

PuertoValparaíso

**ESTADOS FINANCIEROS**



**EMPRESA PORTUARIA VALPARAÍSO**

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre 2019

**(Cifras en miles de pesos chilenos)**

## INDICE

	Página
Estados Financieros.....	03-07
1. Información general.....	08
2. Bases de presentación de los Estados Financieros.....	09
2.1 Declaración de cumplimiento.....	09
2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.....	09
3. Criterios contables aplicados.....	10-26
3.1 Período contable.....	10
3.2 Moneda funcional.....	10
3.3 Modelo de presentación de Estados Financieros.....	10
3.4 Efectivo y efectivo equivalente.....	10
3.5 Propiedades, planta y equipo.....	11-12
3.6 Intangibles.....	13-14
3.7 Deterioro de los activos.....	14
3.8 Activos financieros.....	14-15
3.9 Pasivos financieros.....	16
3.10 Provisiones.....	16
3.11 Beneficios a los empleados.....	16
3.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	17
3.13 Otros pasivos financieros, no corrientes.....	18
3.14 Otros pasivos no financieros corrientes y no corrientes.....	18
3.15 Reconocimiento de ingresos y gastos ordinarios.....	18-19
3.16 Moneda extranjera.....	19-20
3.17 Resultados por unidades de reajustes.....	20
3.18 Estado de flujos de efectivo.....	20
3.19 Mejoras y cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera.....	21-24
3.20 Distribución de utilidades.....	24
3.21 Instrumentos financieros derivados.....	25-26
3.22 Valor razonable de instrumentos financieros.....	27
4. Efectivo y equivalente al efectivo.....	28
5. Otros activos.....	29-30
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	30-32
7. Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	32-34
8. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	35
9. Propiedades, planta y equipo.....	36-38
10. Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	39
11. Impuestos a las ganancias.....	40-41
12. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	42-43
13. Política de gestión de riesgo.....	44-46
14. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	47
15. Otros pasivos no financieros.....	48-49
16. Provisiones corrientes y no corrientes.....	49
17. Contingencias y restricciones.....	50-53
17.1 Juicios en que la Empresa es parte demandada.....	50
17.2 Otras demandas civiles.....	50
17.3 Otras materias relevantes.....	50-51
17.4 Garantías directas.....	51-52
17.5 Pólizas de seguros.....	52-53
18. Patrimonio.....	53-54
18.1 Capital social y patrimonio.....	53
18.2 Retiro de utilidades.....	53-54
18.3 Otras reservas.....	54
18.4 Ganancia (Pérdida) Acumulada.....	54

## INDICE

	Página
19. Ingresos y gastos .....	55-59
19.1 Ingresos de actividades ordinarias .....	55
19.2 Otros ingresos .....	56
19.3 Materias primas y consumibles utilizados .....	56
19.4 Gastos por beneficio a los empleados .....	56
19.5 Gastos por depreciación y amortización .....	57
19.6 Otros gastos, por naturaleza .....	57
19.7 Ingresos financieros .....	58
19.8 Costos financieros .....	58
19.9 Diferencias de cambio .....	59
19.10 Resultado por unidades de reajuste .....	59
20. Medio ambiente .....	59-61
21. Concesiones portuarias .....	61-66
22. Otros .....	66-67
22.1 Efecto de la situación acontecida por el brote del Covid-19 .....	66
22.2 Proyecto Parque Barón .....	66-67
23. Hechos posteriores .....	67

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Estados de Situación Financiera Intermedios

Al 31 de Marzo 2020 y 31 de Diciembre de 2019

ACTIVOS	NOTAS	31-03-2020 NO AUDITADOS M\$	31-12-2019 M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	17.600.293	13.633.285
Otros activos financieros, corrientes	5.1	13.055.337	12.642.165
Otros activos no financieros, corrientes	5.2	1.106.089	216.466
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, corrientes	6	3.694.306	3.832.682
<b>Activos Corrientes Totales</b>		<b>35.456.025</b>	<b>30.324.598</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	5.1	67.884.971	61.824.107
Otros activos no financieros, no corrientes	5.2	221.549	226.838
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	8	10.421.656	10.422.158
Propiedades, planta y equipo, neto	9	121.179.029	121.476.396
Activos por impuestos diferidos, neto	10	27.039.460	26.781.304
<b>Activos No Corrientes Totales</b>		<b>226.746.665</b>	<b>220.730.803</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>262.202.690</b>	<b>251.055.401</b>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Estados de Situación Financiera Intermedios

Al 31 de Marzo 2020 y 31 de Diciembre de 2019

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
		<b>NO AUDITADOS</b>	
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	12.1	1.239.342	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	7.353.329	220.888
Pasivos por impuestos, corrientes	11.2	4.907.429	4.090.085
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16.1	484.216	441.566
Otros pasivos no financieros, corrientes	15	17.322.440	17.186.315
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>		<b>31.306.756</b>	<b>21.938.854</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12.1	5.085.237	5.075.634
Otros pasivos no financieros, no corrientes	15	101.324.601	96.115.460
<b>Pasivos No Corrientes Totales</b>		<b>106.409.838</b>	<b>101.191.094</b>
<b>Total de Pasivos</b>		<b>137.716.594</b>	<b>123.129.948</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	18.1	76.490.026	76.490.026
Ganancias acumuladas	18.4	49.861.679	53.301.036
Otras reservas	18.3	(1.865.609)	(1.865.609)
<b>Patrimonio Total</b>		<b>124.486.096</b>	<b>127.925.453</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>		<b>262.202.690</b>	<b>251.055.401</b>

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Intermedios

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA	NOTAS	ACUMULADO	
		01-01-2020	01-01-2019
		31-03-2020	31-03-2019
		NO AUDITADOS	NO AUDITADOS
		M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	19.1	6.879.582	5.885.150
Otros ingresos, por naturaleza	19.2	16.392	23.882
Materias primas y consumibles utilizados	19.3	(2.828)	(2.807)
Gastos por beneficios a los empleados	19.4	(653.891)	(690.554)
Gasto por depreciación y amortización	19.5	(671.871)	(697.973)
Otros gastos, por naturaleza	19.6	(1.641.915)	(1.541.965)
Ingresos financieros	19.7	217.987	95.121
Costos financieros	19.8	(3.075)	(163.572)
Diferencias de cambio	19.9	(1.252.267)	87.344
Resultados por unidades de reajuste	19.10	(32.350)	(9.700)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>2.855.764</b>	<b>2.984.926</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	11.3	(795.121)	(1.958.149)
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>2.060.643</b>	<b>1.026.777</b>
Otros Resultados Integrales		-	-
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>2.060.643</b>	<b>1.026.777</b>

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios**

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019

<b>ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO</b>	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Patrimonio total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial período actual 01-01-2020</b>	76.490.026	(1.865.609)	53.301.036	127.925.453
<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>76.490.026</b>	<b>(1.865.609)</b>	<b>53.301.036</b>	<b>127.925.453</b>
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia	-	-	2.060.643	2.060.643
<b>Resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.060.643</b>	<b>2.060.643</b>
Retiro de utilidades (Nota 18.2 y 18.4)	-	-	(5.500.000)	(5.500.000)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.439.357)</b>	<b>(3.439.357)</b>
<b>Saldo final período actual 31-03-2020</b>	<b>76.490.026</b>	<b>(1.865.609)</b>	<b>49.861.679</b>	<b>124.486.096</b>

<b>ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO</b>	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Patrimonio total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial período anterior 01-01-2019</b>	76.490.026	(1.865.609)	51.726.373	126.350.790
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	27.102	27.102
<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>76.490.026</b>	<b>(1.865.609)</b>	<b>51.753.475</b>	<b>126.377.892</b>
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia	-	-	1.026.777	1.026.777
<b>Resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.026.777</b>	<b>1.026.777</b>
Retiro de utilidades (Nota 18.2 y 18.4)	-	-	(5.500.000)	(5.500.000)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.473.223)</b>	<b>(4.473.223)</b>
<b>Saldo final período anterior 31-03-2019</b>	<b>76.490.026</b>	<b>(1.865.609)</b>	<b>47.280.252</b>	<b>121.904.669</b>



Estados de Flujos de Efectivo Intermedios – Método Directo  
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
	NO AUDITADOS	NO AUDITADOS
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	7.066.724	6.043.383
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.063.909)	(912.711)
Pagos a los empleados	(562.111)	(550.739)
Impuestos a las ganancias y otros impuestos reembolsados (pagados)	(1.236.836)	(2.009.754)
Otras entradas (salidas) de efectivo	9.698	783.736
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>4.213.566</b>	<b>3.353.915</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	49	34
Compras de propiedades, planta y equipo (Nota 9)	(330.177)	(798.502)
Intereses recibidos (Nota 19.7)	83.276	95.121
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(246.852)</b>	<b>(703.347)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Retiros del Fisco (Nota 18.2)	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>3.966.714</b>	<b>2.650.568</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	294	(160)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>3.967.008</b>	<b>2.650.408</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período (Nota 4)</b>	<b>13.633.285</b>	<b>9.771.152</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período (Nota 4)</b>	<b>17.600.293</b>	<b>12.421.560</b>

**1. INFORMACION GENERAL.**

Empresa Portuaria Valparaíso (en adelante “EPV” o la “Empresa”), con Rol Único Tributario Nro. 61.952.700-3, fue creada por Ley N° 19.542 del 19 de diciembre 1997 y de conformidad a dicha norma es continuadora legal de la Empresa Portuaria de Chile, con todas sus atribuciones, derechos, obligaciones y bienes, constituyéndose legalmente el 31 de enero 1998. Su patrimonio corresponde en un 100% al Estado de Chile (Fisco). El domicilio legal es Errazuriz Nro. 25, Valparaíso, Chile.

La Empresa se encuentra inscrita en el Registro de Entidades Informantes (Ley N° 20.382) de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), bajo el Nro. 39.

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

En el año 1999, se adjudicó la concesión del frente de atraque Nro. 1 de Puerto de Valparaíso, a la sociedad Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. (en adelante “TPS”), la cual inició sus operaciones el 1 de enero de 2000 con un plazo a 20 años, prorrogables a 30 años en el caso que realice ciertas inversiones mayores en infraestructura establecidas en el proceso de licitación. Con fecha 9 de enero de 2012 Empresa Portuaria Valparaíso y TPS, firmaron una modificación en el contrato de concesión para el desarrollo, mantención y explotación del frente de atraque Nro. 1 del Puerto de Valparaíso. En dicha modificación se acordó sustituir el proyecto opcional (incluido en el contrato original) por la extensión del sitio de atraque Nro. 3 en 120 metros y el refuerzo estructural de los sitios 4 y 5 a una condición antisísmica e invirtiendo en una infraestructura mas acorde con el crecimiento de las naves que recalcan en Valparaíso. (Nota 21.1). Con fecha 27 de diciembre de 2017, Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) otorgó la Aprobación Final al Proyecto de Inversión Mayor “Extensión Sitio 3 y reforzamientos sitios 4 y 5 del Frente de Atraque N°1 del Puerto de Valparaíso” en conformidad a la sección 12.1 letra d) del Contrato de Concesión. Conforme a lo anterior y de acuerdo a lo dispuesto en la sección 2.4 y el Anexo VII de las bases de licitación, se otorgó la extensión de plazo por 10 años adicionales de explotación de la Concesión del Frente de Atraque N°1 de Puerto Valparaíso.

En el año 2002, se adjudicó la concesión del nuevo terminal de pasajeros en el sector Barón del Puerto de Valparaíso a la sociedad Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. (en adelante “VTP”) y cuyo contrato fue firmado el 22 de noviembre de 2002. La sociedad concesionaria inició sus operaciones en diciembre de 2003 y lo hará por 30 años (Nota 21.2). Con fecha 8 de julio de 2015, se firmó adenda Nro. 5.300/2015 denominado “Modificación al contrato de provisión de infraestructura e instalaciones y concesión portuaria de un área para la atención de pasajeros de cruceros de turismo”, con la finalidad de definir una nueva área para la construcción del proyecto “Edificio Terminal Área Final” en el sector Barón.

En el año 2006, Empresa Portuaria Valparaíso adjudicó la concesión y arrendamiento de un área de desarrollo portuario-turístico y comercial del puerto a la sociedad Plaza Valparaíso S.A. (en adelante “PVSA”) con un plazo de 30 años, firma que inició las obras del proyecto Puerto Barón durante el año 2013. Con fecha 3 de mayo de 2018 se produjo el término del contrato de concesión con Plaza Valparaíso S.A. (PVSA) denominado “Contrato de Concesión y Arrendamiento – Proyecto Puerto Barón”, suscribiendo el correspondiente finiquito entre las partes.

En diciembre de 2007, Empresa Portuaria Valparaíso adjudicó su cuarta Concesión destinada a la Provisión de Infraestructura, Equipamiento y Prestación de Servicios Básicos en la Zona Extensión de Apoyo Logístico (en adelante “ZEAL”) de Puerto Valparaíso, a ZEAL Sociedad Concesionaria S.A. (Nota 21.3).

En abril de 2013, Empresa Portuaria Valparaíso adjudicó a “Terminal Cerros de Valparaíso S.A.” (en adelante “TCVAL”) la concesión del frente de atraque N°2, entregando el área para que éste inicie sus operaciones el 16 de diciembre de 2013 por un plazo de 30 años (Nota 21.4).

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.

### 2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros intermedios de Empresa Portuaria Valparaíso al 31 de marzo de 2020, han sido preparados de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y fueron aprobados por su Directorio de fecha 26 de mayo de 2020.

### 2.2. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

El Directorio toma conocimiento de los estados financieros intermedios de Empresa Portuaria Valparaíso al 31 de marzo de 2020 preparados por la Administración, y se hace responsable de la información en ellos contenida.

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

Las principales estimaciones efectuadas son las siguientes:

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

### 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

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

#### 3.1. Período contable.

Los estados financieros intermedios cubren los siguientes ejercicios:

Estados de Situación Financiera:	Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza	Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.
Estados de Cambios en el Patrimonio:	Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.
Estados de Flujos de Efectivo Directos:	Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

#### 3.2. Moneda Funcional.

Las partidas incluidas en estos estados financieros intermedios se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. El peso chileno es la moneda funcional de Empresa Portuaria Valparaíso ya que ésta es la moneda con la que frecuentemente se denominan y liquidan los precios de venta, la moneda que influye principalmente en los costos de mano de obra y materiales y la moneda en la cual se mantienen los importes cobrados por las actividades operacionales. Analizando las condiciones antes señaladas, la Administración ha determinado que el peso chileno es la moneda funcional de Empresa Portuaria Valparaíso. Debido a lo anterior, los estados financieros intermedios se presentan en pesos chilenos. Toda la información presentada en miles de pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

Adicionalmente, con fecha 28 de enero 2010, mediante acuerdo Nro. 1.581, el Consejo del SEP confirmó lo antes indicado, instruyendo a las empresas portuarias a utilizar el peso chileno como su moneda funcional.

#### 3.3. Modelo de presentación de estados financieros intermedios.

De acuerdo a lo requerido por las NIIF, los presentes estados financieros intermedios incluyen los siguientes estados:

- ❖ Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios.
- ❖ Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Intermedios.
- ❖ Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios.
- ❖ Estados de Flujos de Efectivo Intermedios- Método Directo.
- ❖ Notas a los Estados Financieros Intermedios.

#### 3.4. Efectivo y Efectivo Equivalente.

La Empresa considera efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras que se estiman líquidas a noventa días, desde la fecha de la colocación.

### **3.5. Propiedades, planta y equipo.**

Los bienes de Propiedades, planta y equipo corresponden a bienes de uso propio en la prestación de los servicios y para uso administrativo en actividades de apoyo a la gestión de negocios.

El costo de adquisición incluye aquellos costos atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente relacionado con la puesta en funcionamiento del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su uso previsto. En forma posterior a la adquisición, sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica o productiva.

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

#### **3.5.1. Reconocimiento y medición.**

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

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente relacionado con la puesta en funcionamiento del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para su uso previsto, y los costos de desmantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Adicionalmente se incluye el costo de las Obras de Infraestructura correspondiente a los aportes de los concesionarios TPS, ZEAL, TCVAL y VTP, al valor acordado por las partes en los respectivos contratos.

Los gastos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en Propiedades, planta y equipo, y estos bienes califican para dicha capitalización, la cual se registrará hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

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

#### **3.5.2. Costos posteriores.**

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

Los costos del mantenimiento diario de Propiedades, planta y equipo son reconocidos en los resultados del ejercicio en el cual son incurridos.

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

## EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

### 3.5.3. Depreciación.

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

### 3.5.4. Vidas útiles.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vidas útiles (en años) para los rubros de Propiedades, planta y equipo:

Rubros	Vida Util Mínima	Vida Util Máxima
Obras de infraestructura portuaria	3	80
Otras construcciones y obras	1	60
Construcciones y edificaciones	2	80
Instalaciones, redes y plantas	1	70
Vehículos	5	10
Maquinarias y equipos	1	40
Equipos de comunicación	1	40
Herramientas menores	1	10
Muebles y enseres	1	15
Equipos computacionales	1	10
Otros elementos de propiedad, planta y equipo	2	8

### 3.5.5. Aportes de Infraestructura.

Empresa Portuaria Valparaíso cuenta con activos cedidos en concesión que han incorporado mejoras por parte de los operadores (para el propósito del acuerdo de concesión de servicios). Los activos que serán recibidos al término de la concesión, por aportes de infraestructura, se encuentran asociados a los contratos de concesión TPS, ZEAL, VTP y TCVAL y son registrados a través del reconocimiento de un activo por Acuerdo de Concesión (Propiedad, planta y equipos) contra cuentas de Otros pasivos financieros no corriente y Otros pasivos no financieros corriente y no corriente.

La Empresa reconoce un activo de concesión de servicio cuando se cumple copulativamente lo siguiente:

- ❖ Los activos que el concesionario construye, desarrolla o adquiere de un tercero, están destinados para los fines del acuerdo de concesión de servicios;
- ❖ El cedente tiene acceso a los activos destinados a la concesión de los servicios;
- ❖ Los activos existentes del cedente han tenido mejoras por parte del operador para el propósito del acuerdo de concesión de servicio;
- ❖ El cedente controla o regula los servicios que debe proporcionar el operador del activo destinado a prestar los servicios concesionados;
- ❖ El cedente controla la propiedad, a través del derecho de uso o participación residual al término del contrato, mediante la cancelación en efectivo o disminución de algún pago del contrato.

### 3.6. Intangibles.

En este rubro se presentan tres tipos de activos intangibles: “Derecho de Uso Aguas Abridadas”, “Sistema de Tecnología de Información” y “Atravesos Subterráneos”.

#### 3.6.1. Derecho de Uso Aguas Abridadas.

Este activo intangible corresponde al derecho de uso del espacio de mar resguardado artificialmente del embate de olas, permitiendo efectuar operaciones de carga y descarga de un buque en forma segura. Es el espacio navegable generado artificialmente por el molo de abrigo, para permitir las maniobras de las naves en sus operaciones de atraque y zarpe.

Este activo intangible fue aportado por el Estado de Chile al momento de la creación de la Empresa, lo que fue establecido por el Decreto Supremo Nro. 225 publicado en el Diario Oficial del 3 de diciembre de 1998, y que ha sido registrado según tasaciones efectuadas por profesionales independientes. De acuerdo a NIC 38, este activo califica como un activo intangible, y su derecho de uso permite la generación de ingresos a través del cobro de la Tarifa Uso Puerto (TUP) y la explotación de terminales.

La vida útil de este activo intangible es indefinida, y depende exclusivamente de la vida útil económica del molo de abrigo. En consecuencia, el valor de este activo debe ser sometido anualmente a pruebas de deterioro, conforme a lo establecido en NIC 36. De existir pérdidas por deterioro, éstas serán reconocidas con cargo a resultados.

#### 3.6.2. Sistema de Tecnología de Información.

Los activos intangibles por programa informático se reconocen inicialmente por su costo de adquisición o producción, registrando posteriormente su amortización y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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

La Empresa efectuó la activación de programa informático denominado SILOGPORT, registrando los desembolsos asociados a los estudios y asesorías correspondientes a la elaboración de las especificaciones técnicas para el desarrollo del Sistema Logístico Portuario (SILOGPORT), comenzando su amortización a contar de la entrada en vigencia del contrato correspondiente que abarca su desarrollo, mantención y operación con el proveedor INDRA Sistemas Chile S.A.

#### 3.6.3. Atravesos Subterráneos

En el marco del contrato de regularización Sol.Nro.1178 entre Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) y Empresas de los Ferrocarriles del Estado (EFE), la Empresa fue autorizada para efectuar la regularización de dos atravesos: un atraveso subterráneo de impulsión de alcantarillado y un atraveso subterráneo eléctrico de media tensión, ubicados en el kilómetro 1 del Ramal Alameda - Puerto - Sector Sur de Estación Francia.

Los activos intangibles por atravesos subterráneos se reconocieron inicialmente por su valor único pagado, registrando posteriormente su amortización con cargo a resultados en base al método de amortización lineal, con una vida útil estimada de 20 años, según vigencia del contrato.



**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**3.6.4. Vidas Útiles.**

Las vidas útiles de estos intangibles son las siguientes:

Rubro	Vida Útil Años 31-03-2020	Vida Útil Años 31-12-2019	Vida Útil restante 31-03-2020
Programas Informáticos, SILOGPORT	5	5	-
Atravesos Subterráneos	20	20	17,9
Derecho de Uso Aguas abrigadas	Indefinida	Indefinida	Indefinida

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas al menos anualmente.

**3.7. Deterioro de los Activos.**

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

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), tales como disminuciones significativas de valor, indicadores de obsolescencia o deterioro físico, cambios en el entorno legal, económico o tecnológico donde opera el activo, se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del castigo necesario. Si se trata de activos no identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estimará la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

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

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

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

**3.8. Activos financieros.**

**3.8.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**

La Empresa clasifica sus activos financieros dentro de esta categoría cuando el objetivo de las inversiones realizadas es obtener rentabilidad a corto plazo dada la variación de los precios de mercado. El valor del activo se registra como activo corriente. Los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto cuando se incurren.

Estos activos se valorizan a valor razonable, y la variación de éstos se registra en el estado de resultados integrales por naturaleza según sea un aumento de valor (utilidad) o como una disminución de valor (pérdida).

Un instrumento es clasificado al valor razonable con cambios en el resultado si es mantenido para negociación o es designado como tal desde su reconocimiento inicial.



Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Un activo financiero se clasifica como mantenido para negociar si se cumple copulativamente lo siguiente:

- ❖ Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato,
- ❖ Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o,
- ❖ Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz.

### 3.8.2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

De acuerdo a NIIF 9, el deterioro de los deudores comerciales se determina mediante análisis sobre toda la cartera crediticia, basado en un modelo de pérdida esperada que considera el riesgo de insolvencia de sus clientes, identificando si existen deterioros significativos y sujetos a una evaluación individual.

### 3.8.3. Otros activos financieros, corrientes y no corrientes.

Corresponde a las cuentas por cobrar que mantiene Empresa Portuaria Valparaíso con TPS, TCVAl, ZEAL y VTP, por los cánones reales calculados y mínimos garantizados respectivamente, que estas últimas deberán pagar durante los respectivos períodos de concesión que cada una de estas sociedades mantiene con EPV. Estos cánones mínimos son reconocidos al costo amortizado y se registran contra un ingreso diferido el que es reconocido en resultados en la medida que se devenga el período de cada concesión. Estos montos denominados en dólares, son descontados a una tasa ponderada, determinada trimestralmente utilizando una tasa libre riesgo (TLR). Para estos efectos la tasa utilizada es la de un bono del tesoro de los Estados Unidos, al plazo respectivo ajustado por riesgo país (EMBI).

Concesión	Años de concesión restantes	Tasa Descuento Anual al 31.03.2020	Tasa Descuento Anual al 31.12.2019
TCVAL	0,96	3,00%	2,94%
TPS	9,75	3,56%	3,27%
VTP	12,67	3,69%	3,37%
ZEAL	17,92	3,93%	3,54%

### 3.9. Pasivos financieros.

#### 3.9.1. Préstamos que devengan intereses.

Estos préstamos se registran por el monto del efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se clasificarán en pasivos corrientes y no corrientes dependiendo del plazo de vencimiento de las cuotas.

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

#### 3.9.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

### 3.10. Provisiones.

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

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

### 3.11. Beneficios a los empleados.

- ❖ **Bono Incentivo Funcionarios:** La Empresa con el objeto de incentivar a sus trabajadores y para lograr un mejor desempeño conductual y profesional, ha estructurado el pago de un bono por cumplimiento de metas en abril de cada año (correspondiente a la evaluación del año anterior), cuyo monto total anual no podrá superar en promedio a una planilla mensual de remuneraciones (Nota 16.1).
- ❖ **Bono Incentivo P.G.A.:** Se provisiona la proporción correspondiente al cierre, pronosticando el 100% de cumplimiento del Plan de Gestión Anual 2020 y 2019 (P.G.A) pagadero el año 2021 y 2020, respectivamente. Los criterios del P.G.A. se rigen conforme a lo establecido en los artículos 33 y 52 de la Ley 19.542, Decreto N° 96 publicado el 11 de abril de 2011 y Decreto Exento N° 2634 de fecha 31 de diciembre 2013, del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (Nota 16.1).
- ❖ **Provisión de Vacaciones:** La Empresa reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo (Nota 16.1).
- ❖ **Provisión Indemnización por Años de Servicio (IAS):** La Empresa no tiene pactado con sus trabajadores el beneficio de indemnización por años de servicio a todo evento.

### 3.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

#### 3.12.1. Impuesto a las ganancias.

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

El resultado por impuesto corriente de la Empresa, resulta de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta sobre la base imponible del período, determinada de acuerdo a lo establecido en la Ley de Impuesto a la Renta (DL 824) y en DL 2.398 del año 1978 (tasa adicional del 40%) y sus modificaciones correspondientes.

Con fecha 15 de julio 2016, el Servicio de Impuestos Internos emitió Oficio Ordinario N°468 donde se indica que, a partir del año comercial 2017, Empresa Portuaria Valparaíso quedará sujeta al Impuesto de Primera Categoría con la tasa general de 25%, en atención a que no puede ejercer la opción de acogerse al régimen de renta atribuida o parcialmente integrado que establecen las letra A) y B), del artículo 14 de la LIR respectivamente, más el impuesto establecido en el artículo 2° del decreto Ley N°2.398 de 1978. Por lo anterior, la Empresa ha evidenciado en los presentes Estados Financieros Intermedios los efectos con el sistema de tasa general del 25%.

La Modernización Tributaria incorpora desde el 1 de enero de 2020 tres nuevos regímenes tributarios para los contribuyentes de primera categoría, a los que se suman el régimen de Renta Presunta y el de Contribuyentes no sujetos al 14 de la LIR. Este último aplica para contribuyentes que deben llevar contabilidad completa y donde sus propietarios no se encuentren gravados con impuestos finales (Impuesto Global Complementario o Impuesto Adicional).

Pueden optar a este régimen contribuyentes como Fundaciones, Corporaciones y empresas en que el Estado tenga la totalidad de su propiedad, entre otras. Empresa Portuaria Valparaíso, al ser una Empresa cuyo patrimonio corresponde 100% del Estado, cumple los requisitos para acogerse a este régimen tributario, cuya tasa de impuesto se mantiene en un 25%.

En consecuencia, la tasa del impuesto de primera categoría que corresponde aplicar durante los años calendarios que se indican, bajo el sistema de tasa general, es la siguiente:

Año Calendario	Tasa Impuesto DL 824	Tasa Impuesto DL 2398	Tasa Impuesto Total
2016	24%	40%	64%
2017 en adelante	25%	40%	65%

#### 3.12.2. Impuesto Diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos mediante el estado de situación financiera intermedia, determinando las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria y se registran de acuerdo a lo establecido en NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

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

**3.13. Otros pasivos financieros, no corrientes.**

Dentro del rubro otros pasivos financieros no corrientes, se registran los aportes de infraestructura de concesionarios correspondientes a las obligaciones derivadas de los contratos de concesión con TPS, ZEAL, TCVAL y VTP que la Empresa deberá pagar a dichas sociedades al término de la concesión. Estas obligaciones devengan intereses y reajustabilidad en U.F. y en dólar, y corresponden al valor residual de las obras denominadas aportes de infraestructura de concesionarios que se construyeron en el área de concesión. Estos pasivos han sido registrados al valor presente de las obligaciones, utilizando tasas de descuento señaladas en la Nota 3.8.3.

**3.14. Otros pasivos no financieros, corrientes y no corrientes.**

Dentro de este rubro se registran los ingresos percibidos por adelantado por los pagos efectuados al inicio del contrato de concesión (Up-Front) por las concesionarias TPS, ZEAL, VTP y un Pago Compensatorio por el concesionario TCVAL, en virtud de los términos de dichos contratos y sus respectivas modificaciones. Estos pagos se están amortizando con abono a Ingresos de actividades ordinarias, en el plazo de duración de dichas concesiones.

Adicionalmente, se presenta en este rubro el ingreso diferido generado por el registro de los cánones mínimos garantizados, de acuerdo a lo indicado en Nota 3.8.3, que se amortizarán en el plazo de las correspondientes concesiones, una vez percibidos dichos ingresos mínimos.

Se integran además Ingresos diferidos por Aportes de Infraestructura de concesionarios de TPS, ZEAL, TCVAL y VTP producto del reconocimiento de los activos construidos por los concesionarios los que serán amortizados de acuerdo a la vida útil del período restante de la concesión reconocidos contra la combinación de “Otros pasivos financieros, no corrientes” y “Otros pasivos no financieros, corrientes y no corrientes”.

**3.15. Reconocimiento de ingresos y gastos ordinarios.**

**3.15.1. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos por servicios portuarios habituales son reconocidos en la medida que representen la transferencia de servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Empresa espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

Los ingresos son medidos cuando se han considerado todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar los pasos del modelo establecido por NIIF 15:

- i. Identificación del contrato,
- ii. Identificar las obligaciones de desempeño,
- iii. Determinar el precio de la transacción,
- iv. Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y
- v. Reconocer el ingreso.

Además, la Empresa evalúa la existencia de costos incrementales de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

Empresa Portuaria Valparaíso reconoce los ingresos en resultado cuando se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la NIIF 15 y es probable que los beneficios económicos producidos a lo largo del período fluyan hacia la Empresa.

Adicionalmente, se reconoce el devengamiento de los ingresos anticipados por concepto de “Up Front”, derivados del pago inicial estipulado en los contratos de concesión de TPS, ZEAL y VTP

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

y un “Pago Compensatorio” por el concesionario TCVAL, siendo reconocidos bajo el método lineal durante el plazo de las respectivas concesiones, conforme a lo indicado en Nota 3.14.

Por otra parte, se reconoce el devengamiento de los ingresos anticipados por concepto de aportes de infraestructura de los concesionarios TPS, ZEAL, VTP y TCVAL, registrados en “Otros pasivos no financieros, corrientes”.

### **3.15.2. Otros ingresos.**

Corresponde principalmente a ingresos generados por ventas de “Propiedades, planta y equipo” y bases de licitación. Los ingresos son reconocidos en resultados sobre base devengada.

### **3.15.3. Reconocimiento de gastos ordinarios.**

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución de 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.

Adicionalmente, dentro de otros gastos por naturaleza se incluye la amortización de los gastos efectuados en los procesos de licitación de las concesiones con TPS y VTP, conforme a lo siguiente:

#### **❖ Terminal Pacífico Sur.**

Los costos incurridos en 1999 por el proceso de concesión del Terminal Nro. 1 fueron activados y desde el inicio de la concesión (enero de 2000) son amortizados con cargo a resultados en Otros Gastos por Naturaleza en un período total de 30 años, correspondiente a la vigencia del contrato de concesión.

#### **❖ Valparaíso Terminal de Pasajeros.**

Los costos generados producto de la concesión del Terminal de Pasajeros en 2002, se amortizan con cargo a resultado, en Otros Gastos por Naturaleza, en un período total de 30 años, correspondiente a la vigencia del contrato de concesión.

### **3.16. Moneda extranjera.**

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

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

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

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

Detalle	31-03-2020	31-12-2019
Dólar estadounidense	852,03	748,74

**3.17. Resultados por unidades de reajustes.**

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

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

Detalle	31-03-2020	31-12-2019
Unidad de Fomento	28.597,46	28.309,94

**3.18. Estado de flujos de efectivo.**

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

- ❖ **Flujos de efectivo:** Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses desde la fecha de la colocación, 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:** Son 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 financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**3.19. Cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

**3.19.1. Las siguientes Enmiendas a NIIF, han sido adoptadas en estos estados financieros intermedios:**

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)</b></p> <p>Las enmiendas aclaran que mientras los negocios tienen generalmente outputs, los outputs no son requeridos para que un conjunto integrado de actividades y activos califiquen como un negocio. Para ser considerado un negocio, un conjunto de actividades y activos adquiridos debe incluir, como mínimo, un input y un proceso sustantivo que en su conjunto contribuyen significativamente a la capacidad de crear outputs.</p> <p>Se proporcionan guías adicionales que ayudan a determinar si un proceso sustantivo ha sido adquirido.</p> <p>Las enmiendas introducen una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. Bajo la prueba de concentración opcional, el conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos está concentrado en un solo activo identificable o grupo de activos similares.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.</p>
<p><b>Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)</b></p> <p>Las enmiendas tienen la intención de hacer más fácil el entendimiento de la definición de material en NIC 1 y no tienen la intención de alterar el concepto subyacente de materialidad en las normas IFRS. El concepto de “ocultar” información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.</p> <p>El umbral para la materialidad que influencia a los usuarios ha cambiado desde “podría influenciar” a “podría razonablemente esperarse influenciar”.</p> <p>La definición de material en NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en NIC 1. Adicionalmente, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o se refieren al término “material”, para asegurar consistencia.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020</p>
<p><b>Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado</b></p> <p>El 29 de marzo de 2018, el IASB publicó una revisión a su Marco Conceptual para el Reporte Financiero (el “Marco Conceptual”). El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular. El nuevo Marco Conceptual tiene una introducción, ocho capítulos y un glosario. Cinco de los capítulos son nuevos, o han sido sustancialmente modificados.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020</p>



**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>(Continuación, Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado)</b></p> <p>El nuevo Marco Conceptual:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Introduce una nueva definición de activo enfocada en derechos y una nueva definición de pasivo que es probable que sea más amplia que la definición reemplazada, pero no cambia la distinción entre un pasivo y un instrumento de patrimonio.</li> <li>• Elimina de las definiciones de activo y pasivo las referencias a los flujos esperados de beneficios económicos. Esto reduce los obstáculos para identificar la existencia de un activo o pasivo y pone más énfasis en reflejar la incertidumbre en la medición.</li> <li>• Analiza las mediciones de costo histórico y valor presente, y entrega ciertas guías sobre las consideraciones que el IASB tomaría al seleccionar una base de medición para un activo o pasivo específico.</li> <li>• Establece que la medición principal del desempeño financiero es la ganancia o pérdida, y que solo en circunstancias excepcionales el IASB utilizará el otro resultado integral y solo para los ingresos o gastos que surjan de un cambio en el valor presente de un activo o pasivo</li> <li>• Analiza la incertidumbre, la baja en cuentas, la unidad de cuenta, la entidad que informa y los estados financieros combinados</li> </ul> <p>Adicionalmente, el IASB publicó un documento separado “Actualización de Referencias al Marco Conceptual”, el cual contiene las correspondientes modificaciones a las Normas afectadas de manera tal que ellas ahora se refieran al nuevo Marco Conceptual.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020</p>
<p><b>Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)</b></p> <p>Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39). También se realizaron enmiendas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.</p> <p>Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020</p>



**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>(Continuación, Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7))</b></p> <p>obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020</p>

En relación a las nuevas Enmiendas a las NIIF indicadas, la Administración ha concluido que no han tenido impacto sobre los estados financieros intermedios de la Empresa.

**3.19.2. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>NIIF 17, Contratos de Seguros</b></p> <p>NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro.</p> <p>NIIF 17 establece un modelo general, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el ‘Enfoque de Honorarios Variables’ (“Variable Fee Approach”). El modelo general es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el ‘Enfoque de Asignación de Prima’ (“Premium Allocation Approach”).</p> <p>El modelo general usa supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.</p> <p>NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable. Un borrador de exposición “Modificaciones a NIIF 17” aborda las preocupaciones y desafíos de la implementación que fueron identificados después de que NIIF 17 fuera publicada. Uno de los principales cambios propuestos es el diferimiento de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17 en un año para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2022.</p> <p>Para propósitos de los requerimientos de transición, la fecha de aplicación inicial es el comienzo si el reporte financiero anual en el cual la entidad aplica por primera vez la Norma, y la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente precedente a la fecha de aplicación inicial.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021</p>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)</b></p> <p>Las enmiendas proporcionan un enfoque más general para la clasificación de pasivos bajo NIC 1 basado en los acuerdos contractuales existentes a la fecha de reporte. Las enmiendas afectan solamente la presentación de pasivos en el estado de situación financiera – no el importe u oportunidad del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información que las entidades revelan acerca de esos ítems. Las enmiendas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período de reporte y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" para diferir la liquidación al menos doce meses y dejar explícito que solo los derechos vigentes "al cierre del período de reporte" deberían afectar la clasificación de un pasivo;</li> <li>ii. aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y</li> <li>iii. dejan en claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.</li> </ul> <p>Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.</p>

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros intermedios y anuales futuros.

Respecto a la aplicación de NIIF 17 (cuya aplicación será exigible a contar de 2021), la Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación futura de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros futuros, dado que la Empresa no emite contratos de seguros. Adicionalmente, la Administración de la Empresa anticipa que la aplicación de las enmiendas a NIC 1 podrían tener un impacto en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros en la medida que se originen tales transacciones.

**3.20. Distribución de utilidades**

La distribución de utilidades contemplada por Empresa Portuaria Valparaíso, 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.

### 3.21. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos derivados que mantiene la Empresa corresponden fundamentalmente a operaciones financieras cuyo objetivo es cubrir la volatilidad del tipo de cambio producto de cuentas por cobrar expresadas en moneda extranjera, principalmente asociadas a los cánones a cobrar a las concesionarias, las cuales están denominadas en dólares estadounidenses. La gestión de la Empresa con este tipo de instrumentos está alineada con lo establecido en su Política de Cobertura y en el marco de las instrucciones impartidas por el Ministerio de Hacienda a través de la Dirección de Presupuestos en los Oficios Ordinarios N°1.507 con fecha 23.12.2010, N° 43 con fecha 14.01.2011, N° 857 con fecha 15.04.2013, N° 1.621 con fecha 15.07.2013 y N°1.022 con fecha 06.04.2015.

La Empresa podrá invertir en instrumentos, realizar operaciones y celebrar contratos de derivados para la cobertura de riesgos financieros que puedan afectar su cartera de inversiones o su estructura de activos y pasivos, amortiguar su descalce de flujos o afectar su estructura de costos. Dichas operaciones deberán estar respaldadas por un stock (activo o pasivo) o un flujo subyacente. En caso de que el stock o el flujo subyacente se extinguiera o este último dejara de tener la naturaleza de subyacente, la empresa deberá cerrar su posición o bien deshacer la operación de cobertura, debido a que solo se pueden realizar inversiones en el mercado de instrumentos derivados con el propósito de cobertura de riesgo y no con fines especulativos.

La decisión de operar en el mercado de instrumentos derivados corresponderá exclusivamente del Directorio de la Empresa, dado que se cuenta con autorización general otorgada por el Ministerio de Hacienda.

Las Operaciones podrán realizarse con Instituciones Financieras Nacionales que tengan clasificación de riesgo para sus depósitos a plazo de más de un año igual o superior a AA, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en la CMF.

Se ha establecido en el origen de la cobertura que estas operaciones califiquen como cobertura de flujo de efectivo. Para tal efecto, la Empresa analiza una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tipos de cambio, incluyendo, en lo particular, contratos forward de moneda extranjera.

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato de derivado y, posteriormente, son remediados a su valor razonable al cierre de cada período de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

#### Contabilidad de cobertura

La Empresa puede designar ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de tipo de cambio, ya sea como coberturas de valor razonable o coberturas de flujo de efectivo, según sea lo apropiado. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Empresa documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como también los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Empresa documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los

## EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

### Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, lo cual es cuando la relación de cobertura cumple los siguientes requerimientos de eficacia:

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que resultan de esa relación económica; y
- La razón de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que la Sociedad actualmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad actualmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requerimiento de eficacia de la cobertura relativo a la razón de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada se mantiene invariable, la Empresa ajustará la razón de cobertura de la relación de cobertura (a esto se hace referencia en NIIF 9 como “reequilibrio de la relación de cobertura”) de forma que cumpla de nuevo con los criterios requeridos.

La Empresa no considera la aplicación de contabilidad de cobertura para el reconocimiento de los instrumentos derivados que mantiene contratados para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

#### **Coberturas de valor razonable**

Es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, que puede atribuirse a un riesgo en particular. Para esta clase de coberturas, tanto el valor del instrumento de cobertura como del elemento cubierto, se registran en el Estado de Resultados Integrales, neteando ambos efectos en el mismo rubro.

#### **Coberturas de flujo de efectivo**

Es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del Patrimonio denominada “Coberturas de flujo de efectivo”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al Estado de Resultados Integrales, en la medida que el subyacente tiene impacto en el Estado de Resultados Integrales por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del Estado de Resultados Integrales. Los resultados correspondientes a la parte inefectiva de las coberturas se registran directamente en el Estado de Resultado Integral.

#### **Derivados implícitos**

Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9, son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado. A la fecha, la Empresa ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

**3.22. Valor razonable de instrumentos financieros.**

A continuación, se resumen los valores razonables de los instrumentos financieros indicados en el estado de situación financiera intermedio:

	31.03.2020		31.12.2019	
Activos financieros	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
<b>Inversiones mantenidas al costo amortizado:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	17.600.293	17.600.293	13.633.285	13.633.285
Otros activos financieros, corrientes y no corrientes	80.940.308	80.940.308	74.466.272	74.466.272
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	3.694.306	3.694.306	3.832.682	3.832.682
	31.03.2020		31.12.2019	
Pasivos financieros	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
<b>Obligaciones mantenidas al costo amortizado:</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7.353.329	7.353.329	220.888	220.888
Otros pasivos financieros, no corrientes	5.085.237	5.085.237	5.075.634	5.075.634
<b>Obligaciones mantenidas al valor razonable:</b>				
Otros pasivos financieros, corrientes (Derivados financieros)	1.239.342	1.239.342	-	-

**Jerarquía de valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el estado de situación financiera intermedio, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valorización.

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante cuotas de mercado (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.
- Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización, se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO.**

❖ La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldos en bancos	2.100.302	629.553
Depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija	15.499.991	13.003.732
<b>Total</b>	<b>17.600.293</b>	<b>13.633.285</b>

Los depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de colocación y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo. No existen restricciones de uso de estos recursos.

❖ El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Detalle	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pesos chilenos	17.597.869	13.631.155
Dólares estadounidenses	2.424	2.130
<b>Total</b>	<b>17.600.293</b>	<b>13.633.285</b>

❖ El detalle de los depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija, por tipo de instrumento, vencimiento, banco y tasas asociadas, es el siguiente

31-03-2020							
Instrumento	Entidad Financiera	Tasa mensual	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Monto Capital 31-03-2020 M\$	Intereses devengados al 31-03-2020 M\$	Total 31-03-2020 M\$
Depósito a plazo	BCI	0,17%	26-02-2020	08-04-2020	1.700.000	3.275	1.703.275
Depósito a plazo	BCI	0,17%	28-02-2020	15-04-2020	1.250.000	2.267	1.252.267
Depósito a plazo	Banco de Chile	0,17%	28-02-2020	22-04-2020	2.000.000	3.627	2.003.627
Depósito a plazo	BCI	0,17%	28-02-2020	15-04-2020	200.000	363	200.363
Depósito a plazo	Santander	0,16%	04-03-2020	29-04-2020	1.430.000	2.059	1.432.059
Depósito a plazo	BCI	0,17%	04-03-2020	06-05-2020	2.000.000	3.060	2.003.060
Depósito a plazo	Banco de Chile	0,17%	11-03-2020	13-05-2020	1.300.000	1.473	1.301.473
Depósito a plazo	Banco de Chile	0,17%	11-03-2020	19-05-2020	2.000.000	2.267	2.002.267
Fondo Mutuo	Banco Estado	0,16%	18-03-2020	02-04-2020	1.200.000	832	1.200.832
Depósito a plazo	Banco de Chile	0,16%	25-03-2020	27-05-2020	2.400.000	768	2.400.768
<b>Total</b>					<b>15.480.000</b>	<b>19.991</b>	<b>15.499.991</b>

31-12-2019							
Instrumento	Entidad Financiera	Tasa mensual	Fecha Inversión	Fecha Vencimiento	Monto Capital 31-12-2019 M\$	Intereses devengados al 31-12-2019 M\$	Total 31-12-2019 M\$
Depósito a plazo	BCI	0,16%	18-12-2019	08-01-2020	1.450.000	1.005	1.451.005
Depósito a plazo	BCI	0,18%	26-12-2019	15-01-2020	3.000.000	900	3.000.900
Depósito a plazo	Santander	0,14%	26-12-2019	22-01-2020	3.750.000	875	3.750.875
Depósito a plazo	Banco de Chile	0,17%	26-12-2019	29-01-2020	3.000.000	850	3.000.850
Depósito a plazo	Banco de Chile	0,17%	30-12-2019	31-01-2020	1.600.000	91	1.600.091
Depósito a plazo	Banco de Chile	0,17%	30-12-2019	31-01-2020	200.000	11	200.011
<b>Total</b>					<b>13.000.000</b>	<b>3.732</b>	<b>13.003.732</b>

5. OTROS ACTIVOS.

5.1. Otros Activos Financieros

- ❖ **Otros activos financieros, corrientes:** Corresponden a cuentas por cobrar por concepto de cánones reales a percibir al corto plazo (9 meses) y cánones mínimos descontados al largo plazo (3 meses), conforme a los montos indicados en los respectivos contratos de concesión.

a) Corriente	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Canon Terminal 1 (TPS)	11.218.232	11.036.403
Canon Terminal 2 (TCVAL)	586.810	515.672
Canon VTP	423.013	374.793
Canon ZEAL	827.282	715.297
<b>Total</b>	<b>13.055.337</b>	<b>12.642.165</b>

- ❖ **Otros activos financieros, no corrientes:** Corresponden a los cánones mínimos garantizados a percibir conforme a los montos indicados en los respectivos contratos de concesión. Para determinar la tasa de descuento de estos cánones mínimos garantizados, se ha considerado la tasa libre de riesgo (TLR) de un bono del tesoro de los Estados Unidos al plazo respectivo de cada canon, ajustada por el riesgo país (EMBIG), siendo convertidos a pesos al tipo de cambio al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre de 2019. De esta forma, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 estos activos son reconocidos en el corto plazo al canon real a cobrar y a largo plazo al costo amortizado descontados a una tasa del 3,56% anual para las obligaciones de TPS; 3,00% anual para TCVAL; 3,69% anual para VTP y 3,93% anual para ZEAL. Al 31 de diciembre de 2019 las tasas de descuento aplicadas para las obligaciones con TPS, TCVAL, VTP y ZEAL corresponden a 3,27%, 2,94%, 3,37% y 3,54%, respectivamente.

b) No Corriente	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Canon Terminal 1 (TPS)	54.011.632	49.341.911
Canon VTP	3.907.511	3.565.398
Canon ZEAL	9.965.828	8.916.798
<b>Total</b>	<b>67.884.971</b>	<b>61.824.107</b>

5.2. Otros Activos No Financieros

a) Corriente	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Costos licitación Terminal 1 (TPS)	8.673	8.673
Costos licitación VTP	12.485	12.485
Seguros pagados por anticipado	892.627	119.688
Anticipo proveedores y otros	192.304	75.620
<b>Total</b>	<b>1.106.089</b>	<b>216.466</b>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

<b>b) No Corriente</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costos licitación Terminal 1 (TPS)	75.886	78.054
Costos licitación VTP	145.663	148.784
<b>Total</b>	<b>221.549</b>	<b>226.838</b>

**6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.**

Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses. La composición de este rubro es la siguiente:

<b>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>Saldos al 31-03-2020</b>					
	<b>No Vencidas y Vencidas menor a 30 días</b>	<b>Vencidas menor a 90 días</b>	<b>Vencidas entre 91 y 180 días</b>	<b>Vencidas entre 181 y 365 días</b>	<b>Vencidas sobre 365 días</b>	<b>Total Corriente</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales, Bruto	3.554.313	117.889	6.642	9.101	13.376	<b>3.701.321</b>
Deterioro deudores	(2.689)	(410)	(308)	(338)	(13.376)	<b>(17.121)</b>
<b>Deudores comerciales</b>						<b>3.684.200</b>
Otras cuentas por cobrar, Bruto	10.106	-	-	-	-	<b>10.106</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>						<b>10.106</b>
<b>Total Neto</b>						<b>3.694.306</b>

<b>Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>Saldos al 31-12-2019</b>					
	<b>No Vencidas y Vencidas menor a 30 días</b>	<b>Vencidas menor a 90 días</b>	<b>Vencidas entre 91 y 180 días</b>	<b>Vencidas entre 181 y 365 días</b>	<b>Vencidas sobre 365 días</b>	<b>Total Corriente</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales, Bruto	3.545.744	274.236	4.493	11.995	18.779	<b>3.855.247</b>
Deterioro deudores	(8.835)	(362)	(70)	(668)	(18.779)	<b>(28.714)</b>
<b>Deudores comerciales</b>						<b>3.826.533</b>
Otras cuentas por cobrar, Bruto	6.149	-	-	-	-	<b>6.149</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>						<b>6.149</b>
<b>Total Neto</b>						<b>3.832.682</b>

La composición de Otras cuentas por cobrar es la siguiente:

<b>Otras cuentas por cobrar, Bruto</b>	<b>31-03-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Anticipos y otros	10.106	6.149
<b>Saldos al final del período</b>	<b>10.106</b>	<b>6.149</b>



**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

El siguiente es el detalle de los principales deudores comerciales de la Empresa, a valor bruto:

<b>Sociedades</b>	<b>31-03-2020</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>
Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.	3.145.350	2.949.825
Hapag Lloyd Chile S.P.A.	206.327	343.259
Mediterranean Shipping Company	103.318	130.181
Maersk Chile S.A.	45.712	100.571
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	36.878	49.105
B & M Agencia Marítima S.A.	28.460	18.738
Zeal Soc. Concesionaria S.A.	16.183	49.995
N.Y.K. Sudamerica (Chile) Ltda.	13.658	-
Agencias Universales S.A.	12.315	17.510
Marítima Valparaíso Chile S.A.	11.764	5.090
A. J. Broom y Cia S.A.C.	11.478	-
Sociedad Marítima Comercial Somarco	10.954	27.246
Inchcape Shippings Service	6.380	71.087
Ian Taylor Chile S.A.	-	8.337
Agencias Maritimas Agental	-	4.299
Otros	52.544	80.004
<b>Total</b>	<b>3.701.321</b>	<b>3.855.247</b>

De acuerdo a la política de deterioro, dando cumplimiento a lo señalado en NIIF 9, el deterioro de los deudores comerciales se determina mediante análisis sobre toda la cartera crediticia, basado en un modelo de pérdida esperada que considera el riesgo de insolvencia de sus clientes.

Dicho modelo consiste en la creación de una matriz de estimaciones de deterioro, que se construye a través de la aplicación de una tasa de incumplimiento, determinada en base al historial de comportamiento de los deudores, agrupados por tipo de clientes, sobre la deuda pendiente actual a la fecha de cierre. Cabe señalar que los deudores comerciales sobre 365 días vencidos, son deteriorados en un 100%.

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

<b>Deterioro Deudores</b>	<b>01-01-2020</b> <b>31-03-2020</b> <b>M\$</b>	<b>01-01-2019</b> <b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>
Saldos al inicio del período	28.714	39.873
Aumentos de provisión (Nota 19.6)	21.343	24.280
Reversos (Nota 19.6)	(29.662)	(11.199)
Castigos	(3.274)	(24.240)
<b>Saldos al final del período</b>	<b>17.121</b>	<b>28.714</b>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

<b>Deudores comerciales y Otras Ctas. por Cobrar</b>	<b>31-03-2020</b> M\$	<b>31-12-2019</b> M\$
Pesos chilenos	554.582	882.975
Dólares estadounidenses (*)	3.139.724	2.949.707
<b>Total</b>	<b>3.694.306</b>	<b>3.832.682</b>

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

**7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

Empresa Portuaria Valparaíso al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre de 2019 no presenta saldos por cobrar o pagar, ni transacciones con empresas relacionadas.

**7.1. Información sobre Directorio y personal clave de la gerencia.**

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

**7.1.1. Directorio.**

El Consejo Directivo del Sistema de Empresas Públicas (SEP) determinó mediante Oficio SEP 179 de fecha 22 de junio de 2018, cambios en los integrantes del Directorio de la Empresa, a contar del 25 de junio de 2018 y hasta el 1 de octubre de 2021.

Con fecha 4 de abril de 2019, el Consejo SEP aceptó la renuncia al cargo de directora de Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) de la Sra. Ana María Orellana Johnson, designando en su reemplazo y en las mismas condiciones a la Sra. María Paz Hidalgo Brito, quien asume esas funciones desde el 8 de abril de 2019.

Adicionalmente, el Consejo SEP acordó designar como director y presidente del Directorio de EPV al Sr. Fernando Ramírez Gálvez, a partir del 8 de abril de 2019.

Con fecha 9 de enero de 2020, el Consejo SEP aceptó la renuncia al cargo de director de Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) del Sr. Raimundo Cruzat Correa, designando en su reemplazo y en las mismas condiciones a la Sra. María Soledad Carvalho Pardo, quien asume esas funciones desde el 10 de enero de 2020.

Al cierre de los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2020, el Directorio queda compuesto por:

Presidente	Fernando Ramírez Gálvez.
Director	Jorge Patricio Arancibia Reyes.
Director	Erwin Hahn Huber.
Directora	María Paz Hidalgo Brito.
Directora	María Soledad Carvalho Pardo.

## EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

### 7.1.2. Retribución del Directorio.

Los integrantes del Directorio perciben una dieta en pesos equivalente a 8 UTM por cada sesión a que asistan, con un máximo de 16 UTM por mes calendario. El Presidente, o quien lo subrogue, percibe igual dieta aumentada en un 100%.

### 7.1.3. Criterio Plan de Gestión Anual.

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

A continuación, se detallan las remuneraciones de directores por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Nombre	Cargo	31-03-2020		
		Directorio	Participación	Total
		M\$	Gestión PGA 2019 M\$	M\$
Fernando Ramírez Galvez	Presidente	4.780	-	4.780
Jorge Arancibia Reyes	Director	2.390	-	2.390
Erwin Hahn Huber	Director	2.390	-	2.390
María Paz Hidalgo Brito	Directora	2.390	-	2.390
María Soledad Carvallo Pardo	Directora	2.390	-	2.390
<b>Total</b>		<b>14.340</b>	<b>-</b>	<b>14.340</b>

Nombre	Cargo	31-12-2019		
		Directorio	Participación	Total
		M\$	Gestión PGA 2018 M\$	M\$
Fernando Ramírez Galvez	Presidente	14.112	-	14.112
Raimundo Cruzat Correa	Vicepresidente	11.698	5.902	17.600
Jorge Arancibia Reyes	Director	9.376	5.115	14.491
Erwin Hahn Huber	Director	8.602	3.148	11.750
María Paz Hidalgo Brito	Director	7.056	-	7.056
Ana María Orellana Johnson	Directora Anterior	2.320	4.721	7.041
Raúl Celis Montt	Presidente anterior	0	8.655	8.655
Encarnación Canalejo Saavedra	Directora anterior	0	1.181	1.181
Raul Urzúa Marambio	Presidente Anterior	0	9.443	9.443
Sonia Tschorne Berestesky	Vicepresidenta Anterior	0	4.721	4.721
Raúl Erazo Torricelli	Director Anterior	0	4.721	4.721
Juan Antonio Gajardo López	Director Anterior	0	4.721	4.721
Carola Mansilla Bravo	Directora Anterior	0	4.721	4.721
<b>Total</b>		<b>53.164</b>	<b>57.049</b>	<b>110.213</b>

### 7.1.4. Garantías constituidas por la Empresa a favor de los Directores.

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**7.1.5. Retribución del personal clave de la gerencia.**

El personal clave de la Empresa al 31 de marzo de 2020, conforme a lo definido en NIC 24, está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Franco Gandolfo Costa	Gerente General
Juan Marcos Mancilla Medina	Gerente de Logística
Javiera Isabel Perales Roehrs	Gerente Desarrollo y Concesiones
Rodrigo Crichton Díaz	Gerente de Administración y Finanzas
Marcelo López Marchant	Gerente de Comunicaciones y Vinculación

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Empresa ascienden a M\$ 126.287 por el período de tres meses terminados al 31 de marzo 2020 (M\$ 122.504 por el mismo período 2019).

**7.1.6. Planes de incentivo al personal clave de la gerencia.**

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

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

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

**7.1.7. Otra información.**

La distribución del personal de la Empresa es la siguiente:

Distribución del personal	31-03-2020 Cantidad de personas	31-12-2019 Cantidad de personas
Gerentes y ejecutivos	18	18
Profesionales y técnicos	39	39
Trabajadores	4	4
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>61</b>

**7.1.8. Garantías constituidas por la Empresa a favor del personal clave de la gerencia.**

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

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

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

Activos Intangibles	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>Clases de Activos Intangibles</b>		
Programas informáticos, SILOGPORT Neto	-	-
Atravesios Subterráneos Neto	35.923	36.425
Derecho de Uso Aguas Abrigadas Neto	10.385.733	10.385.733
<b>Total activos intangibles, Neto</b>	<b>10.421.656</b>	<b>10.422.158</b>
<b>Clases de Activos Intangibles, Bruto</b>		
Programas informáticos, SILOGPORT Bruto	258.300	258.300
Atravesios Subterráneos Bruto	40.193	40.193
Derecho de Uso Aguas Abrigadas, Bruto	10.385.733	10.385.733
<b>Total activos intangibles, Bruto</b>	<b>10.684.226</b>	<b>10.684.226</b>
<b>Clases de Amortización Acumulada, Activos Intangibles</b>		
Amortización Acumulada, SILOGPORT	(258.300)	(258.300)
Amortización Acumulada, Atravesios Subterráneos	(4.270)	(3.768)
Amortización Acumulada, Derecho de Uso Aguas Abrigadas	-	-
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(262.570)</b>	<b>(262.068)</b>

Activos Intangibles por Clases de Vidas Útiles	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos intangibles de vida útil finita	35.923	36.425
Activos intangibles de vida útil indefinida	10.385.733	10.385.733
<b>Total Clases de Activos Intangibles, Neto</b>	<b>10.421.656</b>	<b>10.422.158</b>

En los estados financieros por los períodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se ha registrado ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

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

Activos Intangibles	Programas informáticos SILOGPORT M\$	Atravesios Subterráneos M\$	Derecho de Uso Aguas Abrigadas M\$	Total M\$
<b>Saldo inicial 01-01-2020</b>	-	36.425	10.385.733	10.422.158
Adiciones	-	-	-	-
Reajuste	-	-	-	-
Amortización (Nota 19.5)	-	(502)	-	(502)
Deterioro	-	-	-	-
<b>Saldo final 31-03-2020</b>	-	<b>35.923</b>	<b>10.385.733</b>	<b>10.421.656</b>

Activos Intangibles	Programas informáticos SILOGPORT M\$	Atravesios Subterráneos M\$	Derecho de Uso Aguas Abrigadas M\$	Total M\$
<b>Saldo inicial 01-01-2019</b>	21.525	38.435	10.385.733	10.445.693
Adiciones	-	-	-	-
Reajuste	-	-	-	-
Amortización	(21.525)	(2.010)	-	(23.535)
Deterioro	-	-	-	-
<b>Saldo final 31-12-2019</b>	-	<b>36.425</b>	<b>10.385.733</b>	<b>10.422.158</b>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.**

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

<b>Propiedades, Planta y Equipo Neto</b>	<b>31-03-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipo Neto</b>		
Terrenos, Neto	39.760.787	39.760.787
Muebles y enseres, Neto	24.202	24.536
Equipos computacionales, Neto	50.264	58.575
Construcciones y edificaciones, Neto	9.991.509	10.041.966
Instalaciones redes y plantas, Neto	1.287.868	1.317.838
Obras de infraestructura portuaria, Neto	26.156.766	26.304.776
Vehículos, Neto	24.498	25.547
Maquinarias y equipos, Neto	75.663	78.040
Equipos de comunicación, Neto	116.261	119.901
Herramientas menores, Neto	325	326
Otros elementos de propiedades, planta y equipo, Neto	9.761	10.130
Obras en curso, Neto (Nota 9.1)	5.722.389	5.349.187
Otras construcciones y obras, Neto	11.836.157	11.983.536
Aportes de Infraestructura Concesionario TPS, Neto	16.496.561	16.633.653
Aportes de Infraestructura Concesionario ZEAL, Neto	7.581.914	7.691.584
Aportes de Infraestructura Concesionario VTP, Neto	1.602.898	1.621.464
Aportes de Infraestructura Concesionario TCVAl, Neto	441.206	454.550
<b>Total Clases de Propiedades, Planta y Equipo Neto</b>	<b>121.179.029</b>	<b>121.476.396</b>
<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>		
Terrenos, Bruto	39.760.787	39.760.787
Muebles y enseres, Bruto	258.359	257.996
Equipos computacionales, Bruto	231.641	231.641
Construcciones y edificaciones, Bruto	13.853.310	13.853.310
Instalaciones redes y plantas, Bruto	4.349.666	4.349.666
Obras de infraestructura portuaria, Bruto	40.947.915	40.947.915
Vehículos, Bruto	46.240	46.240
Maquinarias y equipos, Bruto	449.029	448.592
Equipos de comunicación, Bruto	280.502	280.502
Herramientas menores, Bruto	2.413	2.413
Otros elementos de propiedades, planta y equipo, Bruto	15.549	15.549
Obras en curso, Bruto	5.722.389	5.349.187
Otras construcciones y obras, Bruto	21.847.336	21.847.336
Aportes de Infraestructura Concesionario TPS, Bruto	18.648.048	18.648.048
Aportes de Infraestructura Concesionario ZEAL, Bruto	10.654.822	10.654.822
Aportes de Infraestructura Concesionario VTP, Bruto	1.856.638	1.856.638
Aportes de Infraestructura Concesionario TCVAl, Bruto	574.646	574.646
<b>Total Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>	<b>159.499.290</b>	<b>159.125.288</b>
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo</b>		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Muebles y enseres	(234.157)	(233.460)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipos computacionales	(181.377)	(173.066)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Construcciones y edificaciones	(3.861.801)	(3.811.344)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones redes y plantas	(3.061.798)	(3.031.828)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Obras de infraestructura portuaria	(14.791.149)	(14.643.139)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos	(21.742)	(20.693)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Maquinarias y equipos	(373.366)	(370.552)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipos de comunicación	(164.241)	(160.601)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Herramientas menores	(2.088)	(2.087)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otros elementos de propiedades, planta y equipo	(5.788)	(5.419)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otras construcciones y obras	(10.011.179)	(9.863.800)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Aportes de Infraestructura Concesionario TPS	(2.151.487)	(2.014.395)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Aportes de Infraestructura Concesionario ZEAL	(3.072.908)	(2.963.238)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Aportes de Infraestructura Concesionario VTP	(253.740)	(235.174)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Aportes de Infraestructura Concesionario TCVAl	(133.440)	(120.096)
<b>Total Depreciación Acum. y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>(38.320.261)</b>	<b>(37.648.892)</b>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, Continuación**

El detalle de los movimientos de los bienes de Propiedades, Planta y Equipo es el siguiente:

a) Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020.

Propiedades, Planta y Equipo	Terrenos	Muebles y enseres	Equipos computac.	Construcc. y Edificac.	Inst. redes y plantas	Obras de Infraestructura Portuaria (3)	Vehículos	Maquinarias y equipos	Equipos de comunic.	Herram. menores	Otros elementos de propiedades, planta y equipo	Obras en curso	Otras Construcc. y Obras (4)	Aportes de Infraestructura Concesionario TPS	Aportes de Infraestructura Concesionario ZEAL	Aportes de Infraestructura Concesionario VIP	Aportes de Infraestructura a Concesionario TCVAL	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	39.760.787	24.536	58.575	10.041.966	1.317.838	26.304.776	25.547	78.040	119.901	326	10.130	5.349.187	11.983.536	16.633.653	7.691.584	1.621.464	454.550	121.476.396
Adiciones (1)	-	363	-	-	-	-	-	437	-	-	-	373.202	-	-	-	-	-	374.002
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (castigos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación (Nota 19.5)	-	(697)	(8.311)	(50.457)	(29.970)	(148.010)	(1.049)	(2.814)	(3.640)	(1)	(369)	-	(147.379)	(137.092)	(109.670)	(18.566)	(13.344)	(671.369)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos y otros (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>39.760.787</b>	<b>24.202</b>	<b>50.264</b>	<b>9.991.509</b>	<b>1.287.868</b>	<b>26.156.766</b>	<b>24.498</b>	<b>75.663</b>	<b>116.261</b>	<b>325</b>	<b>9.761</b>	<b>5.722.389</b>	<b>11.836.157</b>	<b>16.496.561</b>	<b>7.581.914</b>	<b>1.602.898</b>	<b>441.206</b>	<b>121.179.029</b>

b) Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2019.

Propiedades, Planta y Equipo	Terrenos	Muebles y enseres	Equipos computac.	Construcc. y Edificac.	Inst. redes y plantas	Obras de Infraestructura Portuaria (3)	Vehículos	Maquinarias y equipos	Equipos de comunic.	Herram. menores	Otros elementos de propiedades, planta y equipo	Obras en curso	Otras Construcc. y Obras (4)	Aportes de Infraestructura Concesionario TPS	Aportes de Infraestructura Concesionario ZEAL	Aportes de Infraestructura Concesionario VIP	Aportes de Infraestructura a Concesionario TCVAL	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	39.760.787	23.769	55.635	10.243.795	1.459.522	26.896.825	29.745	91.077	129.187	336	10.829	452.280	12.573.051	17.231.611	7.508.586	1.695.728	539.025	118.701.788
Adiciones (1)	-	3.640	28.501	-	-	-	-	190	4.542	-	624	4.896.907	-	-	618.557	-	-	5.552.961
Ventas	-	(34)	-	-	-	-	-	(691)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(725)
Retiros (castigos)	-	(45)	(155)	-	-	-	-	-	(6)	-	(3)	-	-	-	-	-	-	(209)
Depreciación	-	(2.794)	(25.406)	(201.829)	(141.684)	(592.049)	(4.198)	(13.227)	(13.131)	(10)	(1.320)	-	(589.515)	(544.955)	(435.559)	(74.264)	(53.376)	(2.693.317)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos y otros (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53.003)	-	-	(31.099)	(84.102)
<b>Saldo final</b>	<b>39.760.787</b>	<b>24.536</b>	<b>58.575</b>	<b>10.041.966</b>	<b>1.317.838</b>	<b>26.304.776</b>	<b>25.547</b>	<b>78.040</b>	<b>119.901</b>	<b>326</b>	<b>10.130</b>	<b>5.349.187</b>	<b>11.983.536</b>	<b>16.633.653</b>	<b>7.691.584</b>	<b>1.621.464</b>	<b>454.550</b>	<b>121.476.396</b>

(1) La conciliación, por el período comprendido entre 1 de enero y 31 de marzo de 2020, del total de “Adiciones” por M\$ 374.002 y el total de “Compras de propiedades, planta y equipo” del Flujo de Efectivo al 31 de marzo de 2020, procedentes de las actividades de inversión por M\$ 330.177, se explica principalmente por el IVA crédito fiscal incluido en las compras y por activos cuyo documento de respaldo se paga en fecha posterior al cierre.

Por el período comprendido entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, del total de “Adiciones” por M\$ 5.552.961 y el total de “Compras de propiedades, planta y equipo” del Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2019, procedentes de las actividades de inversión por M\$ 5.222.230, se explica principalmente por el IVA crédito fiscal incluido en las compras y por el movimiento que no representa desembolsos de efectivo de “Aportes de infraestructura de concesionario ZEAL” ascendente a M\$ 618.557.

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

(2) La conciliación por el período comprendido entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, del total de “Trasposos y otros” por (M\$ 84.102), se explica, principalmente por (M\$31.099) por un cambio en la vida útil del Aportes Infraestructura de Concesionario TCVAL correspondiente a bitas, defensas y obras marítimas vértices, lo que produjo un ajuste en su depreciación acumulada y por (M\$53.003) por un ajuste del valor final del “Aportes de infraestructura de concesionario TPS”.

(3) El rubro “Obras de infraestructura portuaria”, se compone principalmente por malecones y estructuras de muelles.

(4) El rubro “Otras construcciones y obras”, se compone principalmente por pavimentos y escolleras de protección.

**9.1. Obras en Curso.**

Del rubro “Obras en curso” por un total de M\$ 5.722.389, se compone de M\$ 4.983.440 que corresponden a desembolsos efectuados en el proyecto de Protección Costera Sector Edwards-Barón, M\$ 573.366 que corresponden al proyecto “Mejoramiento Acceso Puerto Valparaíso” y M\$ 165.583 destinados para la construcción del proyecto denominado “Terminal 2” del Puerto Valparaíso. Al 31 de diciembre de 2019, el rubro “Obras en curso” por un total de M\$ 5.349.187, se compone de M\$ 4.836.906 que corresponden a desembolsos efectuados en el proyecto de Protección Costera Sector Edwards-Barón, M\$ 391.698 que corresponden al proyecto “Mejoramiento Acceso Puerto Valparaíso” y M\$ 120.583 destinados para la construcción del proyecto denominado “Terminal 2” del Puerto Valparaíso.

**9.2. Aportes de Infraestructura de Concesionarios**

Dentro de este rubro, se registran los activos que serán recibidos por los aportes de infraestructura concesionarios asociados a los contratos de concesión de TPS, ZEAL, VTP y TCVAL. Estos activos han sido registrados por un monto neto de M\$ 26.122.579 al 31 de marzo de 2020 (M\$ 26.401.251 al 31 de diciembre de 2019) y se han reconocido contra la correspondiente deuda financiera por M\$ 5.085.237 al 31 de marzo de 2020 (M\$ 5.075.634 al 31 de diciembre de 2019) (Nota 12), los ingresos diferidos de corto y largo plazo por M\$ 21.351.141 al 31 de marzo de 2020 (M\$ 21.818.950 al 31 de diciembre de 2019) (Nota 15). La diferencia por (M\$ 313.799) corresponde a depreciaciones, amortizaciones de ingresos diferidos y reajustes registrados en el resultado del período al 31 de marzo 2020 ((M\$ 493.333) al 31 de diciembre de 2019).



**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Empresa Portuaria Valparaíso, reconoce de acuerdo a NIC 12, activos y pasivos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan rentas líquidas imponibles disponibles, contra las cuales podrán ser utilizadas las diferencias temporales. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

Diferencia temporaria	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Estimación deudores incobrables	11.129	18.664	-	-
Provisión vacaciones	87.811	106.640	-	-
Provisión Bono Incentivo	181.448	144.465	-	-
Activo Fijo Trib. y Financiero	16.232.122	15.534.338	-	-
PGA - Plan de Gestión Anual	45.481	35.913	-	-
Ingresos diferidos Terminal 1 (TPS)	9.695.741	9.944.351	-	-
Ingresos diferidos VTP	114.761	117.027	-	-
Ingresos diferidos ZEAL	228.785	231.978	-	-
Ingresos anticipados TCVL	390.786	484.575	-	-
Atravesos subterráneos	4.237	3.610	-	-
Cantera	949	273	-	-
Aporte de infraestructura	203.969	320.667	-	-
Gastos diferidos VTP	-	-	102.796	104.825
Gastos diferidos Terminal 1 (TPS)	-	-	54.963	56.372
<b>Total</b>	<b>27.197.219</b>	<b>26.942.501</b>	<b>157.759</b>	<b>161.197</b>

Año	Detalle	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$	Variación del período M\$
31-03-2020	Impuestos Diferidos	27.197.219	157.759	27.039.460	<b>258.156</b>
31-12-2019	Impuestos Diferidos	26.942.501	161.197	26.781.304	<b>266.748</b>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.**

**11.1 Renta Líquida Imponible.**

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Empresa determinó su provisión impuesto a la renta conforme al siguiente detalle:

Detalle	31-03-2020	31-12-2019	Tasa 2020	Tasa 2019	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$	%	%	M\$	M\$
RLI	1.619.588	9.371.593	65,00%	65,00%	(1.052.731)	(6.091.536)
Gastos Rechazados	1.364	31.214	40,00%	40,00%	(546)	(12.486)
<b>Resultado por Impto. Corriente</b>					<b>(1.053.277)</b>	<b>(6.104.022)</b>
PPM					235.934	1.999.541
Crédito Capacitación					-	14.396
<b>Impuesto a la Renta por (Pagar) Recuperar</b>					<b>(817.343)</b>	<b>(4.090.085)</b>

La Empresa presenta al cierre del 31 de marzo de 2020 una RLI de M\$1.619.588, lo que generó, junto al 40% de los Gastos Rechazados, una “Prov. Impuesto Renta” de (M\$ 1.053.277).

Al cierre del 31 de marzo de 2020, se presenta un Impuesto a la Renta por pagar del período de (M\$ 817.343). Este monto neto, está compuesto por la provisión de impuesto renta por un monto de (M\$ 1.053.277), deduciendo los pagos de PPM que totalizan M\$ 235.934.

La Empresa presenta al cierre del 31 de diciembre de 2019 una RLI de M\$ 9.371.593, lo que generó, junto al 40% de los Gastos Rechazados, una “Prov. Impuesto Renta” de (M\$ 6.104.022).

Al cierre del 31 de diciembre de 2019, se presenta un Impuesto a la Renta por pagar de (M\$ 4.090.085). Este monto neto, está compuesto por la provisión de impuesto renta por un monto de (M\$ 6.104.022), deduciendo los pagos de PPM y crédito de capacitación pagados que totalizan M\$ 2.013.937.

**11.2 Pasivos por impuestos corriente.**

Detalle	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Impuesto Renta por pagar A.T. 2021 (Nota 11.1)	817.343	-
Impuesto Renta por pagar A.T. 2020 (Nota 11.1)	4.090.085	4.090.085
<b>Pasivos por impuestos, corrientes</b>	<b>4.907.429</b>	<b>4.090.085</b>

**11.3 Composición del resultado por Impuesto a las ganancias:**

Detalle	Acumulado	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Resultado por Impto. Corriente (Nota 11.1)	(1.053.277)	(1.952.914)
Resultado por Impto. Diferido (Nota 10)	258.156	(5.235)
<b>Gasto por Impto. a las Ganancias</b>	<b>(795.121)</b>	<b>(1.958.149)</b>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**11.4 Conciliación tasa efectiva de impuestos.**

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

<b>Conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva por Impuesto a las ganancias por el período comprendido entre el 01-01-2020 y el 31-03-2020</b>	<b>Bases: Utilidad contable M\$</b>	<b>Conciliación tasa impositiva %</b>	<b>Conciliación gasto por Impuesto a las ganancias M\$</b>
Ganancia antes de impuesto	2.855.764	65,00%	(1.856.247)
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal			
Conciliación:			
Corrección monetaria capital tributario	1.633.340	37,18%	1.061.672
Otras diferencias permanentes	(840)	(0,02%)	(546)
<b>Total ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal</b>	<b>1.632.500</b>	<b>(37,16%)</b>	<b>1.061.126</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva</b>		<b>27,84%</b>	<b>(795.121)</b>
<b>Determinación tasa efectiva:</b>			
<u>Gasto contable por Impuesto a las ganancias</u>	795.121	27,84%	
Utilidad contable (antes de impuesto)	2.855.764		

<b>Conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva por Impuesto a las ganancias por el período comprendido entre el 01-01-2019 y el 31-03-2019</b>	<b>Bases: Utilidad contable M\$</b>	<b>Conciliación tasa impositiva %</b>	<b>Conciliación gasto por Impuesto a las ganancias M\$</b>
Ganancia antes de impuesto	2.984.926	65,00%	(1.940.202)
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal			
Conciliación:			
Corrección monetaria capital tributario	-	-	-
Ajuste patrimonio por aporte de infraestructura	(27.102)	(0,59%)	(17.616)
Otras diferencias permanentes	(508)	(0,01%)	(330)
<b>Total ajustes al gasto por impuestos utilizando tasa legal</b>	<b>(27.610)</b>	<b>0,60%</b>	<b>(17.947)</b>
<b>Gasto por impuestos utilizando tasa efectiva</b>		<b>65,60%</b>	<b>(1.958.149)</b>
<b>Determinación tasa efectiva:</b>			
<u>Gasto contable por Impuesto a las ganancias</u>	1.958.149	65,60%	
Utilidad contable (antes de impuesto)	2.984.926		

**12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.**

**12.1 Otros pasivos financieros.**

Otros pasivos financieros corrientes	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Obligaciones Forward (Nota 12.2)	1.239.342	-
<b>Total Pasivos Financieros Corrientes</b>	<b>1.239.342</b>	<b>-</b>

Otros pasivos financieros No corrientes	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Aporte infraestructura de concesionarios (Nota 9.2)	5.085.237	5.075.634
<b>Total Pasivos Financieros No Corrientes</b>	<b>5.085.237</b>	<b>5.075.634</b>

Los “Aportes por infraestructura concesionarios” corresponden a los valores residuales que serán cancelados por EPV al término de las concesiones con TPS, ZEAL, TCVAl y VTP, por aquellas instalaciones que recepcionará al final del contrato (Nota 3.13). Este pasivo financiero se presenta valorizado a su valor actual y las tasas de descuento utilizadas al 31 de marzo de 2020 fueron:

- ❖ Para las obligaciones en unidades de fomento la tasa ascendió a 0,46% para TPS y 0,82% para ZEAL (0,32% y 0,51% al 31 de diciembre de 2019).
- ❖ Para las obligaciones en pesos chilenos la tasa fue de 3,57% para TPS y 3,61% para ZEAL (3,14% para ambas al 31 de diciembre de 2019).
- ❖ Para las obligaciones en moneda dólar la tasa fue de 3,69% para VTP (3,37% al 31 de diciembre de 2019), 3,56% para TPS (3,27% al 31 de diciembre 2019) y 3,04% para TCVAl (2,94% al 31 de diciembre de 2019).

**12.2 Contratos de Derivados.**

Entidad Financiera			Instrumento	Tipo moneda	Partida Cubierta	Posición Activa M\$	Posición Pasiva M\$	Efecto Neto 31-03-2020 M\$
Nombre	Rut	País						
Bco. Chile	97.004.000-5	Chile	Forward	USD	Diferencia Tipo Cambio	12.820.943	(14.060.285)	(1.239.342)
<b>Total</b>						<b>12.820.943</b>	<b>(14.060.285)</b>	<b>(1.239.342)</b>

Con fecha 13 de enero 2020, Empresa Portuaria Valparaíso contrató 10 operaciones de Forward con el Banco de Chile, por un monto total de MM US\$ 16,9, con el propósito de cubrir el riesgo cambiario de los cánones a percibir durante el año 2020.

La valorización de los precios de Mercado de las 9 operaciones pendientes al 31 de marzo 2020 asciende a (M\$ 1.239.342), el que se ha reconocido en resultado, dada su ineffectividad, junto con el valor de la operación Forward liquidada durante el mes de febrero por (M\$11.360), totalizando un monto de (M\$1.250.702), proveniente de estas operaciones. (Nota 19.9)

El valor indicado, corresponde a la posición neta de los contratos forward tomados por la Empresa al 31 de marzo 2020 y vigentes a tal fecha. Estos instrumentos derivados, han sido reconocidos en el estado de situación financiera intermedio de acuerdo a lo indicado en Nota 3.21.

## EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

### 12.3 El detalle de los pasivos financieros es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020													
Entidad Acreedora			Tipo de deuda	Tipo moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	No Corriente M\$
Nombre	RUT	País											
Pasivo Financiero ZEAL	76.010.909-6	Chile	Otros	UF Pesos	0,82% 3,61%	0,82% 3,61%	-	-	-	-	-	1.118.257	<b>1.118.257</b>
Pasivo Financiero TPS	96.908.870-3	Chile	Otros	UF USD Pesos	0,46% 3,56% 3,57%	0,46% 3,56% 3,57%	-	-	-	-	-	3.083.022	<b>3.083.022</b>
Pasivo Financiero VIP	99.504.920-1	Chile	Otros	USD	3,69%	3,69%	-	-	-	-	-	384.073	<b>384.073</b>
Pasivo Financiero TCVAL	76.299.871-8	Chile	Otros	USD	3,04%	3,04%	-	-	-	-	-	499.885	<b>499.885</b>
Forward	97.004.000-5	Chile	Forward	USD	-	-	-	1.239.342	<b>1.239.342</b>	-	-	-	-
<b>Total</b>							-	<b>1.239.342</b>	<b>1.239.342</b>	-	-	<b>5.085.237</b>	<b>5.085.237</b>

Al 31 de diciembre de 2019													
Entidad Acreedora			Tipo de deuda	Tipo moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Corriente M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	No Corriente M\$
Nombre	RUT	País											
Pasivo Financiero ZEAL	76.010.909-6	Chile	Otros	UF Pesos	0,51% 3,14%	0,51% 3,14%	-	-	-	-	-	1.169.121	<b>1.169.121</b>
Pasivo Financiero TPS	96.908.870-3	Chile	Otros	UF USD Pesos	0,32% 3,27% 3,14%	0,32% 3,27% 3,14%	-	-	-	-	-	3.121.675	<b>3.121.675</b>
Pasivo Financiero VIP	99.504.920-1	Chile	Otros	USD	3,37%	3,37%	-	-	-	-	-	348.255	<b>348.255</b>
Pasivo Financiero TCVAL	76.299.871-8	Chile	Otros	USD	2,94%	2,94%	-	-	-	-	-	436.583	<b>436.583</b>
<b>Total</b>							-	-	-	-	-	<b>5.075.634</b>	<b>5.075.634</b>

Pasivos financieros por Aporte Infraestructura corresponden a obligaciones derivadas de los contratos de concesión con TPS, ZEAL, VIP y TCVAL, que la Empresa deberá pagar a dichas sociedades concesionarias al término de la concesión, correspondiendo al valor residual descontado de M\$ 5.085.237 en marzo de 2020 (M\$ 5.075.634 en diciembre de 2019) a la tasa de un BCU o BCP más similar al plazo requerido, y la tasa libre de riesgo (TLR) de un bono del tesoro de los Estados Unidos al plazo respectivo, ajustada por el riesgo país (EMBI) para el cálculo de tasa dólar. (Nota 3.13). Al 31 de diciembre de 2019, se incorporaron activos por aporte de infraestructura relacionado al contrato de concesión con ZEAL, por un valor de M\$ 498.913, aumentado, a su vez, el pasivo financiero relacionado al valor residual descontado de los mismos.

### **13. POLITICA DE GESTION DE RIESGO.**

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

La gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, orientándose también al mediano y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado. Con carácter general, la gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo. La gestión de riesgos financieros debe orientarse a evitar variaciones no deseadas en el valor fundamental de EPV, no teniendo como objeto obtener beneficios extraordinarios.

#### **13.1 Riesgo de Mercado.**

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

- ❖ Riesgo de tipo de cambio: La Empresa se encuentra afectada principalmente a las variaciones del tipo de cambio dólar sobre los ingresos, dado que la gran parte de sus ingresos se encuentran indexados en dólares. Por su parte, los costos y gastos se encuentran en un 100% en moneda local (pesos).
- ❖ Riesgo de precio: Se estima que no existe riesgo de precio para la Empresa, dado que sus tarifas se mantienen fijas anualmente, solo se reajustan y/o incrementan una vez al año.

#### **13.2 Riesgo Financiero.**

- ❖ Moneda Extranjera: Empresa Portuaria Valparaíso está expuesta al riesgo financiero inherente a su negocio, representado principalmente por el riesgo de tipo de cambio. Tiene gran parte de sus ingresos indexados al dólar, no así sus costos, por lo que existe un descalce que introduce el riesgo de variabilidad en los resultados de la Empresa.

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

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

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

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

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

**13.3 Riesgo de Crédito.**

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

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

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

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

**13.4 Riesgo Crediticio Relacionado con Instrumentos Financieros y Depósitos Bancarios.**

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

De conformidad al Oficio Ordinario N° 1507 (23.12.2010), Empresa Portuaria Valparaíso, está autorizada a realizar inversiones en el mercado local en los siguientes instrumentos tanto en moneda nacional como extranjera:

- ❖ Depósitos a plazo bancarios con vencimiento antes de un año: Sólo depósitos a plazo desmaterializados, de primera o segunda emisión, que tengan clasificación de riesgo igual o superior a N+1 (Nivel 1+), de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- ❖ Depósitos a plazo bancarios con vencimiento a más de un año: Sólo depósitos a plazo desmaterializados de primera o segunda emisión, que tengan clasificación de riesgo igual o superior a AA-, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- ❖ Pactos de retrocompra: Sólo con bancos cuyas clasificaciones de riesgos para depósitos de corto plazo y largo plazo cumplan conjuntamente con las clasificaciones definidas en los puntos A1 y A2, respectivamente, o con corredoras de bolsa que sean filiales con responsabilidad solidaria de dichos bancos.

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

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

### 13.5 Riesgo de Liquidez.

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

La Administración, busca resguardar y asegurar que la Empresa cuente con los fondos necesarios para el oportuno cumplimiento de los compromisos que ha asumido, gestionando adecuadamente los cobros por parte de los clientes y optimizando los excedentes diarios, objeto ajustarse a una política de pago a sus proveedores y acreedores de 30 días, en línea con Sello PROPYME.

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

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

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



**14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas por pagar comerciales	1.328.941	38.205
Otras cuentas por pagar	6.024.388	182.683
<b>Total</b>	<b>7.353.329</b>	<b>220.888</b>

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

Detalle	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Renta Nacional Cía de Seguros	920.874	-
Indra Sistemas Chile S.A.	139.588	-
Incar Seguridad Limitada	87.904	-
Len & Asociados Ingenieros Consultores	21.914	-
Eco Limp Limitada	16.296	13.505
RFA Ingenieros Limitada	16.272	-
Deloitte Auditores y Consultores Limitada	14.261	7.050
Novis S.A.	14.158	-
Soc. Comerc. de Mont. Proy Eléctricos y Ss.Ltda.	13.774	-
Soc. Adm. de Casinos y Ss. Aliservice S.A.	8.513	2.020
Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A.	4.756	6.504
Chilquinta Energía S.A.	1.594	1.149
Adecco Est. S.A.	1.376	1.369
Claro Servicios S.A.	1.287	1.274
Entel PCS Telecomunicaciones S.A.	1.118	1.226
Gasvalpo S.A.	897	1.253
Azurian Tecnología Limitada	531	241
Manejo Integral y Custodia de Inform. S.A.	384	362
Servicios Técnicos para la Minería S.A.	-	1.993
Otros	63.444	259
<b>Total</b>	<b>1.328.941</b>	<b>38.205</b>

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

Detalle	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Retiro del Fisco por pagar (Nota 18.2)	5.500.000	-
Contribuciones por pagar	412.408	-
P.P.M. por pagar	29.918	55.692
Otras retenciones proveed. por pagar	24.000	15.000
I.V.A. neto por pagar	15.756	76.498
Retención impuesto único trabajadores	13.825	14.036
Retención impuesto Honorarios	1.661	3.211
Devolución garantías y otros por pagar	26.820	18.246
<b>Retenciones al personal</b>	<b>6.024.388</b>	<b>182.683</b>

**15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.**

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

Corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Canon concesión Terminal 1 (TPS)	11.218.231	11.036.403
Canon concesión Terminal 2 (TCVAL)	697.104	758.319
Canon concesión VTP	490.151	441.299
Canon concesión ZEAL	959.174	841.267
Ingresos diferidos Terminal 1 (TPS)	1.529.900	1.529.900
Ingresos diferidos VTP	13.939	13.939
Ingresos diferidos ZEAL	19.645	19.645
Ingresos diferidos TCVAL	601.210	745.500
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura TPS	1.211.445	1.211.445
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura ZEAL	412.752	412.752
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura VTP	99.560	99.560
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura TCVAL	69.329	76.286
<b>Total</b>	<b>17.322.440</b>	<b>17.186.315</b>

No Corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Canon concesión Terminal 1 (TPS)	54.011.633	49.341.911
Canon concesión VTP	3.907.511	3.565.398
Canon concesión ZEAL	9.965.828	8.916.798
Ingresos diferidos Terminal 1 (TPS)	13.386.625	13.769.101
Ingresos diferidos VTP	162.617	166.102
Ingresos diferidos ZEAL	332.332	337.243
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura TPS	11.414.125	11.737.857
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura ZEAL	6.982.401	7.085.589
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura VTP	1.161.529	1.186.419
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura TCVAL	-	9.042
<b>Total</b>	<b>101.324.601</b>	<b>96.115.460</b>

- ❖ **Otros pasivos no financieros - Cánones:** Corresponden a los cánones mínimos garantizados a percibir conforme a los montos indicados en los respectivos contratos de concesión. Para determinar la tasa de descuento de estos cánones mínimos garantizados se ha considerado la tasa libre de riesgo (TLR) de un bono del tesoro de los Estados Unidos al plazo respectivo de cada canon, ajustada por el riesgo país (EMBIG), siendo convertidos a pesos al tipo de cambio al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

De esta forma, al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 estos pasivos son reconocidos en el corto plazo al canon real a cobrar y a largo plazo al costo amortizado descontados a una tasa ponderada, determinada trimestralmente utilizando una tasa libre riesgo (TLR), para estos efectos la tasa utilizada es la de un bono del tesoro de los Estados Unidos, al plazo respectivo ajustado por riesgo país (EMBI).

Concesión	Años de concesión restantes	Tasa Descuento Anual al 31.03.2020	Tasa Descuento Anual al 31.12.2019
TCVAL	0,96	3,00%	2,94%
TPS	9,75	3,56%	3,27%
VTP	12,67	3,69%	3,37%
ZEAL	17,92	3,93%	3,54%

- ❖ **Otros pasivos no financieros – Ingresos diferidos:** Corresponden a los ingresos percibidos por adelantado por los pagos efectuados al inicio del contrato de concesión (Up-Front), por los concesionarios TPS, ZEAL y VTP en virtud de los términos de dichos contratos y Pagos Compensatorios por el concesionario TCVAL según modificaciones de contrato de fechas 11 de diciembre de 2015 y 14 de diciembre de 2016. Estos pagos se están amortizando con abono a Ingresos de actividades ordinarias, en el plazo de duración de dichas concesiones.
- ❖ **Otros pasivos no financieros – Ingresos diferidos Aporte Infraestructura Concesionarios:** Corresponde a los ingresos diferidos que se han generado por el registro de los aportes de infraestructuras que EPV recepcionará al término de la concesión de TPS, ZEAL, VTP y TCVAL. Estos ingresos diferidos son amortizados en el plazo de la concesión de cada contrato (Nota 3.14).

16. PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

El detalle del rubro provisiones por categoría es el siguiente:

16.1 Provisiones por beneficios a los empleados.

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Bono incentivo funcionarios (Nota 3.11)	279.151	222.253
Bono incentivo P.G.A. (Nota 3.11)	69.971	55.250
Provisión de vacaciones (Nota 3.11)	135.094	164.063
<b>Total</b>	<b>484.216</b>	<b>441.566</b>

El movimiento de las provisiones por categoría es el siguiente.

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Saldo inicial	441.566	433.238
Incremento provisión	78.524	325.826
Consumo de provisión	(35.874)	(317.498)
<b>Saldo final</b>	<b>484.216</b>	<b>441.566</b>

**17. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.**

**17.1 Juicios en que la Empresa es parte demandada:**

Al 31 de marzo de 2020 la Empresa mantiene los siguientes juicios:

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

Los asuntos que reúnen estas condiciones y que afectan a Empresa Portuaria Valparaíso al 31 de marzo de 2020, son los siguientes:

**17.1.1** Demanda laboral interpuesta por el ex trabajador Daniel Martínez en contra de EPV, rol T-34-2020, seguida ante el Juzgado del Trabajo de Valparaíso. En lo principal se demandó tutela laboral por vulneración de derechos fundamentales con ocasión del despido, nulidad del despido y cobro de prestaciones laborales y de seguridad social, y, en subsidio, se demandó por despido improcedente, nulidad del despido y cobro de prestaciones laborales y seguridad social. En marzo se realizó la audiencia preparatoria. Audiencia de juicio programada para septiembre de 2020.

**17.2 Juicios en que la Empresa es parte demandante.**

**17.2.1** Demanda de EPV contra la I. Municipalidad de Valparaíso, rol C-2528-2019 seguido ante el 4 juzgado civil de Valparaíso. Se demanda de restitución de derechos municipales por nulidad de permiso de edificación, y de indemnización de perjuicios por falta de servicio, y en subsidio por responsabilidad extracontractual (con reserva de discusión sobre especie y monto de los perjuicios). Causa en tramitación. Actualmente encuentra pendiente que se lleve a efecto la audiencia de conciliación. Atendida la calidad de demandante, no es posible señalar un rango potencial de monto de pérdida frente un eventual resultado adverso.

**17.3 Otras Demandas Civiles o requerimientos de naturaleza judicial.**

**17.3.1** Reclamo ilegalidad rol 588-2013 contra Permiso Edificación Proyecto Barón. Fallo desfavorable a EPV. En etapa de cumplimiento incidental. Causa sin movimiento.

**17.3.2** Reclamo de ilegalidad Municipal contra certificado recepción definitiva parcial Terminal de Pasajeros Valparaíso rol 94-2017. EPV comparece como tercero independiente. Corte Apelaciones rechazó reclamo, se interpuso recurso casación ante la Excm. Corte Suprema. En estado de relación.

**17.4 Otras materias relevantes.**

**17.4.1** Empresa Portuaria Valparaíso es una persona jurídica de derecho público, constituida como empresa del Estado de Chile con estatuto legal propio, cual es la Ley N°19.542 de 1997. En consecuencia, Empresa Portuaria Valparaíso no es una sociedad anónima propiamente tal, sin

## EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

perjuicio que por expresa disposición del artículo 44 de la Ley N°19.542, se rige por las normas establecidas para las sociedades anónimas abiertas.

**17.4.2** No existen trámites o procedimientos ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) con respecto a incumplimientos de las normas.

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

### 17.5 Garantías Directas.

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Monto de la Garantía	
	Nombre	Relación		31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
EPV	Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. (TPS)	Cliente	Boletas en garantía (a)	13.433.511	11.805.771
EPV	Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. (VTP)	Cliente	Boletas en garantía (b)	426.496	374.793
EPV	Zeal Soc. Concesionaria S.A. (ZEAL)	Cliente	Boletas en garantía (c)	1.516.930	1.402.710
EPV	Terminal Cerros de Valparaíso (TCVAL)	Cliente	Boletas en garantía (d)	25.409.477	22.329.134
EPV	Otros Varios	Clientes	Boletas en garantía	453.386	453.130
EPV	Otros Varios	Clientes	Vales Vista	200	100
EPV	Indra Chile S.A.	Proveedores	Boletas en garantía (e)	1.312.442	1.291.196
EPV	Otros Varios	Proveedores	Boletas en garantía	856.467	857.999
EPV	Otros Varios	Proveedores	Certificado de Fianza	153.046	77.725
<b>Total</b>				<b>43.561.955</b>	<b>38.592.558</b>

- (a) Corresponde a diez (10) boletas de garantía, cuyo tomador es Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.:
- ❖ Cuatro (4) boletas de garantía para garantizar el fiel cumplimiento de contrato de concesión, por un monto de USD 3.939.561,17 cada una, vigentes al 30-04-2020.
  - ❖ Dos (2) boletas de garantía para garantizar el fiel cumplimiento por arrendamiento subterráneo edificio técnico y edificio EPV UF 57,60 y UF 134 respectivamente, vigentes al 31-12-2020.
  - ❖ Cuatro (4) boletas de garantía para garantizar el fiel cumplimiento por arrendamiento de uso de oficinas, UF 15,74.-, 10,75.-, 3,37 y 23,8 respectivamente, vigentes al 30-09-2020.
- (b) Corresponde a cuatro (4) boletas de garantía, cuyo tomador es Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.:
- ❖ Cuatro (4) boletas de garantía para caucionar el fiel cumplimiento de contrato de concesión, por USD 125.141,27 cada una, vigentes al 30-11-2020.
- (c) Corresponde a seis (6) boletas de garantía, cuyo tomador es Zeal Sociedad Concesionaria S.A.:
- ❖ Una (1) boleta de garantía, para garantizar el pago de los deducibles que posean los seguros establecidos en conformidad a lo señalado en el contrato, por UF 9.360 vigente al 31-05-2020.
  - ❖ Una (1) boleta de garantía, para garantizar tercera etapa de la construcción y habilitación de área opcional, por USD 486.764,82 vigente hasta el 31-03-2021.

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

- ❖ Cuatro (4) boletas de garantía para caucionar el fiel cumplimiento de contrato de concesión por USD 244.862 cada una, vigentes al 31-03-2021.
- (d) Corresponde a cuatro (4) boletas de garantía, cuyo tomador es Terminal Cerros de Valparaíso S.A.:
  - ❖ Una (1) boleta de garantía por pago estipulado contrato de concesión Terminal 2, por USD 13.000.000 con vigencia al 05-07-2020.
  - ❖ Una (1) boleta de garantía por la correcta ejecución de obras en la primera etapa del proyecto, por USD 15.000.000 vigente al 05-02-2021.
  - ❖ Dos (2) boletas de garantía por fiel cumplimiento de contrato de concesión, por USD 911.139,76 cada una vigentes al 05-12-2020.
- (e) Corresponde principalmente a cuatro (4) boletas de garantía cuyo tomador es Indra Chile S.A., según siguiente detalle:
  - ❖ Una (1) boleta de garantía por fiel cumplimiento de obligaciones laborales y previsionales del contrato 40/2012, por UF 1.000 con vigencia al 05-12-2020.
  - ❖ Una (1) boleta de garantía por fiel cumplimiento del contrato 40/2012, por UF 40.703 con vigencia al 02-12-2020.
  - ❖ Una (1) boleta de garantía por deducibles seguros asociados al contrato 40/2012, por USD 85.000 con vigencia al 02-12-2020.
  - ❖ Una (1) boleta de garantía por UF 1.659 por Adenda 01/2016 de contrato 40/2012 SILOGPORT, con vigencia al 05-12-2020.

**17.6 Pólizas de Seguros.**

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Monto Asegurado	
	Nombre	Relación		31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
EPV	Zeal Soc. Concesionaria S.A. (ZEAL)	Cliente	Pólizas de Seguro (f)	31.461.353	31.145.039
EPV	Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. (VTP)	Cliente	Pólizas de Seguro (g)	4.819.158	4.770.706
EPV	Terminal Cerros de Valparaíso (TCVAL)	Cliente	Pólizas de Seguro (h)	38.900.296	42.287.626
EPV	Otros Varios	Clientes	Pólizas de Seguro	455.272	469.464
EPV	Indra Chile S.A.	Proveedores	Pólizas de Seguro (i)	34.641.347	30.441.841
EPV	Empresa Constructora Las Lilas Limitada	Proveedores	Pólizas de Seguro (j)	6.410.558	6.346.106
<b>Total</b>				<b>116.687.984</b>	<b>115.460.782</b>

- (f) Corresponde a dos (2) pólizas cuyo tomador es Zeal Sociedad Concesionaria S.A:
  - ❖ Una (1) póliza por incendio, bienes físicos y terrorismo por UF 1.075.145, con vigencia al 30-09-2020.
  - ❖ Una (1) póliza por responsabilidad civil, por UF 25.000 con vigencia hasta el 13-03-2021.
- (g) Corresponde a dos (2) pólizas cuyo tomador es Valparaíso Terminal de Pasajeros:
  - ❖ Corresponde a una (1) póliza, cuyo tomador para garantizar la responsabilidad civil legal y extracontractual de operadores de terminal, por UF 30.000, con vigencia al 30-11-2020.
  - ❖ Corresponde a una (1) póliza de incendio por UF 138.517, con vigencia al 15-10-2020.

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

- (h) Corresponde a dos (2) pólizas cuyo tomador es Terminal Cerros de Valparaíso S.A:
  - ❖ Una (1) póliza por incendio y bienes físicos por UF 1.170.271 con vigencia al 01-05-2021.
  - ❖ Una (1) póliza por responsabilidad civil, por UF 200.000 con vigencia hasta el 30-04-2021.
  
- (i) Corresponde a dos (2) pólizas, cuyo tomador es Indra Sistemas Chile S.A:
  - ❖ Una (1) póliza para garantizar riesgos contra incendio y aliados, por USD 30.657.426, con vigencia al 31-03-2020. Cabe mencionar que póliza tomada por el proveedor, integra a un conjunto de empresas, por lo que una fracción de ella cubre contratos de la Empresa asociados con:
    - >>>Desarrollo, provisión y mantención del sistema de información y comunicación logística, de comercio exterior y fiscalización para la comunidad portuaria de Valparaíso (Contrato 40/212).
  - ❖ Una (1) póliza por responsabilidad civil, de acuerdo con el contrato 40/2012 (Desarrollo, provisión y mantención del sistema de información y comunicación logística EPV), por USD 10.000.000, con vigencia al 31-03-2020.
  
- (j) Corresponde a tres (3) pólizas, cuyo tomador es Empresa Constructora Las Lilas:
  - ❖ Una (1) Póliza de Accidentes Personales por UF 3.000, con vigencia hasta el 15-05-2020.
  - ❖ Una (1) Póliza de Responsabilidad Civil por UF 30.000, con vigencia hasta el 15-05-2020.
  - ❖ Una (1) Póliza de Todo Riesgo Construcción por UF 191.165,30, con vigencia hasta el 15-05-2021.

**18. PATRIMONIO.**

**18.1 Capital Social y Patrimonio.**

El capital de Empresa Portuaria Valparaíso al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$ 76.490.026.

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

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

**18.2 Retiro de Utilidades.**

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

EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

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

El detalle de las utilidades pagadas o adeudadas en los períodos reportados, es el siguiente:

Año	M\$
2020 (1)	5.500.000
2019 (2)	5.500.000
<b>Total</b>	<b>11.000.000</b>

(1) Con fecha 14 de enero de 2020, Dirección de Presupuestos del Ministerio de Hacienda requirió a la Empresa el traspaso de utilidades y/o anticipos al Fisco por M\$ 5.500.000 los que al 31 de marzo de 2020, se encuentran pendientes de desembolsar (Nota 14.2).

(2) Con fecha 18 de enero de 2019, Dirección de Presupuestos del Ministerio de Hacienda requirió a la Empresa el traspaso de utilidades y/o anticipos al Fisco por M\$ 5.500.000 los que fueron desembolsados en dos pagos iguales de M\$ 2.750.000, en los meses de octubre y noviembre de 2019. (Nota 14.2).

### 18.3 Otras Reservas.

El saldo del rubro Otras reservas por (M\$ 1.865.609) corresponde, a los ajustes realizados a los estados financieros producto de la convergencia a IFRS ocurrida en el año 2011, que corresponde principalmente a la eliminación de la corrección monetaria del patrimonio y deterioro de activos.

### 18.4 Ganancias acumuladas.

El detalle del rubro Ganancias acumuladas es el siguiente:

Ganancias acumuladas	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>Saldo Inicial</b>	53.301.036	51.726.373
Resultado del ejercicio	2.060.643	7.062.469
Ajuste aporte de infraestructura (1)	-	12.194
Retiro de utilidades (Nota 18.2)	(5.500.000)	(5.500.000)
<b>Saldo final</b>	<b>49.861.679</b>	<b>53.301.036</b>

(1) En 2019 corresponde principalmente por ajuste de resultado de años anteriores producto del cambio en el valor residual del Aportes Infraestructura Concesionario TCVAl correspondiente a bitas, defensas y obras marítimas vértices, lo que produjo un ajuste en el pasivo financiero y no financiero del aporte Infraestructura reconocido en 2018 y su correspondiente efecto en resultado.



**19. INGRESOS Y GASTOS.**

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

**19.1 Ingresos de actividades ordinarias.**

Ingresos de actividades ordinarias	Acumulado	
	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Canon Concesión Terminal 1 (TPS)	3.033.312	2.610.790
Tarifa Uso Puerto	2.293.976	2.000.901
ZEAL 101%	17.726	35.916
Canon Concesión ZEAL	191.917	158.672
Canon Concesión Terminal 2 (TCVAL)	132.353	116.309
Contratos de arriendo	38.738	39.781
Canon concesión VTP	112.695	68.616
Usos de área	3.559	5.393
Uso Muelle a la Nave	7.939	9.003
Plataforma SILOGPORT	-	59
Otros servicios y almacenamiento	17.532	32.047
Ingresos diferidos Terminal 1 (TPS)	382.475	95.150
Ingresos diferidos ZEAL	4.911	4.911
Ingresos diferidos VTP	30.349	7.666
Ingresos diferidos TCVAL	144.290	235.421
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura TPS	323.733	325.812
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura ZEAL	103.188	97.816
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura VTP	24.890	24.890
Ingresos diferidos Aportes de Infraestructura TCVAL	15.999	15.997
<b>Total</b>	<b>6.879.582</b>	<b>5.885.150</b>

**19.2 Otros ingresos, por naturaleza.**

Otros Ingresos	Acumulado	
	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Otros ingresos	16.392	6.643
Recuperación seguro (1)	-	17.239
<b>Total</b>	<b>16.392</b>	<b>23.882</b>

(1) Al 31 de marzo de 2019, corresponde a una recuperación de indemnización de seguros, por la suma total de UF 625,39 producto del siniestro ocurrido en noviembre del año 2018, por incidentes causados por trabajadores portuarios eventuales al edificio corporativo de EPV.

**19.3 Materias primas y consumibles utilizados.**

Materias primas y consumibles utilizados	Acumulado	
	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Combustible nacional	(2.541)	(2.017)
Material de oficina	(287)	(790)
<b>Total</b>	<b>(2.828)</b>	<b>(2.807)</b>

**19.4 Gastos por beneficio a los empleados.**

Gastos de personal	Acumulado	
	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Sueldos y salarios	(537.803)	(564.494)
Beneficios a corto plazo empleados	(85.241)	(84.029)
Otros gastos de personal	(30.847)	(34.105)
Indemnizaciones	-	(7.926)
<b>Total</b>	<b>(653.891)</b>	<b>(690.554)</b>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**19.5 Gastos por depreciación y amortización.**

Gastos por depreciación y amortización	Acumulado	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Dep. Muebles y enseres (Nota 9)	(697)	(628)
Dep. Equipos computacionales (Nota 9)	(8.311)	(5.069)
Dep. Construc. y Edificaciones (Nota 9)	(50.457)	(50.457)
Dep. Instalaciones redes y plantas (Nota 9)	(29.970)	(35.434)
Dep. Obras de Infraest. Portuaria (Nota 9)	(148.010)	(148.013)
Dep. Vehículos (Nota 9)	(1.049)	(1.049)
Dep. Maquinarias y equipos (Nota 9)	(2.814)	(3.327)
Dep. Equipos de comunicación (Nota 9)	(3.640)	(3.345)
Dep. Herramientas menores (Nota 9)	(1)	(2)
Dep. Otros elementos de prop., planta y equipo (Nota 9)	(369)	(317)
Dep. Otras Construcciones y Obras (Nota 9)	(147.379)	(147.379)
Dep. Aportes de Infraestructura TPS (Nota 9)	(137.092)	(139.731)
Dep. Aportes de Infraestructura ZEAL (Nota 9)	(109.670)	(117.895)
Dep. Aportes de Infraestructura VTP (Nota 9)	(18.566)	(18.566)
Dep. Aportes de Infraestructura TCVAl (Nota 9)	(13.344)	(13.344)
Amortización Atravesos Subterráneos(Nota 8)	(502)	(502)
Amortización SILOGPORT (Nota 8)	-	(12.915)
<b>Total</b>	<b>(671.871)</b>	<b>(697.973)</b>

**19.6 Otros gastos, por naturaleza.**

Otros gastos, por naturaleza	Acumulado	
	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Contribuciones y patente	(512.100)	(492.422)
Licencias, servicios y mant. sistemas informáticos	(287.505)	(328.694)
Servicios varios (Cons.básicos -Vigilancia -Aseo - Mant.)	(247.996)	(261.401)
Estudios y asesorías	(140.341)	(143.480)
Tarifa Uso Puerto pagada a VTP	(164.637)	(66.910)
Primas de seguro	(150.420)	(142.256)
Eventos, publicidad, difusión y RSE	(39.581)	(28.050)
Gastos Directorio (Dietas - PGA - Traslados - Otros)	(33.191)	(27.062)
Gastos proceso de licitación Terminal 1	(2.168)	(2.168)
Pasajes y viáticos	(1.734)	(2.354)
Gastos proceso de licitación VTP	(3.121)	(3.121)
(Incremento) reverso neto, deudores incobrables (Nota 6)	8.319	(5.261)
Varios	(67.440)	(38.786)
<b>Total</b>	<b>(1.641.915)</b>	<b>(1.541.965)</b>

**EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO**

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

**19.7 Ingresos financieros.**

Ingresos financieros	Acumulado	
	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
	Intereses por inversiones	83.276
Efecto tasa y plazo descuento deuda financiamiento aportes infraestructura TPS. (1)	59.807	-
Efecto tasa y plazo descuento deuda financiamiento aportes infraestructura ZEAL. (1)	62.679	-
Efecto tasa y plazo descuento deuda financiamiento aportes infraestructura VTP. (1)	12.225	-
<b>Total</b>	<b>217.987</b>	<b>95.121</b>

(1) Ver referencia en Nota 19.8.

**19.8 Costos financieros.**

Costos financieros	Acumulado	
	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
	Efecto tasa y plazo descuento deuda financiamiento aportes infraestructura TPS. (1)	-
Efecto tasa y plazo descuento deuda financiamiento aportes infraestructura ZEAL. (1)	-	(58.596)
Efecto tasa y plazo descuento deuda financiamiento aportes infraestructura VTP. (1)	-	(17.618)
Efecto tasa y plazo descuento deuda financiamiento aportes infraestructura TCVAL.	(3.075)	(7.434)
<b>Total</b>	<b>(3.075)</b>	<b>(163.572)</b>

(1) Producto de las tasas de interés, asociados a las tasas de descuento para la valorización de los pasivos financieros por aportes de infraestructura TPS, ZEAL y VTP, generaron al 31 de marzo 2020, un efecto positivo respecto de la disminución del pasivo. Por lo anterior, se efectuó una reclasificación por un monto total de M\$ 134.711 a Ingresos Financieros. (Ver nota 19.7)

**19.9 Diferencias de cambio.**

Diferencias de cambio	Acumulado	
	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
	Variación tipo de cambio canon TPS	106.410
Variac. Tipo de cambio Cta. Cte Dólar	294	(159)
Variac. Tipo de cambio Forward valorización	(1.239.342)	-
Variac. Tipo de cambio Forward liquidación	(11.360)	-
Variac. Tipo de cambio aportes de infraestructura VTP	(48.042)	6.518
Variac. Tipo de cambio aportes de infraestructura TCVAL	(60.227)	8.354
<b>Total</b>	<b>(1.252.267)</b>	<b>87.344</b>

**19.10 Resultado por unidades de reajuste.**

Resultado por unidades de reajuste	Acumulado	
	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
	Actualización Devolución Impuestos	-
Actualización PPM	619	-
Variación UF, deuda financiera aportes de infraestructura TPS	(21.154)	2
Variación UF, deuda financiera aportes de infraestructura ZEAL	(11.815)	1
<b>Total</b>	<b>(32.350)</b>	<b>(9.700)</b>

**20. MEDIO AMBIENTE.**
**20.1 Medio Ambiente**

Empresa Portuaria Valparaíso, mantiene en vigencia el contrato N°61/2019 para requerir los servicios de la empresa SUATRANS para el combate (contención, control, limpieza y disposición final) de derrames de hidrocarburos, sus derivados, basado en la disposición de equipo y personal capacitado para llevar a cabo las operaciones relacionadas con cualquier incidente de contaminación que se produzca dentro de las aguas jurisdiccionales de EPV, como se tiene presentado en “Plan de Contingencia” para el control de derrames de hidrocarburos, sus derivados y otras sustancias nocivas líquidas susceptibles de contaminar de EPV.

Nuestros concesionarios, Terminal Pacífico Sur S.A. (TPS) y Terminal Cerros Valparaíso S.A. (TCVAL), han obtenido la aprobación de la Autoridad Marítima del Plan de Contención de Hidrocarburos y sus derivados en sus frentes de atraque, poniendo a disposición de EPV, el material necesario para contener un futuro derrame.

La Empresa dispondrá de un equipo completo para los casos de tareas de prevención y asistencia a contingencias, que cubran las exigencias de la reglamentación vigente.

Se concretó un “Seminario de Mercancías Peligrosas” con los stakeholders que ingresan al recinto portuario con el sentido de concientizar el cuidado del medio ambiente, las personas y la infraestructura.

En función de la línea base medioambiental, para monitorear y evaluar anualmente su evolución y efectuar la generación de KPI, para definir la calidad de las aguas marítimas jurisdiccionales, la Empresa suscribió, durante el año 2019, los servicios del Laboratorio SILOB Chile Ltda., con el objeto de:

- ❖ Realizar la toma de muestras físicas en los puntos de extracción.
- ❖ Entregar los resultados de concentración de O2, claridad/turbiedad y parámetros fisicoquímicos más relevantes, de acuerdo con lo evaluado en la línea base de la porción marítima a cargo de EPV.

## 20.2 Sostenibilidad

Empresa Portuaria Valparaíso a objeto de dar cumplimiento a lo solicitado en el Código SEP, en diciembre 2019 constituye el Comité de Sostenibilidad, el cual queda presidido por el Sr. Jorge Arancibia Reyes, quien es miembro del actual Directorio. Durante el mes de enero este Comité fija su plan de acción para el 2020 enfocado en los siguientes temas:

Primero, inicio del proceso de renovación de la Política de Sostenibilidad de Puerto Valparaíso, la cual busca dar un nuevo impulso a la Sostenibilidad permitiendo además el fortalecimiento de la gestión de la empresa, el alineamiento de sus compromisos a la estrategia corporativa y del Sistema de Empresas SEP.

El objetivo de esta nueva política, es establecer los criterios de gestión para desarrollar el negocio de manera sostenible y comprometer a la organización en su misión económico-financiera, en sus estrategias y resultados en materia laboral, de responsabilidad sobre los servicios prestados por el Puerto, de relacionamiento con la comunidad, de impactos en el medioambiente y sobre prácticas de gobierno corporativo, procurando así, crear valor de largo plazo para EPV y satisfacer las necesidades de sus Stakeholders, definidos como las personas que son afectadas por la presencia de una empresa y que a su vez tienen la capacidad de incidir en la operación de la compañía.

El propósito es lograr una buena “reputación corporativa”, a través de una preocupación genuina por el impacto EPV en su entorno.

EPV comprende la Sostenibilidad, como parte del negocio, como un asunto estratégico. Al tratar de maximizar los impactos positivos de sus decisiones y actividades, se favorece la creación de valor compartido de largo plazo y, con el fin de asegurar un comportamiento socialmente responsable en toda la organización, la empresa ha incluido en su Visión y Misión el concepto de sostenibilidad, del cual se desprenden acciones transversales que responden a los compromisos suscritos en la nueva Política, los que se mencionan a continuación:

- ❖ Compromiso con el buen Gobierno Corporativo.
- ❖ Compromiso de Desarrollo Económico y Competitividad.
- ❖ Compromiso de ser un muy buen lugar para trabajar.
- ❖ Compromiso con la calidad de vida y el desarrollo de la comunidad.
- ❖ Compromiso con el respeto y protección del medio ambiente.
- ❖ Compromiso de difusión.

Segundo, el Comité define apoyar proyectos o iniciativas enfocadas en la Sostenibilidad del Sistema Portuario y su entorno. Es así como el 5 marzo pasado se hace el lanzamiento del prototipo que obtiene energía eléctrica a partir de las olas del mar. Este prototipo, desarrollado por la empresa Maestranza Diesel y apoyado por la Empresa Puerto Valparaíso y ASMAR, permanecerá en el Muelle Barón por cerca de dos meses.

Finalmente, y en uno de los mayores desafíos para este año 2020 es la elaboración “in-house” del Séptimo Reporte de Sostenibilidad, para lo cual se ha desarrollado un cronograma de actividades que vincula a todas las áreas de la empresa, con el objetivo final de construir íntegramente el primer Reporte de Sostenibilidad del Puerto con profesionales de Empresa Portuaria Valparaíso.

## 21. CONCESIONES PORTUARIAS.

### 21.1 Terminal Pacífico Sur (TPS)

- ❖ Adjudicación: 1999.
- ❖ Inicio de Operaciones: Enero de 2000.
- ❖ Plazo de Concesión: 30 años.
- ❖ Superficie total: 15 hectáreas.
- ❖ Objeto: Operación y administración Terminal Nro. 1 Puerto Valparaíso.
- ❖ Concesionario: Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. (TPS), sociedad integrada por Inversiones Neltume Ltda. con 60,01% y sociedad filial de Inversiones Cosmos Limitada y Contug Terminales S.A. 39,99%.
- ❖ Canon Anual Mínimo: USD 5.700.000 base, reajustado por PPI (Producer Price Index) desde la fecha del contrato.
- ❖ Forma de Pago: Trimestral.

Cuenta con un Frente de Atraque principal mide 740 metros lineales, lo que permite albergar dos naves Post-Panamax simultáneamente. Cuenta con 9 grúas pórtico de muelle de tipo "Ship to Shore", con un alcance de 62 metros y una capacidad de levante de 65 toneladas bajo spreader. apto para atender en forma simultánea dos naves Post-Panamax de 325 metros de eslora; y un segundo frente de 266 metros de longitud, lo que totaliza 1.006 metros de muelle.

En 2018, la Autoridad Marítima comunicó formalmente el nuevo calado máximo operacional del Frente de Atraque principal, que se extiende de los Sitios 1 al 3. De esta forma, el calado máximo autorizado aumentó de 13,8 metros a 14,1 metros, para todo tipo de faena, sea esta comercial u operacional.

Con fecha 9 de enero de 2012, se firmó una modificación en el contrato de concesión para efectos de cambiar el proyecto que da origen a la extensión de la concesión en 10 años adicionales, llegando a los 30 años. Este proyecto consiste en extender el frente de atraque N°1, compuesto por los Sitios 1, 2 y 3, en 120 metros y así conformar un frente continuo de 740 metros lineales y permitir el atraque de 2 naves post-panamax, adicionalmente TPS reforzaría el frente compuesto por los Sitios 4 y 5. Dicho proyecto reemplaza el que se proponía en la Base de Licitación del proceso que llevó a cabo en 1998 y que daba a lugar a los mismos beneficios de extensión de plazo, pero invirtiendo en una infraestructura más acorde con el crecimiento de las naves que recalán en Valparaíso y llevarlos a una condición antisísmica.

## EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

Durante el mes de mayo de 2017, Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) generó el cobro a Terminal Pacifico Sur S.A. (TPS), correspondiente al diferencial de Inversión Neta entre el “Proyecto Opcional” descrito en los numerales I y II del número 6 del Anexo VII “Extensión Frente Sitios 1, 2 y 3 en 120 metros y Proyecto Refuerzo estructural Sitios 4 y 5”, a objeto de mantener el “Equilibrio Económico” del contrato de concesión conforme a lo que dispone el anexo VII de dicho contrato, para el desarrollo, mantención y explotación del frente de atraque número uno del Puerto Valparaíso. Procediendo con ello EPV, a su facturación por la suma neta de US\$ 17,10 millones, recibiendo posteriormente el pago por parte del concesionario, cuyo monto final en pesos ascendió a la suma neta de MM\$ 11.528 más la suma de MM\$1.114 correspondiente a intereses.

Con fecha 27 de diciembre de 2017, Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) otorgó la Aprobación Final al Proyecto de Inversión Mayor “Extensión Sitio 3 y reforzamientos sitios 4 y 5 del Frente de Atraque N°1 del Puerto de Valparaíso” en conformidad a la sección 12.1 letra d) del Contrato de Concesión. Conforme a lo anterior y de acuerdo con lo dispuesto en la sección 2.4 y el Anexo VII de las bases de licitación, se otorga la extensión de plazo por 10 años adicionales de explotación de la Concesión del Frente de Atraque N°1 de Puerto Valparaíso. Lo anterior, generó un cobro de intereses derivado de la falta oportuna del pago del Equilibrio Económico calculados para el proyecto de Inversión, los que ascendieron a la cantidad de USD\$ 1.794.787,43 conforme lo establecido en la cláusula 21.10 del Contrato de Concesión.

Durante el año 2018, se terminó de revisar con asesores externos el valor definitivo del costo total real de la inversión, por lo cual, este pago fue registrado contra un ingreso diferido, el que está siendo amortizado a partir del 1 de enero de 2019 en resultados hasta el término de la concesión.

### 21.2 Valparaíso Terminal de Pasajeros (VTP).

❖ Adjudicación:	2002.
❖ Inicio de Operaciones:	Diciembre de 2003.
❖ Plazo de Concesión:	30 años.
❖ Superficie total:	8.760 metros cuadrados.
❖ Objeto:	Provisión de infraestructura para la atención de pasajeros de cruceros de turismo.
❖ Concesionario:	Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. (VTP), sociedad integrada por AGUNSA con 99% y TESCO con 1%.
❖ Canon Anual:	USD 341.403 base, reajustado por PPI (Producer Price Index) desde la modificación del contrato.
❖ Forma de pago:	Trimestral

Con fecha 8 de julio de 2015, Empresa Portuaria Valparaíso, junto a Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. (VTP), firmaron adenda Nro. 5.300/2015 denominado “Modificación al contrato de provisión de infraestructura e instalaciones y concesión portuaria de un área para la atención de pasajeros de cruceros de turismo”, con la finalidad de definir una nueva área para la construcción del proyecto “Edificio Terminal Área Final” en el sector Barón (a la altura de las calles Freire –Francia) y así atender las necesidades de la industria de pasajeros, las exigencias en materia de seguridad, la atención eficiente de naves en forma simultánea en Puerto Valparaíso y desarrollar adecuadamente los contratos de concesión suscritos con VTP y con Plaza Valparaíso S.A.



## EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

En la adenda señalada se acuerda cese de cobro canon a Valparaíso Terminal de Pasajeros (VTP) desde mayo de 2016 hasta la entrega del área final de Terminal Definitivo de Pasajeros (TDP), siendo esta última, según contrato de construcción Nro. 67/2015 denominado “Construcción edificio terminal de pasajeros de Puerto Valparaíso” firmado con CYPSCO S.A., en octubre de 2016, siempre y cuando no existan autorizaciones pendientes que retrasen la entrega. Fecha en la cual se reactivaría el cobro de un nuevo canon anual de USD 341.403 (cánon actual USD 213.540).

Empresa Portuaria Valparaíso desarrolló y tramitó todas las autorizaciones del proyecto Terminal de Pasajeros definitivo, el cual fue financiado por aportes de EPV y los concesionarios participantes, siendo los desembolsos evidenciados en Nota 9 “Propiedades, planta y equipo” en la medida que fueron efectivos.

Durante octubre de 2016 Empresa Portuaria Valparaíso efectuó la entrega del Edificio Terminal de Pasajeros Definitivo para su uso, posteriormente se realizó la aprobación final al aporte de infraestructura de Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A, referente al Proyecto de Inversión Mayor “Edificio Terminal Área Final”, con vida útil de 25 años, el que será transferido a la fecha de término de la concesión.

Con fecha 25 de mayo de 2018, en conformidad con lo solicitado por Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. (VTP), de común acuerdo se modifica la fecha de pago de la tercera cuota de Canon Anual correspondiente al Año Contractual XVI, con vencimiento el día 26 de mayo de 2018, la cual deberá ser pagada en la forma y condiciones que establece el Contrato.

Con fecha 6 de septiembre de 2018, se suscribe modificación contractual entre VTP y EPV, justificada por el cambio sustancial en las condiciones del Mercado de cruceros de la Región de Valparaíso, que originó la merma importante en el flujo de pasajeros que se atiende en el Terminal de pasajeros, es que las partes acuerdan las siguientes condiciones:

- ❖ Canon fijo: rebajar en un 50% el Valor del Canon Anual para el año contractual 16 (año comercial 2018) y en un 75% para el año contractual 17 (año comercial 2019), dado lo anterior el canon fijo se ajustó a la suma de USD 125.013,24.
- ❖ Explotación Edificio Terminal:
  - Pago variable Estacionamiento: rebajar la tarifa por el uso de estacionamiento en la misma forma y periodos que dura la reducción antes descrita, ascendente a la suma de USD 6.739 por el uso de estacionamiento (por recalada de 23 cruceros).
  - Pago de CLP 10.000.000 en el marco del 10% Edificio Terminal, por eventos y similares.
- ❖ Ingreso Variable por Pasajero: Para el ejercicio 2019 no se recibirá pago variable por pasajero, dado que para esta temporada se espera recibir menos de 60.000 pasajeros.

A partir del primer día del año contractual 18 (año comercial 2020), vuelven los valores por concepto de canon y arrendamiento a su condición original, sin las rebajas consideradas en la modificación de contrato del 6 de septiembre del 2018.

Con fecha 17 de octubre de 2019, el Concesionario VTP notifica a EPV la decisión de utilizar cláusula de arbitraje sobre las diferencias que mantiene en relación a los efectos que tuvo el bloqueo portuario año 2018 y posterior pérdida de mercado de cruceros por su traslado a San Antonio.

### 21.3 Zona de Extensión de Apoyo Logístico (ZEAL).

- ❖ Adjudicación: 2007.
- ❖ Inicio de Operaciones: Mayo de 2008.
- ❖ Plazo de Concesión: 30 años.
- ❖ Superficie total: 29 hectáreas.
- ❖ Objeto: Provisión de infraestructura, equipamiento y prestación de servicios básicos en la Zona Extensión de Apoyo Logístico (ZEAL) de Puerto Valparaíso.
- ❖ Concesionario: ZEAL Sociedad Concesionaria S.A. formada por COINTER Chile S.A. con 99% y AZVI Chile S.A. con un 1%.
- ❖ Canon Anual: USD 814.645 base, reajustado por PPI (Producer Price Index) desde la fecha del contrato.
- ❖ Forma de Pago: Trimestral.

ZEAL es una plataforma de control y coordinación logística que incluye la zona primaria aduanera de Puerto Valparaíso y un conjunto de servicios agregados para la atención de la carga que es movilizadora por este puerto.

Operada bajo un modelo de concesión por ZEAL Sociedad Concesionaria S.A., cuenta con una superficie de 20,7 hectáreas con capacidad de atención de 620 camiones aparcados. Incluye 34 modernos andenes cubiertos y 5 andenes abiertos para la fiscalización y verificación de los servicios públicos.

ZEAL tiene también un almacén extraportuario con una capacidad de 2.500 TEUS, una planta de transferencia o nave cross-dock y equipamiento de primer nivel como 2 grúas portacontenedores, grúas horquilla y conexiones para contenedores reefer.

Con fecha 29 de octubre de 2019, el Concesionario ZEAL notifica a EPV la decisión de utilizar cláusula de arbitraje, sobre las diferencias que mantiene en la interpretación y efectos de Cargas Limpias.

### 21.4 Terminal Cerros de Valparaíso S.A. (TCVAL).

- ❖ Adjudicación: 2013
- ❖ Inicio de Operaciones: Diciembre de 2013
- ❖ Plazo de Concesión: 30 años.
- ❖ Superficie total: 6,4 hectáreas.
- ❖ Objeto: Operación y administración Terminal Nro.2 Puerto Valparaíso.
- ❖ Concesionario: Terminal Cerros de Valparaíso S.A.
- ❖ Término Anticipado: Con fecha 8 de marzo de 2019, Terminal Cerros de Valparaíso S.A., notificó a Empresa Portuaria Valparaíso su voluntad de poner término unilateral y anticipado al contrato de concesión portuaria del Frente de Atrake N°2 del Puerto Valparaíso.
- ❖ Cánón Anual: USD 653.372 base, reajustado por PPI (Producer Price Index) desde la fecha del contrato.
- ❖ Forma de Pago: Semestral.

EMPRESA PORTUARIA VALPARAISO

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 31 de Marzo de 2020 y 31 de Diciembre de 2019

La concesión portuaria consiste en la construcción, mantenimiento y operación de un terminal multipropósito monooperado, con vocación de carga contenedorizada y una capacidad aproximada de MM 1,1 TEUs, lo que a más tardar en un plazo de 11 años, duplicará la capacidad actual del puerto. El inicio y entrega de la operación del Frente de Atraque Nro. 2, generó durante el 2014, los siguientes efectos financieros:

- ❖ En activos, se registra en “Otros Activos Financieros” los cánones reales a percibir al corto plazo (12 meses). Ver detalle en Nota 5.1.

Al 31 de diciembre de 2014 se efectuaron pagos a pescadores y usuarios de Caleta Sudamericana (CSA) ascendentes a M\$ 618.704, con el objeto de compensar su erradicación y relocalización, dejando el activo en condiciones de ser entregado al concesionario. Estos pagos fueron registrados como “Propiedades, planta y equipo”.

- ❖ En pasivos, se registra en “Otros Pasivos no Financieros” la contrapartida de los cánones reales a percibir al corto plazo (12 meses). Ver detalle Nota 15.
- ❖ En resultados, se devenga la porción correspondiente a los cánones pagados. Los ingresos por “Uso Muelle a la Nave”, “Transferencia de Carga”, “Usos de área”, “Otros Servicios”, “Acopio”, “Almacenamiento” y “Transferencia de Pasajeros” fueron reemplazados por “Canon Concesión Terminal 2 (TCVAL)” (Nota 19.1), evidenciándose adicionalmente una reducción de costos en “Servicios Varios” (Consumos Básicos – Vigilancia – Aseo – Mantención” y “Primas de Seguro”) (Nota 19.6). Cabe mencionar que, de perseverar el Concesionario en el contrato, este realizará una inversión que permitirá incrementar el nivel de actividad portuaria, aumentando de esta forma los ingresos por “Tarifa Uso Puerto” de la empresa, recibiendo adicionalmente un UP FRONT de MUS\$ 13.000 y un canon anual incrementado en MUS\$ 1.100.

Con fecha 11 de diciembre de 2015, la Empresa y TCVAl suscribieron modificación de contrato de concesión, que ajusta el plazo para ejercer la opción consagrada a favor de TCVAl de no perseverar en el contrato de concesión, pudiendo realizarla entre el mes décimo octavo (18) y el trigésimo sexto (36), ambos inclusive, contados desde la fecha de entrega (16 de diciembre de 2013), manteniendo idéntica estructura contractual.

La presente modificación originó un “Pago Compensatorio” a objeto de mantener el “Equilibrio Económico” del contrato de concesión, donde TCVAl paga a la Empresa, la suma única, total y definitiva de US\$ 2.900.000, mediante dos cuotas sucesivas e iguales de US\$1.450.000, la primera de ellas dentro de los diez días siguientes a la fecha de firma de la modificación de contrato, y la segunda de ellas dentro de los diez primeros días del mes de junio de 2016, además de un Aporte Extraordinario al Fondo de Responsabilidad Social Empresarial por la suma única, total y definitiva de US\$400.000, el que será pagado en dos cuotas sucesivas e iguales de US\$200.000 cada una, siendo la primera cuota aportada durante el 2016, y la segunda de ellas el 2017. Todos estos pagos ya se encuentran devengados a favor de EPV.

Con fecha 14 de diciembre de 2016, EPV y TCVAl acordaron la suscripción de una modificación del contrato de concesión Frente de Atraque N°2 Repertorio N°7.710-2016, que supone la extensión en 22 meses del plazo para ejercer la opción de término unilateral y anticipado del Contrato de Concesión por parte de TCVAl, por la suma de US\$3.350.000 mediante una cuota de US\$ 1.500.000 y dos cuotas por

US \$925.000 cada una en favor de EPV, aportes adicionales al Fondo Responsabilidad Social Empresarial, y la cesión de estudios técnicos en el evento que el concesionario ejerza su opción.

Con fecha 13 de septiembre de 2018, mediante sesión extraordinaria N°2, la Comisión de Evaluación de la Región de Valparaíso vota favorablemente el Informe Consolidado de Evaluación ambiental del proyecto.

Con fecha 11 de octubre de 2018, EPV y TCVAL acordaron extender hasta el 29 de marzo de 2019 el plazo para ejercer la opción de manifestar su voluntad de no perseverar en el contrato de Concesión. El Concesionario estará facultado para ejercer esta atribución de manera unilateral, para la cual deberá otorgar a EPV un aviso por escrito manifestando esa intención y sus fundamentos dentro del referido período.

Con fecha 8 de marzo de 2019, Empresa Terminal Cerros de Valparaíso (TCVAL), notificó a Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) su voluntad de poner Término Unilateral y Anticipado al Contrato de Concesión Portuaria del Frente de Atraque N°2 del Puerto Valparaíso, ejerciendo la facultad que el propio documento contractual establece en la sección 2.4 del contrato titulada “Término Unilateral y Anticipado del Contrato por parte del Concesionario”. Lo anterior, implicó que Empresa Portuaria Valparaíso ha asumido la titularidad de la tramitación ambiental del proyecto en su fase de defensa de los recursos de reclamación e invalidación y exigió a TCVAL le cedan gratuitamente los estudios técnicos y de ingeniería, informes, respaldos, contratos y acuerdos celebrados con terceros necesarios para la tramitación ambiental del Proyecto, presentados en contra de su Resolución de Calificación Ambiental. Adicionalmente, Empresa Portuaria Valparaíso se ha hecho cargo de los estudios ambientales y técnicos del proyecto de modo de avanzar en la materialización del mismo.

## **22. OTROS.**

### **22.1 Efectos de la situación acontecida por el brote del Covid-19**

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha obligado a la mayoría de los países a adoptar una serie de medidas de emergencia y de salud pública destinadas a combatir la propagación del virus. La duración y el impacto global del COVID-19 en nuestro país se desconocen en este momento. Por su parte, los impactos económicos de esta situación en los clientes, proveedores, contratistas y en la operación en general de la Empresa, son difíciles de cuantificar, por lo que cualquier estimación de eventuales efectos negativos en los resultados financieros futuros, por este motivo, se hace por ahora difícil de revelar.

Actualmente la Empresa ha tomado una serie de medidas para hacer frente a la crisis sanitaria con el objeto de (i) salvaguardar la salud de nuestros clientes y colaboradores, incluida la suspensión temporal del funcionamiento en las oficinas de la Empresa; (ii) asegurar la continuidad operativa de nuestros servicios y mitigar potenciales riesgos operacionales; y, (iii) fortalecer nuestros canales remotos y la implementación de teletrabajo para gran parte de nuestros colaboradores.

### **22.2 Proyecto Parque Barón**

En junio de 2019, se firmó Convenio Marco de Colaboración entre Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) y el Ministerio de Vivienda y Urbanismo, con la finalidad de cooperar y colaborar para el desarrollo de las acciones necesarias que permitan llevar a cabo la ejecución de un Proyecto urbano portuario para la Ciudad de Valparaíso ubicado en el Sector Barón, dentro del recinto Portuario de EPV, con el objeto de poner en valor los inmuebles patrimoniales situados en dichos terrenos, fomentar las actividades deportivas y

recreativas, consolidar un paseo costero en ese sector y crear equipamientos y servicios para los porteños y turistas que visiten la ciudad y mediante ello, mejorar el estándar urbano del entorno, y facilitar el acceso masivo de peatones, ciclistas y automovilistas desde la ciudad hasta el nuevo borde costero. El plazo del convenio es de 30 años.

El Proyecto Parque Barón se emplazará en el polígono, también denominado “Paño Barón”, abarcando una superficie aproximada de 12 hectáreas, con un frente de mar que va desde la avenida Argentina hasta Avenida Francia no afectando con ello la calidad de recinto portuario de dicha zona.

El Minvu realizará o contratará a su propio costo con terceros, previo acuerdo con EPV el diseño y construcción del Proyecto y serán los encargados de contratar, pagar, supervisar y dirigir el desarrollo y/o licitación en la fase de diseño y construcción del Proyecto, comprometiéndose a que no se afecte el desarrollo de la actividad portuaria y libre tránsito de carga.

EPV hará entrega material del terreno Paño Barón a SERVIU una vez adjudicada la obra a la empresa constructora que llevará a cabo la ejecución del Proyecto. La entrega material del “Paño Barón” no constituye una transferencia de dominio por lo que EPV continuará siendo el propietario donde se desarrollará el Proyecto, el que seguirá formando parte del recinto portuario de EPV.

### **23. HECHOS POSTERIORES.**

Con fecha 16 de abril de 2020, mediante Oficio N° 580 la Dirección de Presupuestos del Ministerio de Hacienda informó a la Empresa el programa de traspasos de utilidades y/o anticipos al Fisco por un total de M\$ 8.500.000, aumentando en M\$3.000.000 respecto del monto requerido inicialmente y reconocido en los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020 (M\$5.500.000). Los desembolsos serán efectuados en tres pagos: dos pagos iguales por M\$ 3.000.000 en los meses de junio y agosto, y un pago por M\$ 2.500.000 en el mes de octubre del presente año.

Entre el 1 de abril de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero u otra índole que pudieran afectar la adecuada presentación y/o interpretación de los mismos.