  | M\$                  |
| Seguros anticipados | <u>34.560</u>        | <u>39.717</u>        |
| Totales             | <u><u>34.560</u></u> | <u><u>39.717</u></u> |

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

### a) Clases de Propiedades, planta y equipos

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

| <b>Clases de Propiedades, planta y equipos, neto</b>                   | <b>31.03.2015</b>         | <b>31.12.2014</b>         |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | M\$                       | M\$                       |
| Terrenos   | 1.623.447                 | 1.623.447                 |
| Edificios  | 4.812.440                 | 4.846.350                 |
| Planta y Equipos   | 8.764                     | 8.799                     |
| Vehículo de motor  | 917                       | 917                       |
| Otras propiedades, planta y equipos                                    | <u>43.634</u>             | <u>44.744</u>             |
| Total clases de propiedades, planta y equipos, neto                    | <u><u>6.489.202</u></u>   | <u><u>6.524.257</u></u>   |
| <b>Clases de Propiedades, planta y equipos, bruto</b>                  | <b>31.03.2015</b>         | <b>31.12.2014</b>         |
|  | M\$                       | M\$                       |
| Terrenos   | 1.623.447                 | 1.623.447                 |
| Edificios  | 6.770.118                 | 6.770.118                 |
| Planta y Equipos   | 61.047                    | 61.047                    |
| Vehículo de motor  | 8.493                     | 8.493                     |
| Otras propiedades, planta y equipos                                    | <u>84.037</u>             | <u>84.037</u>             |
| Total clases de propiedades, planta y equipos, bruto                   | <u><u>8.547.142</u></u>   | <u><u>8.547.142</u></u>   |
| <b>Clases de propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada</b> | <b>31.03.2015</b>         | <b>31.12.2014</b>         |
|  | M\$                       | M\$                       |
| Edificios  | (1.957.679)               | (1.923.768)               |
| Planta y Equipos   | (52.283)                  | (52.248)                  |
| Vehículo de motor  | (7.575)                   | (7.576)                   |
| Otras propiedades, planta y equipos                                    | <u>(40.403)</u>           | <u>(39.293)</u>           |
| Total clases de propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada  | <u><u>(2.057.940)</u></u> | <u><u>(2.022.885)</u></u> |

## b) Movimiento de Propiedades, planta y equipos

|   | Terrenos<br>M\$ | Edificios<br>(neto)<br>M\$ | Planta<br>y Equipos<br>(neto)<br>M\$ | Otras<br>propiedades,<br>planta y<br>equipos<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|---|-----------------|----------------------------|--------------------------------------|---|--------------|
| Saldo inicial al 01.01.2014                             | 1.623.447       | 4.846.350                  | 8.799                                | 45.661  | 6.524.257    |
| Adiciones   | -               | -                          | -                                    | -   | -            |
| Enajenaciones   | -               | -                          | -                                    | -   | -            |
| Retiros (bajas)   | -               | -                          | -                                    | -   | -            |
| Gasto por depreciación                                  | -               | (33.910)                   | (35)                                 | (1.110)   | (35.055)     |
| Incremento revaluación reconocida<br>en Patrimonio neto | -               | -                          | -                                    | -   | -            |
| Otros incrementos (Decrementos)                         | -               | -                          | -                                    | -   | -            |
| Cambios, total  | -               | (33.910)                   | (35)                                 | (1.110)   | (35.055)     |
| Saldo final al 31.03.2015                               | 1.623.447       | 4.812.440                  | 8.764                                | 44.551  | 6.489.202    |

  

|   | Terrenos<br>M\$ | Edificios<br>(neto)<br>M\$ | Planta<br>y Equipos<br>(neto)<br>M\$ | Otras<br>propiedades,<br>planta y<br>equipos<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|---|-----------------|----------------------------|--------------------------------------|---|--------------|
| Saldo inicial al 01.01.2014                             | 1.623.447       | 5.002.024                  | 8.964                                | 45.575  | 6.680.010    |
| Adiciones   | -               | -                          | -                                    | 1.634   | 1.634        |
| Enajenaciones   | -               | -                          | -                                    | -   | -            |
| Retiros (bajas)   | -               | (20.032)                   | -                                    | -   | (20.032)     |
| Gasto por depreciación                                  | -               | (135.642)                  | (165)                                | (1.548)   | (137.355)    |
| Incremento revaluación reconocida<br>en Patrimonio neto | -               | -                          | -                                    | -   | -            |
| Otros incrementos (Decrementos)                         | -               | -                          | -                                    | -   | -            |
| Cambios, total  | -               | (155.674)                  | (165)                                | 86  | (155.753)    |
| Saldo final al 31.12.2014                               | 1.623.447       | 4.846.350                  | 8.799                                | 45.661  | 6.524.257    |

9. **ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA**

**a) Clases de intangibles**

|          | <b>31.03.2014</b>   | <b>31.12.2014</b>   |
|----------|---------------------|---------------------|
|          | M\$                 | M\$                 |
| Software | <u>8.498</u>        | <u>9.943</u>        |
| Totales  | <u><u>8.498</u></u> | <u><u>9.943</u></u> |

**b) Movimiento de intangibles**

|                                 | <b>Programas<br/>Informáticos<br/>(neto)<br/>M\$</b> | <b>Otros<br/>intangibles<br/>identificables<br/>(neto)<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>activos<br/>intangibles<br/>M\$</b> |
|---------------------------------|--|--|--|
| Saldo inicial al 01/01/2015     | 9.943  | -  | 9.943  |
| Adiciones                       | -  | -  | -  |
| Bajas                           | -  | -  | -  |
| Amortización                    | (1.445)  | -  | (1.445)  |
| Otros incrementos (Decrementos) | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>   |
| Cambios, total                  | <u>(1.445)</u>                                       | <u>-</u>   | <u>(1.445)</u>                                   |
| Total al 31.03.2015             | <u><u>8.498</u></u>                                  | <u><u>-</u></u>  | <u><u>8.498</u></u>                              |

|                                 | <b>Programas<br/>Informáticos<br/>(neto)<br/>M\$</b> | <b>Otros<br/>intangibles<br/>identificables<br/>(neto)<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>activos<br/>intangibles<br/>M\$</b> |
|---------------------------------|--|--|--|
| Saldo inicial al 01/01/2014     | 18.711   | -  | 18.711   |
| Adiciones                       | -  | -  | -  |
| Bajas                           | -  | -  | -  |
| Amortización                    | (5.782)  | -  | (5.782)  |
| Otros incrementos (Decrementos) | <u>(2.986)</u>                                       | <u>-</u>   | <u>(2.986)</u>                                   |
| Cambios, total                  | <u>(8.768)</u>                                       | <u>-</u>   | <u>(8.768)</u>                                   |
| Total al 31.12.2014             | <u><u>9.943</u></u>                                  | <u><u>-</u></u>  | <u><u>9.943</u></u>                              |

## 10. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA

### a) Información a revelar sobre el impuesto a la renta

Al 31 de Marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Empresa ha registrado provisión por concepto de impuesto renta, según se detalla en Nota 14.

La composición del cargo a resultado de los tres meses terminados al 31 de Marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 siguiente:

|  | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.12.2014</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | M\$                   | M\$                   |
| Impuesto a la renta primera categoría        | 91.253                | 29.233                |
| Impuesto a la renta DL 2398                  | 162.229               | 55.682                |
| Efecto del ejercicio por impuestos diferidos | <u>-</u>              | <u>146.718</u>        |
| Total cargo por impuesto a la renta          | <u><u>253.482</u></u> | <u><u>231.633</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2014 se registró un incremento en el impuesto a la renta, debido a la entrada en vigencia de la Ley 20.780 (Reforma Tributaria), publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de Septiembre de 2014, el que paso de 20% a 21% para el ejercicio comercial 2014, por tanto para el año comercial 2015 la tasa pasa al 22,5%

### 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.

Debido a la entrada en vigencia de la Ley 20.780 (Reforma Tributaria), publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014 y de acuerdo a lo instruido en el Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014, el ajuste por la variación de las tasas impositivas fue de M\$49.235, contabilizado contra Patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

|   | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.12.2014</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | M\$                   | M\$                   |
| Ingreso por concesión                       | 125.700               | 63.711                |
| Provisión de vacaciones                     | 4.400                 | 8.361                 |
| Provisión bono de gestión                   | 24.062                | 19.322                |
| Otras provisiones                           | <u>4.911</u>          | <u>6.680</u>          |
| Total activos por impuestos diferidos       | <u>159.073</u>        | <u>98.074</u>         |
|   | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.12.2014</b>     |
|   | M\$                   | M\$                   |
| Activo fijo                                 | 689.964               | 697.349               |
| Software                                    | <u>5.311</u>          | <u>5.464</u>          |
| Total pasivos por impuestos diferidos       | <u>695.275</u>        | <u>702.813</u>        |
| Total pasivos por impuestos diferidos, neto | <u><u>536.202</u></u> | <u><u>604.739</u></u> |

#### 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de Diciembre 2014, 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 31 de marzo de 2015, designado por el Consejo Directivo del Sistema de Empresas Públicas, está representado por las siguientes personas:

|                |   |                         |
|----------------|---|-------------------------|
| Presidente     | : | Jimena Castillo Sánchez |
| Vicepresidente | : | Sergio Smythe Anaïs     |
| Director       | : | Christian 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 subrogue, percibe igual dieta aumentada en un 100%.

Según lo establecido en los artículos 33 y 52 de la Ley 19.542, en Decreto Supremo 96 del año 2013 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 31 de marzo de 2015 y 2014.

|                         |                | <b>Al 31 de Marzo de 2015</b> |                   |          |              |
|-------------------------|----------------|-------------------------------|-------------------|----------|--------------|
| Nombre                  | Cargo          | Período de desempeño          | Bono PGA          |          | Total        |
|                         |                |                               | Directorio<br>M\$ | M\$      |              |
| Jimena Castillo Sanchez | Presidente     | Enero - Marzo                 | 4.137             | -        | 4.137        |
| Sergio Smythe Anais     | Vicepresidente | Enero - Marzo                 | 2.069             | -        | 2.069        |
| Cristian Valdes Paris   | Director       | Enero - Marzo                 | 2.069             | -        | 2.069        |
| Totales                 |                |                               | <u>8.275</u>      | <u>-</u> | <u>8.275</u> |

|                        |            | <b>Al 31 de Marzo de 2014</b> |                   |          |              |
|------------------------|------------|-------------------------------|-------------------|----------|--------------|
| Nombre                 | Cargo      | Período de desempeño          | Bono PGA          |          | Total        |
|                        |            |                               | Directorio<br>M\$ | M\$      |              |
| Hugo Grisanti Abogabir | Presidente | Enero - Marzo                 | 2.365             | -        | 2.365        |
| Daniel Mas Valdés      | Director   | Enero - Marzo                 | 1.776             | -        | 1.776        |
| Patricio Rendic Lazo   | Director   | Enero - Marzo                 | 1.182             | -        | 1.182        |
| Totales                |            |                               | <u>5.323</u>      | <u>-</u> | <u>5.323</u> |

### Retribución del personal clave de la Gerencia

El personal clave de la Empresa al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre 2014, conforme a lo definido en NIC 24, está compuesto por las siguientes personas:

| Nombre             | Cargo                                |
|--------------------|--------------------------------------|
| Joel Devia Reynoso | Gerente General (I)                  |
| Juan Pastén Vargas | Jefe de Administración y Explotación |

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de Empresa Portuaria Coquimbo ascienden a M\$ 19.033 por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015 (M\$24.958 por el mismo período 2014).

#### c) 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.

#### d) Distribución del personal de la Empresa

La distribución del personal de la Empresa es el siguiente:

| Distribución Personal    | Cantidad de personas |            |
|--------------------------|----------------------|------------|
|                          | 31.03.2015           | 31.03.2014 |
| Gerentes y ejecutivos    | 3                    | 3          |
| Profesionales y técnicos | 2                    | 2          |
| Trabajadores             | 2                    | 1          |
| Totales                  | 7                    | 6          |

## 12. 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:

|                         | <b>31.03.2015</b>    | <b>31.12.2014</b>    |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
|                         | M\$                  | M\$                  |
| Retenciones al personal | 14.179               | 1.738                |
| Documentos pagar (1)    | -                    | 6.815                |
| Indemnizaciones(2)      | <u>66.864</u>        | <u>66.864</u>        |
| Totales                 | <u><u>81.043</u></u> | <u><u>75.417</u></u> |

(1) Corresponde a los cheques pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2014.

(2) Corresponde a la segunda cuota del finiquito del ex Gerente General de Empresa Portuaria Coquimbo.

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

|                         | <b>31.03.2015</b>    | <b>31.12.2014</b>    |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
|                         | M\$                  | M\$                  |
| Pesos Chilenos          | 81.043               | 75.417               |
| Dólares Estadounidenses | <u>-</u>             | <u>-</u>             |
| Totales                 | <u><u>81.043</u></u> | <u><u>75.417</u></u> |

## 13. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

|                                   | <b>31.03.2015</b>    |                     | <b>31.12.2014</b>    |                     |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                                   | <b>Corriente</b>     | <b>No corriente</b> | <b>Corriente</b>     | <b>No corriente</b> |
|                                   | M\$                  | M\$                 | M\$                  | M\$                 |
| Provisión Bono Gestión Directores | <u>38.500</u>        | <u>-</u>            | <u>30.914</u>        | <u>-</u>            |
| Totales                           | <u><u>38.500</u></u> | <u><u>-</u></u>     | <u><u>30.914</u></u> | <u><u>-</u></u>     |



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

|                             | <b>Provisión<br/>Bono Gestión<br/>Directores</b> | <b>Total</b>         |
|-----------------------------|--|----------------------|
|                             | M\$  | M\$                  |
| Saldo inicial al 01.01.2015 | 30.914   | 30.914               |
| Adiciones a la provisión    | 7.586  | 7.586                |
| Provisión utilizada         | <u>-</u>   | <u>-</u>             |
| Saldo final al 31.03.2015   | <u><u>38.500</u></u>                             | <u><u>38.500</u></u> |
|                             | M\$  | M\$                  |
| Saldo inicial al 01.01.2014 | 24.952   | 24.952               |
| Adiciones a la provisión    | 30.914   | 30.914               |
| Provisión utilizada         | <u>(24.952)</u>                                  | <u>-24.952</u>       |
| Saldo final al 31.12.2014   | <u><u>30.914</u></u>                             | <u><u>30.914</u></u> |

#### 14. 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 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014 son las siguientes:

|                                | <u>31.03.2015</u>    |                     | <u>31.12.2014</u>    |                     |
|--------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                                | <b>Corriente</b>     | <b>No corriente</b> | <b>Corriente</b>     | <b>No corriente</b> |
|                                | M\$                  | M\$                 | M\$                  | M\$                 |
| Provisión de vacaciones        | 7.040                | -                   | 13.378               | -                   |
| Otros beneficios               | 3.025                | -                   | 3.024                | -                   |
| Bono ejecutivos y trabajadores | <u>779</u>           | <u>-</u>            | <u>5.597</u>         | <u>-</u>            |
| Totales                        | <u><u>10.844</u></u> | <u><u>-</u></u>     | <u><u>21.999</u></u> | <u><u>-</u></u>     |

- b) Los movimientos para las provisiones del personal, al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014 son las siguientes:

|                             | <b>Provisión de<br/>vacaciones</b> | <b>Provisión<br/>Bono<br/>Ejecutivos<br/>y trabajadores</b> | <b>Provisión<br/>Otros<br/>Beneficios</b> |
|-----------------------------|------------------------------------|---|---|
|                             | M\$                                | M\$   | M\$                                       |
| Saldo inicial al 01.01.2015 | 13.378                             | 5.597   | 3.024                                     |
| Adiciones a la provisión    | -                                  | -   | -   |
| Provisión utilizada         | <u>(6.337)</u>                     | <u>(4.818)</u>  | <u>-</u>                                  |
| Saldo final al 31.03.2015   | <u>7.041</u>                       | <u>779</u>  | <u>3.024</u>                              |
|                             | M\$                                | M\$   | M\$                                       |
| Saldo inicial al 01.01.2014 | 27.360                             | 7.320   |   |
| Adiciones a la provisión    | 5.596                              | 5.597   | 3.024                                     |
| Provisión utilizada         | <u>(19.578)</u>                    | <u>(7.320)</u>  | <u>-</u>                                  |
| Saldo final al 31.12.2014   | <u>13.378</u>                      | <u>5.597</u>  | <u>3.024</u>                              |

15. 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:

|  | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.12.2014</b>   |
|--|-----------------------|---------------------|
|  | M\$                   | M\$                 |
| Impuesto a la renta primera categoría  | 91.254                | -                   |
| Impuesto a la renta DL 2398            | 162.229               | -                   |
| Pagos provisionales mensuales          | <u>(129.151)</u>      | <u>-</u>            |
| Total impuesto a la renta por pagar    | <u><u>124.332</u></u> | <u><u>-</u></u>     |
| <b>Otros impuestos por pagar:</b>      |                       |                     |
| IVA por pagar                          | 120.249               | 766                 |
| Otros impuestos por pagar              | <u>110.294</u>        | <u>6.939</u>        |
| Total otros impuestos                  | <u>230.543</u>        | <u>7.705</u>        |
| Total pasivos por impuestos corrientes | <u><u>354.875</u></u> | <u><u>7.705</u></u> |

16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

|   | <b>31.03.2015</b>        | <b>31.12.2014</b>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | M\$                      | M\$                      |
| <b>Otros pasivos no financieros corrientes</b>    |                          |                          |
| Ingreso anticipado canon mínimo garantizado (1)   | 842.825                  | 820.286                  |
| Cuota inicial concesión (2)                       | 3.033                    | 12.695                   |
| Mitigación (3)                                    | <u>165.625</u>           | <u>165.625</u>           |
| Totales   | <u><u>1.011.483</u></u>  | <u><u>998.606</u></u>    |
| <b>Otros pasivos no financieros no corrientes</b> |                          |                          |
|   | M\$                      | M\$                      |
| Ingreso anticipado canon mínimo garantizado (1)   | 14.064.454               | 13.093.262               |
| Cuota inicial concesión (2)                       | <u>191.118</u>           | <u>193.591</u>           |
| Totales   | <u><u>14.255.572</u></u> | <u><u>13.286.853</u></u> |

- (1) Estos saldos representan el valor presente de la deuda a 16 años en 2015 y a 17 años en el 2014. 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.

17. PATRIMONIO NETO

a) **Capital emitido** - El saldo del capital al 31 de marzo de 2015 y 2014, es el siguiente:

|                 | <b>31.03.2015</b>       | <b>31.12.2014</b>       |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|
|                 | 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 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, es el siguiente:

|                                   | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.12.2014</b>     |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                   | M\$                   | M\$                   |
| Utilidades acumuladas             | 295.984               | 234.206               |
| Utilidad del ejercicio            | 104.897               | 511.012               |
| Impuesto diferido instrucción SVS | 68.537                | (49.234)              |
| Distribución de utilidades        | <u>-</u>              | <u>(400.000)</u>      |
| Totales                           | <u><u>469.418</u></u> | <u><u>295.984</u></u> |

- (1) Impuesto diferido por pagar ejercicio anterior.

### Distribución de utilidades

Mediante Decreto Exento N°411 del 24 de diciembre del 2014, que aprueba el Presupuesto de caja y Estado de Resultados de EPCO para el año 2015, se fijó la de distribución de utilidades para el año 2015, por un valor de M\$400.000 pero al 31 de marzo 2015 no se tiene definida la fecha de cancelación.

|       | M\$            |           |
|-------|----------------|-----------|
| 2015  | <u>400.000</u> | Pendiente |
| Total | <u>400.000</u> |           |

- Mediante Decreto N° 637 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.

|              | M\$            |        |
|--------------|----------------|--------|
| Octubre 2014 | <u>400.000</u> | Pagado |
| Total        | <u>400.000</u> |        |

### 18. INGRESOS Y GASTOS

- a) El resumen de los ingresos de los periodos de doce meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

|                               | <b>31.03.2015</b>     | <b>31.03.2014</b>     |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                               | M\$                   | M\$                   |
| Canon de Arriendo TPC         | 295.072               | 258.089               |
| T.U.P. (Tarifa Uso de Puerto) | 182.248               | 71.524                |
| Concesiones y usos de áreas   | 9.900                 | 24.540                |
| Devengamiento UP Front        | 3.034                 | 3.031                 |
| Otros servicios               | <u>19.078</u>         | <u>4.648</u>          |
| Total ingresos ordinarios     | <u><u>509.332</u></u> | <u><u>361.832</u></u> |

Para el año 2015 la Tarifa Única Portuaria a partir de enero sufrió un incremento en su cobro, generando resultados sobresalientes respecto al año anterior en el ítem TUP, misma cosa para otros servicios los la actualización de contratos en dólares y por ipc.

El resumen de los otros ingresos por naturaleza de los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

|                           | <b>31.03.2015</b> | <b>31.03.2014</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | M\$               | M\$               |
| Otros                     |                   |                   |
| Multas                    | <u>-</u>          | <u>48.311</u>     |
| Total ingresos ordinarios | <u>-</u>          | <u>48.311</u>     |

En año 2014 EPCO registró multas cursadas a TPC , para este periodo 2015 no existen multas cursadas .

- b) Los gastos por materias primas y consumibles utilizados de los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

|                                      | <b>31.03.2015</b> | <b>31.03.2014</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | M\$               | M\$               |
| Materiales Oficina y Construcción    | 259               | 244               |
| Agua Potable                         | 51                | 127               |
| Electricidad                         | 159               | 168               |
| Otros                                | <u>20</u>         | <u>-</u>          |
| Total materias primas y combustibles | <u>489</u>        | <u>539</u>        |

- c) Los gastos por beneficios a los empleados de los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

|   | <b>31.03.2015</b> | <b>31.03.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | M\$               | M\$               |
| Sueldo base                                 | 22.720            | 32.313            |
| Horas extras                                | 478               | -                 |
| Indemnizaciones                             | 25.207            |                   |
| Otros beneficios                            | <u>555</u>        | <u>689</u>        |
| Total gastos por beneficios a los empleados | <u>48.960</u>     | <u>33.002</u>     |

- d) El resumen de los otros gastos por naturaleza de los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

|                                   | <b>31.03.2015</b>    | <b>31.03.2014</b>    |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                   | M\$                  | M\$                  |
| Servicios por terceros            | 30.758               | 10.894               |
| Prima de seguros                  | 14.961               | 12.856               |
| Teléfono                          | 365                  | 423                  |
| Patentes                          | 9.804                | 10.421               |
| IVA no recuperable                | 1.847                | 272                  |
| Gastos del directorio             | 25.212               | 18.487               |
| Otros                             | <u>214</u>           | <u>933</u>           |
| Total otros gastos por naturaleza | <u><u>83.161</u></u> | <u><u>54.286</u></u> |

- e) Los ingresos financieros en el año 2015 presentan un menor valor en relación al periodo 2014, dado que el promedio de Inversiones en este último fue superior al presente periodo.

|   | <b>31.03.2015</b>   | <b>31.03.2014</b>   |
|---|---------------------|---------------------|
|   | M\$                 | M\$                 |
| Intereses por inversión en depósitos y F.M. | <u>2.041</u>        | <u>4.652</u>        |
| Total ingresos financieros                  | <u><u>2.041</u></u> | <u><u>4.652</u></u> |

## 19. 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 31 de marzo de 2015:

| Tipo de Documento  | Otorgante                                       | Fecha de vencimiento | Moneda | documento | Monto M\$     |
|--------------------|---|----------------------|--------|-----------|---------------|
| Boleta en Garantía | Baker Tlly Chile Auditores Consultores          | 31-03-2015           | Pesos  | 7449360   | 616           |
| Boleta en Garantía | Ossandón & Ossandón Auditores Consultores Ltda. | 15-07-2015           | Pesos  | 218447    | 1.085         |
| Boleta en Garantía | Gonzalo Andres Zuñiga Romero                    | 06-06-2015           | Pesos  | 117893    | 5.000         |
| Boleta en Garantía | Ultramar Agencia Marítima Limitada              | 07-01-2016           | Pesos  | 492400    | 4.000         |
| Boleta en Garantía | Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.   | 31-01-2016           | Pesos  | 153589    | 7.000         |
| Total              |   |                      |        |           | <u>17.701</u> |

Boletas en Garantía de Terminal Portuario al 31 de Marzo 2014

| Tipo de Documento  | Otorgante                | Fecha de vencimiento | Moneda       | N° documento | Monto MUS\$  |
|--------------------|--------------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Boleta en Garantía | Terminal Puerto Coquimbo | 02-04-2016           | Dólares EEUU | 7970011      | 1.893        |
| Boleta en Garantía | Terminal Puerto Coquimbo | 02-04-2016           | Dólares EEUU | 7970012      | 1.893        |
| Total              |                          |                      |              |              | <u>3.786</u> |

Garantías recepcionadas por parte de terceros al 31 de diciembre de 2014

| Tipo de Documento  | Otorgante                                       | Fecha de vencimiento | Moneda | N° documento | Monto M\$     |
|--------------------|---|----------------------|--------|--------------|---------------|
| Boleta en Garantía | Baker Tlly Chile Auditores Consultores          | 31-03-2015           | Pesos  | 7449360      | 616           |
| Boleta en Garantía | Ossandón & Ossandón Auditores Consultores Ltda. | 15-07-2015           | Pesos  | 218447       | 1.085         |
| Boleta en Garantía | Gonzalo Andres Zuñiga Romero                    | 06-06-2015           | Pesos  | 117893       | 5.000         |
| Boleta en Garantía | Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.   | 31-01-2015           | Pesos  | 153589       | 7.000         |
| Total              |   |                      |        |              | <u>13.701</u> |

Boletas en Garantía de Terminal Portuario al 31 de diciembre 2014

| Tipo de Documento  | Otorgante                | Fecha de vencimiento | Moneda       | N° documento | Monto MUS\$  |
|--------------------|--------------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Boleta en Garantía | Terminal Puerto Coquimbo | 02-04-2015           | Dolares EEUU | 7661470      | 1.858        |
| Boleta en Garantía | Terminal Puerto Coquimbo | 02-04-2015           | Dolares EEUU | 7661468      | 1.858        |
| Total              |                          |                      |              |              | <u>3.716</u> |



## 20. 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 M\$242.542. Dado lo anterior, Empresa Portuaria Coquimbo restituyó a Terminal Puerto Coquimbo S.A. la suma de M\$485.003 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.

## 21. 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..

## 22. MEDIO AMBIENTE

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

## 23. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

### **Riesgo del Negocio Portuario**

El Puerto de Coquimbo realiza sus operaciones en la ciudad de Coquimbo y compite 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 afecta 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:

| <b>Instrumentos</b>                                | <b>Clasificación de riesgo</b>  |
|--|---------------------------------|
| <b>Depósitos a plazo bancarios</b>                 |                                 |
| Con vencimiento antes de un año                    | Igual o superior a N-1          |
| Con vencimiento a más de un año                    | Igual o superior AA-            |
| <b>Pactos de Retrocompra</b>                       |                                 |
| Depósitos de corto plazo                           | Igual o superior a N-1          |
| Depósitos de largo plazo                           | Igual o superior AA-            |
| <b>Cuotas de fondos mutuos</b>                     |                                 |
| 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.

## **24. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**

La Administración de EPCO no presenta asuntos litigiosos o eventualmente litigiosos, que pudieran derivar en pérdidas o ganancias para la empresa, ni de asuntos de carácter tributario que puedan eventualmente representar una obligación real o contingente para la empresa.

## **25. SANCIONES**

Al 31 de marzo de 2015 la Empresa, la Administración y el Directorio no han sido sancionados por ningún organismo fiscalizador.

## **26. 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. Respuesta que a la fecha no ha sido presentada.

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 mts<sup>2</sup>, 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 Christian 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 a 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.

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 de 2014.

El 20 de enero de 2015, en reunión ordinaria de Directorio se acuerda, conceder la prórroga del plazo de ocho meses solicitada por TPC, según lo establecido en la sección 6.31 del Contrato de Concesión, para obtener la aprobación Provisoria de la Obra Obligatoria relativa a la Construcción y Habilitación del sitio N°3.

## 27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2015, no existen otros hechos posteriores que informar.

\*\*\*\*