

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

Carlos Guillermo Geisse Mac- Evoy Presidente del Directorio

Eduardo Oscar Kipreos García Director Vicepresidente

Christian Vigouroux Steck Director

Alex Winkler Rietzsch Gerente General

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señor
Presidente y Señores Directores de
Empresa Portuaria Puerto Montt

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de **Empresa Portuaria Puerto Montt** al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de **Empresa Portuaria Puerto Montt**. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Empresa, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Empresa Portuaria Puerto Montt** al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. **Empresa Portuaria Puerto Montt** se encuentra en el proceso de convergencia de las actuales políticas contables bajo las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile a las Normas internacionales de información financiera, para lo cual está implementando un proceso de evaluación del recupero del valor libros de sus activos fijos y cuentas por cobrar con el Fisco de Chile, lo cual a esta fecha no ha finalizado.

CE&A CONSULTORES Y AUDITORES DE EMPRESAS



Luis Román Carter.
Socio

Puerto Montt, 11 de Febrero de 2011.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de

ACTIVOS	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS CIRCULANTES		
Disponible	28.268	71.972
Depósito a plazo	152.701	-
Valores negociables	70.422	75.943
Deudores por venta	467.342	605.633
Documentos por cobrar	-	39.323
Deudores varios	27.870	64.811
Impuestos por recuperar	-	-
Gastos pagados por anticipado	-	901
Impuestos diferidos	25.624	-
Otros activos circulantes	956	2.349
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	<u>773.183</u>	<u>860.932</u>
ACTIVOS FIJOS		
Terrenos	3.617.717	3.617.717
Construcción y obras de infraestructura	10.698.581	10.836.815
Maquinarias y equipos	676.132	797.340
Otros activos fijos	174.688	216.437
Depreciación acumulada	(3.938.882)	(4.006.435)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>11.228.236</u>	<u>11.461.874</u>
OTROS ACTIVOS		
Impuestos Diferidos a largo plazo	-	150.555
Otros	106.627	101.566
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>106.627</u>	<u>252.121</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>12.108.046</u>	<u>12.574.927</u>

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de

PASIVOS Y PATRIMONIO	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS CIRCULANTES		
Cuentas por pagar	34.842	65.101
Documentos por pagar	-	4.372
Acreedores varios	-	966
Provisiones	39.371	37.637
Retenciones	65.020	73.513
Impuesto a la renta	23.414	14.297
Impuestos diferidos	-	26.783
Otros Activos Circulantes	956	
	<hr/>	<hr/>
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	<u>163.603</u>	<u>222.669</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Impuestos Diferidos a largo plazo	<u>43.550</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	<u>43.550</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado	11.135.755	11.135.755
Utilidades acumuladas	1.216.504	1.269.869
Utilidad (pérdida) del ejercicio	200.484	815.706
Dividendos provisorios	<u>(651.850)</u>	<u>(869.072)</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>11.900.893</u>	<u>12.352.258</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>12.108.046</u>	<u>12.574.927</u>

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

ESTADO DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
RESULTADO DE EXPLOTACION		
Ingresos de explotación	2.444.739	2.749.574
Costos de explotación	(1.183.898)	(1.135.518)
Margen de explotación	1.260.841	1.614.056
Gastos de administración y ventas	(412.172)	(449.281)
TOTAL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	<u>848.669</u>	<u>1.164.775</u>
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		
Ingresos financieros	7.145	19.833
Otros ingresos fuera de la explotación	45.041	4.540
Gastos financieros	(1.340)	(1.141)
Otros egresos fuera de la explotación	(5.362)	(73.922)
Corrección monetaria	(43.861)	30.962
TOTAL RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN	<u>1.623</u>	<u>(19.728)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	850.292	1.145.047
Impuesto a la renta	(649.808)	(329.341)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>200.484</u></u>	<u><u>815.706</u></u>

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2010 M\$	2009 <u>M\$</u>
Recaudación de deudores por ventas	2.830.817	3.609.091
Ingresos Financieros percibidos	7.145	20.015
Otros ingresos percibidos	45.041	4.540
Pago a proveedores y personal	(1.214.794)	(1.465.181)
Impuesto a la renta pagado	(493.628)	(688.821)
Otros gastos pagados	-	-
I.V.A. y otros similares pagados	(379.295)	(336.352)
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	<u>795.286</u>	<u>1.143.292</u>
 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de Dividendos	(651.850)	(869.072)
 FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(651.850)</u>	<u>(869.072)</u>
 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Ventas de activo fijo	-	-
Incorporación de activos fijos (menos)	(56.132)	(804.469)
 FLUJO NETO NEGATIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(56.132)</u>	<u>(804.469)</u>
 FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	87.304	(530.249)
Efecto de la Inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	<u>16.172</u>	<u>15.247</u>
 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	103.476	(515.002)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>147.915</u>	<u>662.917</u>
 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>251.391</u>	<u>147.915</u>

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

CONCILIACIÓN FLUJO - RESULTADO
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2010	2009
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
	<hr/>	<hr/>
Utilidad del ejercicio	200.484	815.706
(Utilidad) en venta de activos fijos	-	(26.213)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Depreciación del ejercicio	324.558	373.701
Amortización de intangible	3.495	90
Castigos y provisiones	(4.048)	37.637
Corrección monetaria neta	43.861	6.920
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	(80.193)	-
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	-	-
(Aumento) disminución de activos circulantes		
Deudores por ventas	123.519	(185.014)
Otros activos	271.860	(173.969)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(32.936)	-
Impuesto a la Renta por pagar (neto)	(55.314)	298.651
I.V.A. y otros similares por pagar (neto)	-	(4.217)
FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	<u>795.286</u>	<u>1.143.292</u>

NOTA 1 INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

El 28 de Septiembre de 1999 fue aprobada la inscripción de Empresa Portuaria Puerto Montt en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el Nro 679, a contar de esa fecha la Empresa está sujeta a la fiscalización de dicho Organismo.

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la inscripción en el Registro de Valores y pasamos a formar parte del Registro de Entidades Informantes en el Nro. De Inscripción 44 de fecha 09 de mayo de 2010

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. De existir discrepancias, primarán las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros sobre las primeras.

b) Bases de presentación

Los saldos al 31 de Diciembre de 2009, que se presentan para fines comparativos, han sido actualizados, extracontablemente, en un 2,5%, adicionalmente se han efectuado las reclasificaciones necesarias para la adecuada presentación de los Estados Financieros comparativos.

c) Periodo contable

Los estados financieros adjuntos cubren los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 respectivamente.

d) Corrección monetaria

Con el propósito de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se actualizó el patrimonio y los activos y pasivos no monetarios, en un 2,5% (-2.3% en el 2009) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Las cuentas de resultado se presentan corregidas al 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación:

e) Bases de Conversión

Los activos y pasivos expresados en moneda extranjera y en unidades de fomento existentes al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 se presentan convertidos a pesos de acuerdo a los siguientes tipos de cambios vigentes al cierre de cada periodo:

	2010	2009
	\$	\$
Dólar Estadounidense	468,37	506,43
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88

f) Depósitos a Plazo

Las inversiones en depósitos a plazo incluyen el capital más reajustes e intereses devengados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

g) Estimación deudores incobrables

Los deudores por venta y documentos por cobrar se presentan netos de provisión para deudas incobrables, que ha sido constituida considerando aquellos créditos que se estiman de dudosa recuperabilidad.

h) Activo fijo

Los bienes del activo fijo físico se presentan al valor determinado por INECON, firma externa que se adjudicó la Propuesta Pública DIR 7/96 sobre valorización de los activos fijos, de propiedad de la Empresa Portuaria de Chile. El nuevo valor libro de los bienes conforman el patrimonio inicial de la empresa, de acuerdo a lo señalado en el Artículo Nro. 7 transitorio de la Ley Nro.19.542. Tales valores fueron ratificados por el Decreto del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones, publicado en el Diario Oficial el 19 de diciembre de 1998, donde se aprueba el balance realizado al 30 de junio de 1998, por la Empresa Portuaria de Chile, correspondiente a la administración del Puerto de Puerto Montt y en donde se determinan los valores de los activos y pasivos que conforman el patrimonio inicial de Empresa Portuaria Puerto Montt al 10 de julio de 1998.

El valor de los bienes del activo fijo se presenta actualizado de acuerdo con las normas de corrección monetaria vigentes al cierre de cada periodo.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación:

i) Depreciación del activo fijo

La depreciación de los bienes del activo fijo, se ha calculado de acuerdo con el sistema de depreciación lineal, considerando los valores actualizados de los respectivos bienes, los valores residuales determinados y los años de vida útil remanente de los mismos. El cargo por depreciación al 31 de Diciembre de 2010 asciende a M\$324.558.- y M\$373.701.- en 2009.

j) Indemnización por años de servicio

La Empresa no tiene pactado con su personal, pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento.

Las indemnizaciones efectivamente pagadas por Empresa Portuaria Puerto Montt al personal que se retira de la Empresa, se registran con cargo a resultado.

k) Vacaciones del personal

Conforme a lo dispuesto en el Boletín técnico Nro.47 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y, al igual que en años anteriores, la Empresa ha provisionado el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Impuesto a la renta

La Empresa determina sus impuestos de acuerdo a la normativa tributaria vigente, es decir, el impuesto de 1ra. Categoría cuya tasa es del 17% y un segundo impuesto aplicado a las empresas estatales, conforme al D.L. Nro. 2.398 con una tasa del 40%.

Impuesto diferido

La Empresa ha determinado los impuestos diferidos originados por diferencias temporales, las que son causadas por transacciones que afectarán en periodos distintos los resultados contables y los resultados tributarios, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico Nro.60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G., y la circular Nro. 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 2 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación:

m) Ingresos de la explotación

Los ingresos derivados de la explotación de los frentes de atraque se registran en resultados operacionales sobre base devengada. Se constituyen provisiones de ingresos operacionales por los servicios prestados pendientes de facturación al cierre de cada período.

n) Uso de estimaciones

La administración de la Empresa ha utilizado ciertos supuestos y estimaciones para la determinación de activos y pasivos, a fin de preparar estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Los principales rubros en el uso de estimaciones son por ejemplo: el cálculo de bono de los trabajadores, ejecutivos y directores.

o) Estado de flujo de efectivo

La Empresa considera como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones con vencimiento menores a 90 días, que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, que son de fácil liquidación y que no tienen riesgos importantes de pérdida significativa de valor.

El saldo de efectivo y efectivo equivalente está compuesto por los siguientes conceptos:

	2010	2009
	M\$	M\$
Disponible	28.268	71.972
Depósitos a plazo	152.701	-
Valores negociables	70.423	75.943
Total efectivo y efectivo equivalente	251.392	147.915

EMPRESA PORTUARIA PUERTO MONTT

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1ro. De Enero y el 31 de Diciembre de 2010, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.