

**OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA
ESTADOS FINANCIEROS**

**OPERACIONES CERROS VALPARAISO SPA
ESTADOS FINANCIEROS**

**Correspondiente al periodo comprendido entre el
27 de Agosto al 31 de diciembre de 2014**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
De Terminal Cerros de Valparaíso S.A.

Como auditores externos de Terminal Cerros de Valparaíso S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sobre los que informamos con fecha 29 de Enero de 2015. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 346, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con fecha 3 de Mayo de 2013, de la subsidiaria de Operaciones Cerros Valparaíso Spa. y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Terminal Cerros de Valparaíso S.A.

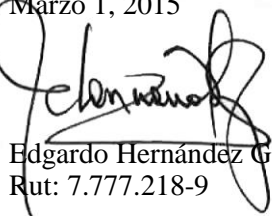
Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Terminal Cerros de Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estados financieros en forma resumida de la afiliada Operaciones Cerros Valparaíso Spa. al 31 de diciembre de 2014, para efectos de consolidación con su matriz Terminal Cerros de Valparaíso S.A., como se indica en Nota 2, han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de la SVS, considerando el Oficio Circular N° 856 el cual instruye registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias de activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación de información financiera aplicado hasta el año anterior.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG 346, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la SVS y se relaciona exclusivamente con Terminal Cerros de Valparaíso S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Santiago, Chile
Marzo 1, 2015



Edgardo Hernández G
Rut: 7.777.218-9

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Índice

	<u>Páginas</u>
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	3
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	4
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN.....	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL	8
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	8
2.1 Bases de preparación	8
2.2 Información financiera por segmentos operativos	10
2.3 Moneda Funcional y Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste	10
2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo.....	11
2.5 Instrumentos financieros	11
2.6 Deterioro de activos financieros	12
2.7 Inventarios	13
2.8 Pagos Anticipados	13
2.9 Propiedades, plantas y equipos.....	13
2.10 Arrendamientos	14
2.11 Activos intangibles	14
2.12 Deterioro de activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones	14
2.13 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	15
2.14 Provisiones	16
2.15 Ingresos ordinarios y costos de explotación	16
2.16 Gastos de administración.....	16
2.17 Ingresos y Costos Financieros.....	16
2.18 Política de Distribución de Dividendos	16
NOTA 3.- ESTIMACIONES Y APLICACIONES DEL CRITERIO PROFESIONAL	17
NOTA 4.- SANCIONES.....	17
NOTA 5.- HECHOS POSTERIORES	17

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA
ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
al 31 de diciembre de 2014

Estado de Situación Financiera Clasificado		31/12/2014
		M\$
Estado de Situación Financiera		
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		74
Otros activos financieros, corrientes		0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes		0
Activos por impuestos, corrientes		0
Otros activos no financieros, corrientes		0
Total de activos corrientes		74
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros, no corrientes		0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		1.633
Propiedades, Planta y Equipo		0
Activos por impuestos diferidos		0
Total de activos no corrientes		1.633
Total de activos		1.707

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA
ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
al 31 de diciembre de 2014

Estado de Situación Financiera Clasificado		31/12/2014
		M\$
Estado de Situación Financiera		
Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes		0
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes		1.707
Otras provisiones, corrientes		0
Pasivos por Impuestos, corrientes		0
Total de pasivos corrientes		1.707
Pasivos no corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos		0
Total pasivos		1.707
Patrimonio neto		
Capital emitido		0
Ganancias (pérdidas)		0
Otras reservas		0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		0
Participaciones no controladoras		0
Patrimonio total		0
Total de patrimonio y pasivos		1.707

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA
ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

por el periodo comprendido entre el 27 de Agosto y el 31 de diciembre de 2014.

Estado de Resultados Por Función	01/01/2014
	31/12/2014
	M\$
Estado de resultados Integral	
Ganancia	0
Ingresos de actividades ordinarias	0
Costo de ventas	0
Ganancia bruta	0
Otros ingresos, por función	0
Gasto de administración	0
Ingresos financieros	
Costos financieros	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	0
Gasto por impuestos a las ganancias	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	0
Ganancia (pérdida)	0
Otro resultado Integral	
Resultado Integral Total	0
Ganancia (pérdida), atribuible a	
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	0
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0
Ganancia (pérdida)	0
Ganancias por acción, en pesos	
Ganancia por acción básica	
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	0
Ganancias por acción diluidas	
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA
ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

por el periodo comprendido entre el 27 de Agosto y el 31 de diciembre de 2014

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a Propietarios de la Controladora	Participaciones No Controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014	0	0	0		0
Emisión de Capital	0	0	0		0
Ganancia (pérdida)		0	0		0
Total de cambios en patrimonio	0	0			0
Saldo Final Período Actual 31/12/2014	0	0	0	0	0

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA
ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

por el período comprendido entre el 27 de Agosto y el 31 de diciembre de 2014

Estado de Flujo de Efectivo Directo (M\$)	01/01/2014
	31/12/2014
	M\$
Estado de flujos de efectivo	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	0
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(15)
Otros pagos por actividades de operación	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(15)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Intereses recibidos	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes procedentes de la emisión de acciones	0
Préstamos de entidades relacionadas	89
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	89
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	74
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	74
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	74

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

**OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA
ESTADOS FINANCIEROS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones Cerros Valparaíso SPA, Rol Único Tributario 76.410.304-1 (en adelante OCVAL), es una sociedad Por Acciones, constituida el 27 de Agosto de 2014, bajo la razón social "Operaciones Cerros Valparaíso SPA" ante Verónica Torrealba Costabal Notario Público Suplente del Titular de la Trigésima Tercera Notaria de Santiago.

El objeto de OCVAL es prestar a su Sociedad matriz Terminal Cerros de Valparaíso S.A. los servicios de muellaje que sean necesarios para los servicios complementarios que requiere el transporte marítimo y/o cualquier otra actividad que precise de estos recursos; así mismo podrá efectuar directamente la prestación de servicios portuarios como transferencia, porteo, almacenamiento, estiba y desestiba, carga y descarga, consolidación y desconsolidación de contenedores y/o mercaderías en general, y todo tipo de operaciones vinculadas a estas actividades directa o indirectamente. El domicilio social será la Comuna de Valparaíso.

La duración de esta Sociedad está sujeta al plazo del Contrato de la Concesión, el cual será de treinta años contados desde la fecha de entrega del frente de atraque número dos del Puerto Valparaíso.

El accionista de Operaciones Cerros Valparaíso SPA, es:

Accionistas	Capital M\$	Nº Acciones	Participación
Terminal Cerros de Valparaiso S.A	50.000	100	100 %

El Accionista que suscribe este aporte tendrá un plazo de tres años a partir de la fecha de Constitución para enterarlo.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de forma resumida de la afiliada Operaciones Cerros de Valparaíso S.A. preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N° 346, sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de valores y Seguros con fecha 3 de Mayo de 2013, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Terminal Cerros de Valparaíso S.A al 31 de Diciembre de 2014. Los presentes estados financieros resumidos, se presentan en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están redondeados a miles de pesos, excepto cuando se indica lo contrario y se han preparado a partir de los registros de Contabilidad mantenidos por Operaciones Cerros de Valparaíso S.PA.

Los Estados Financieros consolidados de la Sociedad por el año terminado al 31 de Diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros de acuerdo a lo señalado en Nota 3, y aprobados por su Directorio con fecha 01 de Marzo de 2015.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad por el año terminado al 31 de Diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA
ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En **nota 3** se revelan las materias que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las materias donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación.

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones	Períodos anuales iniciados en o después del

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA
ESTADOS FINANCIEROS

en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

2.2 Información financiera por segmentos operativos

Los segmentos operativos de OCVAL están compuestos por los activos y recursos destinados a proveer productos que están sujetos a riesgos y beneficios distintos a los de otros segmentos operativos y que normalmente corresponden a Sociedades operativas que desarrollan estas actividades de negocio y cuyos resultados operacionales son revisados de forma regular por el Directorio de OCVAL, para tomar decisiones sobre los recursos a ser asignados a los segmentos y evaluar su desempeño. Al establecer los segmentos a reportar, se han agrupado ciertos segmentos que tienen características económicas similares.

2.3 Moneda Funcional y Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste

En base a las actuales actividades, OCVAL ha determinado su moneda funcional en consideración a los factores de NIC 21, donde se define que esta corresponde a la moneda del entorno económico en el que se realizan las actividades que influyen en sus ingresos y costos principalmente.

Las transacciones en moneda extranjera y unidades reajustables se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y unidades reajustables son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional y unidad de reajuste a la fecha del estado de situación financiera.

Cualquier ajuste al valor razonable en los valores de libro de activos y pasivos son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y/o unidad reajutable y son traducidos a la fecha de cierre. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio y unidad de reajuste a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo en una moneda extranjera y unidad reajutable se convierten a la tasa de cambio a la fecha de transacción.

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA ESTADOS FINANCIEROS

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Pesos chilenos por unidad de moneda extranjera o unidad de reajuste		Al 31 de diciembre de 2014
		\$
Unidad de Fomento	UF.	24.627,10
Dólar USA	USD	606,75

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo en entidades financieras, las inversiones en cuotas de fondos mutuos y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de retroventa, todas inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.5 Instrumentos financieros

Activos y Pasivos financieros

OCVAL reconoce un activo o pasivo financiero en su balance general, cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del balance general cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si OCVAL transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Por otra parte, un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de OCVAL especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado. Las compras o ventas normales de activos financieros se contabilizan a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en que el activo es adquirido o entregado por OCVAL.

A la fecha de reconocimiento inicial, la administración clasifica sus activos financieros como (i) a valor justo a través de resultados, (ii) créditos y cuentas por cobrar, dependiendo del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos y (iii) préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses. Los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor justo. Para los instrumentos no clasificados como a valor justo a través de resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo.

El valor justo de instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los estados financieros. Para inversiones donde no existe un mercado activo, el valor justo es determinado utilizando técnicas de valorización, entre las que se incluyen (i) el uso de transacciones de mercado recientes, (ii) referencias al valor actual de mercado de otro instrumento financiero de características similares, (iii) descuento de flujos de efectivo y (iv) otros modelos de valuación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, OCVAL valoriza los activos financieros como se describe a continuación:

Activos financieros a valor justo a través de resultado

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA

ESTADOS FINANCIEROS

Estos activos se valorizan a valor justo y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por OCVAL. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados, son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura.

Créditos y cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Los créditos y las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar es reconocida en el Estado de Resultados Integrales durante el período de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo Gastos Financieros.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses, con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que OCVAL tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha del cierre de los estados financieros.

2.6 Deterioro de activos financieros

OCVAL evalúa a cada fecha del balance general si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

El cálculo de la estimación por pérdida por deterioro, se determina aplicando porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad, hasta llegar a un 100% en la mayor parte de las deudas superiores a 180 días, a excepción de aquellos casos que, de acuerdo a política, se estiman pérdidas por deterioro parcialmente sobre análisis caso a caso.

Los créditos y cuentas por cobrar comerciales corrientes no se descuentan. OCVAL ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida es reconocido en el Estado de Resultados Integrales bajo la cuenta Gastos de Administración.

OCVAL evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar en forma colectiva, para lo cual agrupa los

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA

ESTADOS FINANCIEROS

activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados.

Si en un ejercicio posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada.

Cualquier reverso posterior de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados en la medida que el valor libro del activo no excede su valor a la fecha de reverso.

2.7 Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre su costo de adquisición o producción y su valor neto realizable. El costo de producción de los productos terminados y de los productos en proceso incluye las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado.

2.8 Pagos Anticipados

Los pagos anticipados incluyen principalmente desembolsos relacionados con la confección de avisos comerciales que están en proceso y que aún no han sido exhibidos, anticipos a proveedores de activos fijos y contratos de publicidad corrientes y no corrientes en los casos que procedan.

2.9 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia OCVAL y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, considerando el valor residual estimado de estos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libro y se incluyen en el Estado de Resultados Integrales.

Cuando el valor libro de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable,

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA

ESTADOS FINANCIEROS

este es ajustado inmediatamente hasta su monto recuperable¹.

2.10 Arrendamientos

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a OCVAL sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 17 "Arrendamientos". Para los contratos que califican como arrendamientos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y un pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor justo del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación.

Los contratos de arriendo que no califican como arrendamientos financieros, son clasificados como arrendamientos operativos y los respectivos pagos de arrendamiento son cargados a resultados cuando se efectúan o se devengan.

2.11 Activos intangibles

A la fecha de los presentes estados financieros, en este rubro se presentan los costos incurridos a la fecha, asociados a la "Puesta en Marcha e Implementación de OCVAL"

La vida útil de este activo intangible es finita y está determinada de acuerdo al acuerdo que realice OCVAL con TCVAL sobre su inicio de actividades en el Frente de Atraque N°2 en Valparaíso. El plazo de la vida útil de este activo será modificado prospectivamente.

Cualquier otro activo intangible se reconocerá inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valorará a su costo menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Programas informáticos

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (1 a 5 años). Los costos de mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Amortización y vidas útiles

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.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales (cuando corresponda) serán revisadas al menos anualmente.

2.12 Deterioro de activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones

¹ Ver Nota 2.12

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA

ESTADOS FINANCIEROS

OCVAL evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, OCVAL estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, OCVAL estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual el activo pertenece.

El monto recuperable es definido como el mayor entre el valor justo, menos los costos de venta, y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, OCVAL registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Anualmente OCVAL evalúa si los indicadores de deterioro sobre activos no corrientes que derivaron en pérdidas registradas en ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

2.13 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 - Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros en base a la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha en Chile.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que OCVAL espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto en aquellos casos en que OCVAL pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos originados por pérdidas tributarias, son reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan utilidades tributables contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA

ESTADOS FINANCIEROS

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cierre de los estados financieros y es reducido, mediante una provisión de valuación, en la medida que se estime probable que ya no se dispondrá de suficientes utilidades tributables para permitir que se use todo o parte de los activos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido esté relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) OCVAL tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a juicios civiles, laborales y tributarios por los que pudiese verse afectada OCVAL entre otros.

2.15 Ingresos ordinarios y costos de explotación

Los ingresos ordinarios y los costos de explotación derivados de la prestación de servicios portuarios, son reconocidos en resultados considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre siempre y cuando el resultado de la misma pueda ser estimado fiablemente.

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

Los ingresos ordinarios y costos de explotación provenientes de otros servicios relacionados con el negocio portuario serán reconocidos en resultados sobre base devengada.

A la fecha de los presentes estados financieros OCVAL no ha iniciado sus operaciones de servicios portuarios.

2.16 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal de las unidades de apoyo, las depreciaciones de oficinas, equipos, instalaciones y muebles utilizados en estas funciones, las amortizaciones de activos no corrientes y otros gastos generales y de administración.

2.17 Ingresos y Costos Financieros

OCVAL contabiliza los ingresos financieros de acuerdo a su devengo.

En relación a los costos financieros, estos son llevados a gastos cuando se incurren.

2.18 Política de Distribución de Dividendos

OPERACIONES CERROS VALPARAÍSO SPA ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo establecido en la ley N° 18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y APLICACIONES DEL CRITERIO PROFESIONAL

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos² e intangibles (programas informáticos)³.
- Los resultados fiscales de la sociedad, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros.
- Estimación de provisiones y contingencias

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

NOTA 4.- SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2014, tanto OCVAL y Directores y Gerentes no han recibido sanciones.

NOTA 5.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de Enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen otros hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

² Ver Nota 2.9.

³ Ver Nota 2.11.