



**PUERTOS &
LOGÍSTICA**

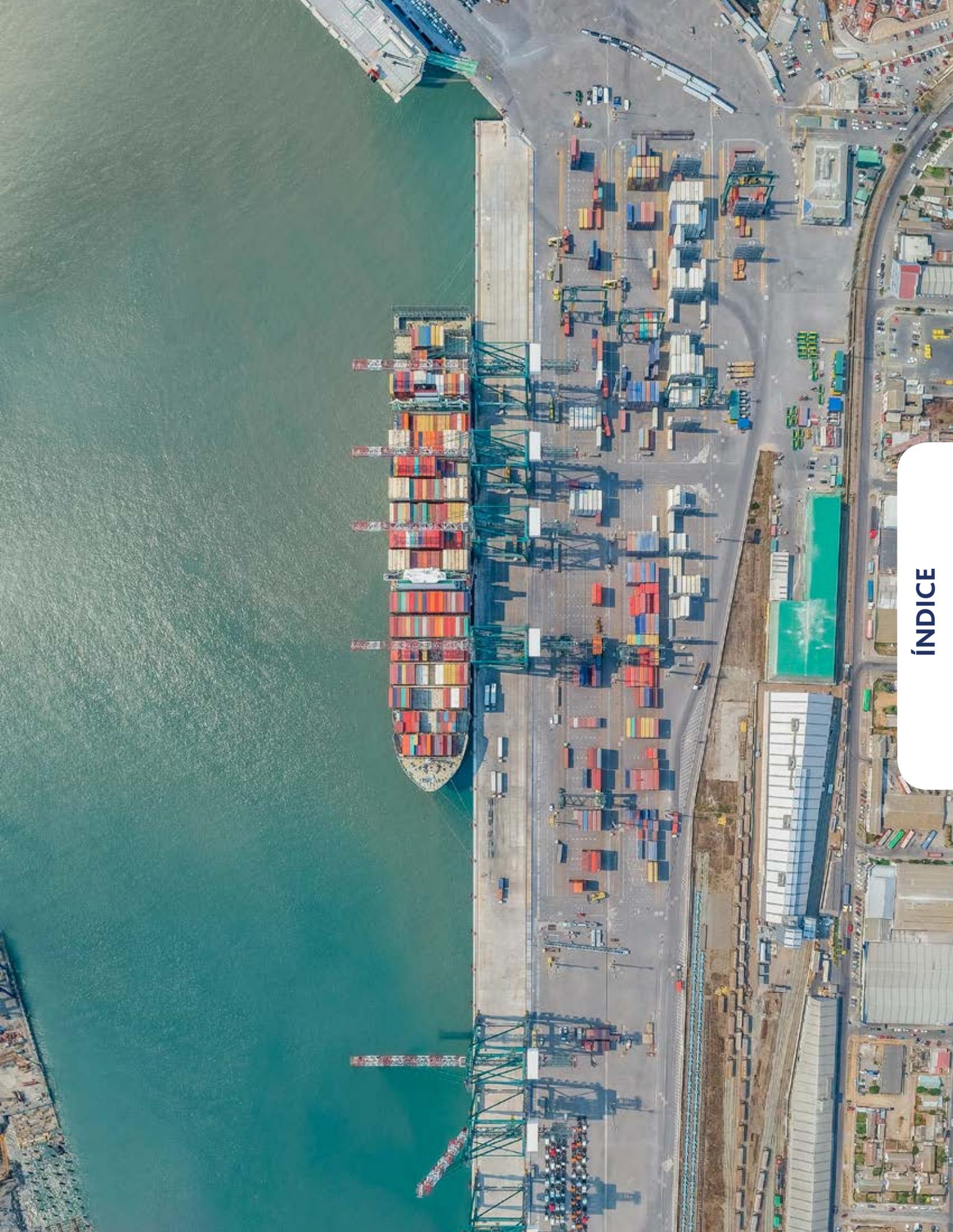
MEMORIA ANUAL 2016



PUERTOS & LOGISTICA

ÍNDICE

Puertos y Logística 2016	06
1. Palabras del Presidente	08
2. Identificación de la Sociedad	13
3. Año 2016 en Síntesis	14
4. Cultura Organizacional	16
5. Gobierno Corporativo	17
6. Reseña Histórica	20
7. Hitos del Año	22
Descripción y Desarrollo del Negocio	24
1. Marco Legal Industria Portuaria	26
2. Descripción del Negocio	28
3. Mercado Regional	32
4. Operaciones	35
5. Capacitación y Certificación	40
6. Seguridad y Salud Ocupacional	43
7. Clientes y Proveedores	45
Responsabilidad Social	46
1. Comunidad	48
2. Medio Ambiente	50
Personal	52
Planes de Inversión	60
Proyectos en Ejecución	62
Proyectos en Estudio	65
Información de Carácter General	66
1. Factores de Riesgo	68
2. Propiedad y Control	71
3. Dividendos	75
4. Hechos Relevantes Comunicados a la SVS	76
5. Empresas Subsidiarias y Asociadas	79
6. Declaración De Responsabilidad y	
7. Suscripción de la Memoria	82
Estados Financieros Resumidos	85
Estados Financieros Resumidos Filiales	89
1. Hechos Relevantes	117
2. Informe de los Auditores Independientes	121
Estados Financieros Consolidados	125
1. Notas a los Estados Financieros	133
2. Análisis Razonado de Estados Financieros Consolidados	207



ÍNDICE



PUERTOS & LOGÍSTICA

PALABRAS DEL PRESIDENTE



“...Los mercados regionales en donde se insertan nuestras operaciones portuarias registraron un leve, pero positivo crecimiento en comparación con el año 2015, en un entorno de contracción de la demanda interna en nuestro país, de grandes cambios en la industria naviera mundial y de un escenario de alta competitividad...”

Me es muy grato dar a conocer a ustedes la Memoria Anual y los Estados Financieros de Puertos y Logística S.A. correspondientes al ejercicio del año 2016.

Los mercados regionales en donde se insertan nuestras operaciones portuarias registraron un leve, pero positivo crecimiento en comparación con el año 2015, en un entorno de contracción de la demanda interna en nuestro país, de grandes cambios en la industria naviera mundial y de un escenario de alta competitividad debido a la materialización de importantes inversiones en la infraestructura portuaria en las regiones de Valparaíso y del Biobío.

Enfrentados a este escenario, tanto en la operación de Lirquén como en la de San Antonio, aumentamos nuestra participación de mercado, con un crecimiento en la transferencia de carga a nivel consolidado a 8,26 millones de toneladas-m³, lo que representa un 22,7% de aumento respecto del año anterior, de las cuales 2,69 millones de toneladas-m³ se transfirieron en Puerto Central en San Antonio y 5,57 millones de toneladas-m³ en Puerto Lirquén en la región del Biobío. Las ventas consolidadas anuales de Puertos y Logística S.A. alcanzaron los 98,5 US\$, siendo éstas un 13,5% superior al año 2015.

El EBITDA consolidado del periodo asciende a MUS\$ 26.523 y es superior en MUS\$ 794 al registrado al cierre de diciembre de 2015, explicado principalmente por un aumento en los ingresos por servicios portuarios, producto del incremento en el volumen movilizado tanto en Lirquén como en San Antonio. A nivel de margen de EBITDA, este alcanzó un 26,9% sobre los ingresos, en comparación con un 29,6% alcanzado el periodo anterior, producto de un aumento en los costos laborales y gastos de administración de ambos puertos. La Ganancia Consolidada de la Sociedad y sus



“Hoy entregamos al país esta gran obra con aproximadamente 18 meses de anticipación a los plazos contractuales,”

subsidiarias, a diciembre de 2016, asciende a MUS\$ 9.080, superior en MUS\$ 10.110 respecto de la pérdida registrada a diciembre de 2015 y explicada principalmente por un mejor resultado no operacional.

Al 31 de Diciembre del 2016, ambos puertos estaban en la fase final de sendos proyectos de expansión.

En Puerto Lirquén (PLQ), los trabajos en el alargue en 92 metros del muelle N°2 están próximos a su término. Lo anterior, unido a las obras de pavimentación de 6,3 hectáreas que se anexarán a las actuales áreas operacionales del Puerto y a la compra de dos modernas grúas para la transferencia de contenedores, han aumentado la capacidad de transferencia del puerto y habilitan a Puerto Lirquén para la atención de naves New-Panamax de 367 metros de eslora que, hoy llegan a nuestras costas.

En San Antonio, y después de casi cuatro años de transcurrida la obra, Puerto Central estará finalizando durante el primer semestre del año 2017 el proyecto de construcción del nuevo frente de atraque Costanera-Espigón. Un nuevo muelle de 700 metros lineales, 7 grúas STS con capacidad para atender naves con 22 filas de contenedores, 14 grúas RTG para el manejo de los contenedores en las 36 has. de áreas de respaldo con que cuenta hoy Puerto Central (PCE), dragado a -15 metros NRS, más de 2.000 enchufes para contenedores refrigerados y un moderno sistema de información operacional, son algunas de las principales características con que cuenta este proyecto, el cual representa la más importante inversión portuaria en infraestructura y equipamiento realizada en Chile por una empresa privada. La inversión asciende a aproximadamente US\$ 430 millones, la que ya se encuentra a disposición del mercado, representando aproximadamente un 30% de aumento de capacidad en el mercado portuario

de la zona central de nuestro país. Quiero aprovechar la oportunidad, para agradecer a todos los que de una u otra forma estuvieron involucrados en este gran proyecto y su destacable resultado. Hoy entregamos al país esta gran obra con aproximadamente 18 meses de anticipación a los plazos contractuales, impuestos por nuestro mandante la Empresa Portuaria de San Antonio, con un diseño y características superiores a las establecidas originalmente y con cifras de inversión realizadas totalmente dentro de los montos presupuestados en los orígenes del proyecto.

Enfrentamos además un escenario complejo, con un mercado interno que sigue esperando una reactivación, con mercados externos que tampoco han sido favorables para las cargas de comercio exterior, una industria naviera que continúa golpeada producto de la sobre oferta de naves en los segmentos de contenedores, graneles y carga general y con una gran presión sobre los precios de fletes marítimos. Fuimos testigos durante el año 2016 de quiebras y también de numerosas fusiones de las principales compañías navieras mundiales, a lo que se agregan las alianzas operacionales en busca de la necesaria eficiencia operacional. Seguramente, este proceso de concentración de la industria mundial continuará, disminuyendo la cantidad de recaladas de naves en nuestras costas y aumentando el volumen transferido por cada nave, dado el significativo aumento del tamaño de las naves que hoy recibimos en nuestras costas, después de la expansión del canal de Panamá.

Los aumentos de capacidad en nuestros Terminales, nos han permitido aumentar nuestra transferencia de carga, mejorar nuestra participación de mercado y nos proyectan, por tanto, con una mejor posición competitiva. De igual forma, se ha traducido en mayor cantidad de turnos de trabajo para nuestros colaboradores, además de aumentar nuestro



universo de trabajadores, lo que nos ha impuesto nuevos desafíos en términos de productividad con muy buenos logros. Hemos liderado en el mercado un cambio en el modelo laboral portuario, generando un proceso virtuoso en las relaciones laborales, incrementando en forma importante las horas de capacitación de nuestra gente e imponiéndonos importantes metas de salud y seguridad laboral en nuestras faenas, como también en términos de eficiencia operacional.

Durante el segundo semestre del año 2016, nuestros representantes de ambos puertos dieron una cuenta pública a las comunidades de Penco-Lirquén y de San Antonio. En ellas, se detalló un completo reporte del avance de nuestras actividades y dimos cuenta de nuestras continuas acciones de apoyo a las comunidades donde estamos insertos. Continuaremos con nuestra política y foco en mejorar la calidad de vida de nuestros trabajadores y sus familias,



concentrando nuestras contribuciones en la educación, fomento del deporte y cultura, entre otras. Ambas iniciativas se nutren del continuo diálogo que mantenemos tanto con nuestros trabajadores, como con las comunidades en que estamos insertos y sus representantes.

Seguramente continuaremos durante el año 2017 enfrentando un escenario más bien plano en volúmenes transferidos y con ello, completando un periodo de 4 años sin registrar aumentos relevantes en la demanda. Por el lado de la oferta, vemos como la industria portuaria nacional ha puesto a disposición del mercado una capacidad portuaria que satisface la proyección de demanda de los próximos 10 a 13 años. En este escenario, nuestra productividad y eficiencia interna es el principal objetivo para seguir creciendo y por tanto aumentando nuestra participación de mercado, cumpliendo con los cada día más demandantes requerimientos de nuestros clientes. Nos motiva el desafío y nos impone una gran responsabilidad en seguir innovando, generando oportunidades a nuestros colaboradores y aportando valor en nuestras comunidades.

En nuestro objetivo de ser un actor relevante, hemos continuado generando proyectos que nos permitan aumentar nuestra oferta en operaciones portuarias y logísticas de apoyo a éstas últimas. Confío en que próximamente estaremos informando de la materialización de iniciativas actualmente en estudio y evaluación.

Finalmente, quiero expresar mi profundo agradecimiento a todo el equipo humano que compone esta organización. Los logros que he detallado nos llenan de orgullo y nos desafían. El compromiso, dedicación y profesionalismo de todo el equipo es un gran apoyo para este Directorio que presido.

Termino mis palabras invitándolos a recorrer esta memoria para conocer el detalle de nuestro desempeño y actividades durante el año 2016.



Andrés Santa Cruz L.
Presidente

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

IDENTIFICACIÓN BÁSICA



NOMBRE

Puertos y Logística S.A.



DOMICILIO LEGAL

Teatinos N° 280 – Piso 3, Santiago



ROL ÚNICO TRIBUTARIO

N° 82.777.100-7



TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima Abierta

DOCUMENTOS CONSTITUCIONALES

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN	} Puerto de Lirquén Limitada Notaría de Santiago Don Sergio Rodríguez Garcés, de fecha 18 de febrero de 1970.
PUBLICACIÓN DE EXTRACTO EN DIARIO OFICIAL	} N° 27.605, de fecha 25 de marzo de 1970 N° 27.612, de fecha 4 de abril de 1970
INSCRIPCIÓN DE EXTRACTO EN REGISTRO DE COMERCIO DE SANTIAGO	} Fojas 2.184 N° 981 de 1970 Fojas 2.519 N°1.112 de 1970

TRANSFORMACIÓN DE SOCIEDAD LTDA. A S.A.

ESCRITURA DE MODIFICACIÓN	} Puerto de Lirquén S.A. Notaría de Santiago Don Raúl Undurraga Laso, de fecha 2 de diciembre de 1982.
PUBLICACIONES EXTRACTOS DIARIO OFICIAL	} N° 31.455 de fecha 31 de diciembre de 1982 N° 31.468 de fecha 17 de enero de 1983
INSCRIPCIONES REGISTRO DE COMERCIO DE SANTIAGO	} Fojas 22.603 N° 12.723 de 1982 Fojas 591 N° 344 de 1983

MODIFICACIÓN RAZÓN SOCIAL

ESCRITURA DE MODIFICACIÓN	} Puertos y Logística S.A. Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, de fecha 30 de mayo de 2012.
PUBLICACIÓN EXTRACTO DIARIO OFICIAL	} N° 40.279 de fecha 5 de junio de 2012
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE COMERCIO DE SANTIAGO	} Fojas 36.951 N° 25.988
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES	} N° 0241 de fecha 16 de febrero de 1984

INFORMACIÓN DE CONTACTO



DIRECCIÓN
Teatinos N° 280, piso 3, Santiago



CASILLA DE CORREO ELECTRÓNICO
contactos@pulogsa.cl



TELÉFONO
(56 2) 2374 8200



CONTACTO ACCIONISTAS
María Alejandra Galdames V.
(56 2) 24216210
alejandra.galdames@pulogsa.cl



DIRECCIÓN DEL SITIO WEB
www.puerto.cl

AÑO 2016 EN SÍNTESIS



• Ventas (MUS\$)⁽¹⁾:

- Puerto Lirquén: MUS\$ 60.219
- Puerto Central: MUS\$ 38.566
- Consolidado: MUS\$ 98.546



• EBITDA (MUS\$)⁽¹⁾:

- Puerto Lirquén: MUS\$ 12.070
- Puerto Central: MUS\$ 15.232
- Consolidado: MUS\$ 26.523



• Carga Consolidada Transferida 2016: 8.261.267 tons-m³

- Contenedores: 3.368.896 tons-m³ , 344.342 TEU
- Fraccionada: 3.255.952 tons-m³
- Graneles: 1.636.419 tons-m³



• Carga Transferida en Puerto Central: 2.692.610 ton

- Contenedores: 608.966 tons; 80.193 TEU
- Fraccionada: 902.473 tons
- Graneles: 1.181.171 tons



• Carga Transferida en Puerto Lirquén: 5.568.657 tons-m³

- Contenedores: 2.759.930 tons-m³, 264.149 TEU
- Fraccionada: 2.353.479 tons-m³
- Graneles: 455.248 tons-m³

(1): Diferencias entre la suma individual y consolidada debidas a eliminaciones producto de ventas relacionadas



Principal movilización de vehículos en Chile y en la costa Oeste de Sud América:
297.000 unidades de vehículos, equipos y maquinarias descargadas en 2016.



• **Proyecto Muelle Costanera :**

- Inversión Total 2016: MUS\$ 98.778
- Inversión en Equipos 2016: MUS\$ 45.273
- Inversión en Infraestructura 2016: MUS\$ 45.803
- Costos concesión y otros 2016: MUS\$ 7.702



• **Proyecto Puerto Lirquén:**

- Inversión aproximada incurrida en el proyecto completo: MUS\$ 40.000
- Inversión total 2016: MUS\$ 25.451
- Inversión en equipos: MUS\$ 9.690
- Inversión en Infraestructura: MUS\$ 15.761



**INVERSIÓN
EQUIPOS**

**7 SHIP TO SHORE
GANTRY CRANES (STS),**
grúas de muelle para
contenedores

**14 RUBBER Tired
GANTRY CRANES (RTG),**
grúas de patio para contenedores



CULTURA ORGANIZACIONAL

MISIÓN

Construir, operar y prestar servicios eficientes y de excelencia en la industria Logística-Portuaria, buscando siempre oportunidades para mejorar y aportar valor a sus trabajadores, accionistas y comunidades.

VISIÓN

Ser un operador portuario y logístico rentable, sustentable, preferido por los clientes, apreciado por los trabajadores y responsables con el medio ambiente y las comunidades donde operamos.

VALORES

Seguridad de las Personas: Creemos que todas las enfermedades, lesiones y accidentes del trabajo se pueden prevenir y nos esforzamos por alcanzar la meta de cero accidentes.

Compromiso: Nos hemos comprometido con una actitud positiva hacia el trabajo, preocupándonos continuamente por mejorar e innovar.

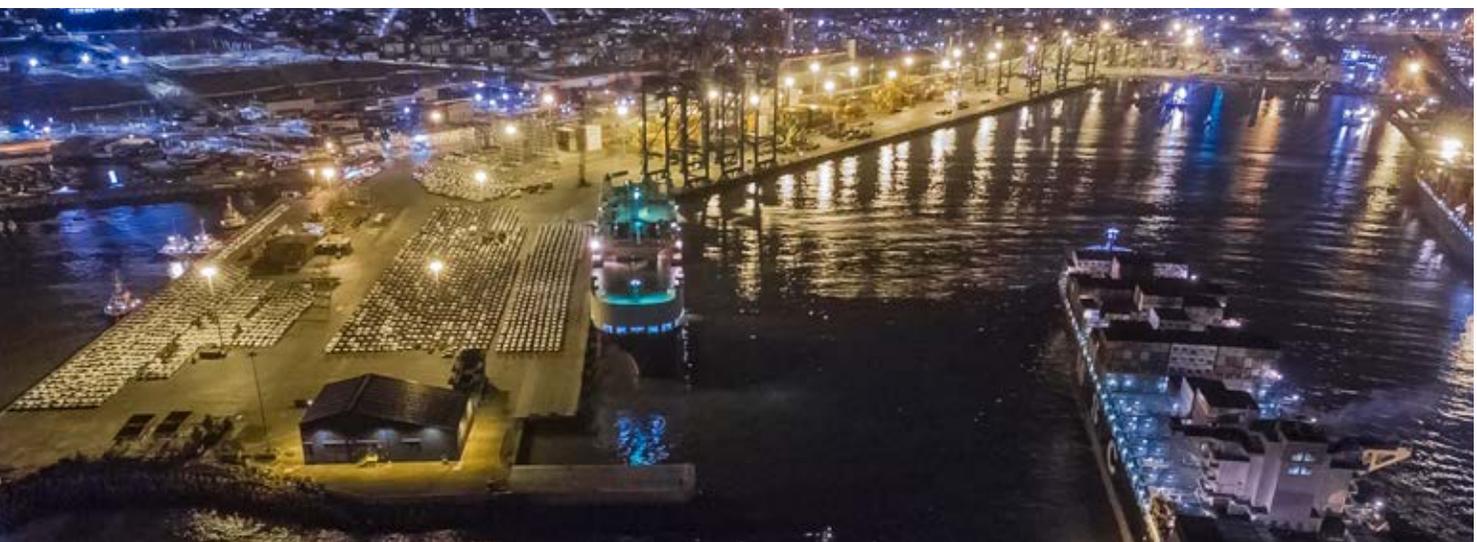
Excelencia: Buscamos alcanzar resultados sobresalientes de forma eficiente, lo que nos permite entregar un servicio que agrega valor a nuestros clientes.

Rectitud: Cumplimos con nuestra palabra y compromisos, con un estándar organizacional altamente ético, convencidos de que las relaciones con nuestros clientes, proveedores, trabajadores, inversionistas y comunidad son de largo plazo.

Respeto: Aceptamos y reconocemos al otro como un igual, proporcionándole buen trato independiente del cargo o función desempeñada. Puertos y Logística reconoce la dignidad de las personas, rechazando actitudes discriminatorias basadas en consideraciones de raza, religión, sexo, edad, orientación sexual, nacionalidad, estado civil, discapacidad, ideas políticas.

Integración con la Comunidad: En cada unidad de negocios, somos parte activa de la comunidad, por lo que favorecemos y colaboramos con el desarrollo de la misma.

Cuidado del Medio Ambiente: Promovemos, en cada unidad de negocios, el cuidado del entorno y del medio ambiente, procurando que el desarrollo de actividades productivas se lleve a cabo de manera responsable y sustentable.



GOBIERNO CORPORATIVO

DIRECTORIO



**ANDRÉS SANTA CRUZ
LÓPEZ**

Presidente

Rut Nº 7.033.811-4

Empresario

*Director de la Sociedad
desde el 23 de abril de 2015*



**JUAN CARLOS
EYZAGUIRRE ECHENIQUE**

Vicepresidente

Rut Nº 7.032.729-5

Ingeniero Comercial

*Director de la Sociedad desde
el 18 de agosto de 2004*



**BERNARDO LARRAÍN
MATTE**

Director

Rut Nº 7.025.583-9

Ingeniero Comercial

*Director desde el 27 de
abril de 2013*



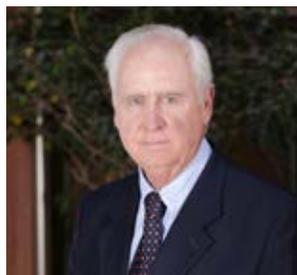
**JORGE FERRANDO
YÁÑEZ**

Director

Rut Nº 12.059.564-4

Ingeniero Civil

*Director de la Sociedad desde
el 26 de mayo de 2016*



**GONZALO GARCÍA
BALMACEDA**

Director

Rut Nº 5.543.123-K

Abogado

*Director desde el 28 de julio
de 2016*



**JUAN MANUEL
GUTIÉRREZ PHILIPPI**

Director

Rut Nº 6.626.824-1

Ingeniero Civil

*Director desde el 1º de
noviembre de 2013*



**BERNARDO MATTE
IZQUIERDO**

Director

Rut Nº 15.637.711-2

Abogado

*Director desde el 26 de
mayo de 2016*

JORGE MATTE CAPDEVILA

Rut Nº 14-169.037-k

Ingeniero Comercial

Director desde el 20 de abril de 2010 al 26 de mayo de 2016

RENÉ LEHUEDÉ FUENZALIDA

Rut Nº 5.523.074-9

Constructor Civil

Director desde el 28 de abril de 2011 al 27 de julio de 2016

GIANFRANCO TRUFFELLO JIJENA

Rut Nº 7.627.588-2

Director desde el 28 de agosto de 2014 al 26 de mayo de 2016

ADMINISTRACIÓN

ROBERTO ANDRÉS ZILLERUELO ASMUSSEN

Rut N° 7.015.697-0

Ingeniero Civil

Gerente General desde el 4 de noviembre de 2013.

MARCELO BENITO UARAC JURE

Rut N° 9.649.418-1

Ingeniero Civil

Gerente de Administración y Auditoría desde el 16 de 24 de mayo de 2006.

SERGIO ANDRÉS MENDOZA JORDÁN

Rut N° 13.757.191-9

Ingeniero Civil Industrial

Gerente de Finanzas y Control de Gestión desde el 16 de agosto de 2016.

MATÍAS LASO POLANCO

Rut N° 9.496.363-K

Ingeniero Civil Industrial

Gerente de Desarrollo desde el 1 de mayo de 2016.

GERENTES GENERALES SOCIEDADES FILIALES

JUAN ALBERTO ARANCIBIA KREBS

Rut N° 8.875.248-1

Ingeniero Civil Industrial

Gerente General de Puerto Lirquén S.A desde el 2 de septiembre de 2011.

RODRIGO AUGUSTO OLEA PORTALES

Rut N° 7.189.745-1

Ingeniero Civil Industrial

Gerente General de Puerto Central S.A desde el 28 de julio de 2011.

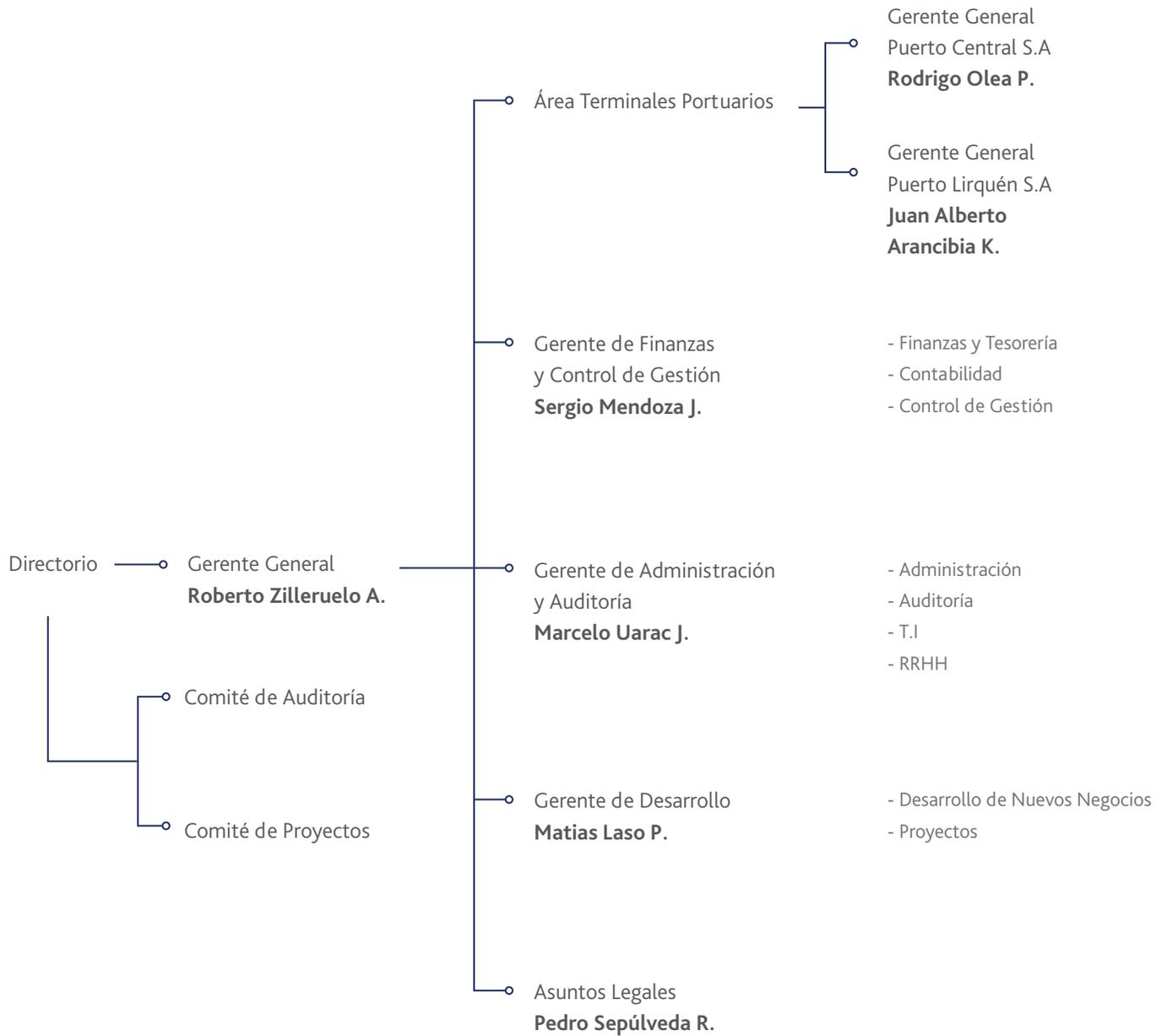
MARÍA CONSUELO CÁNAVES MARTÍNEZ

Rut N° 8.216.595-9

Ingeniero Civil Industrial

Gerente General de Muellaje Central S.A desde el 28 de agosto de 2014.

ORGANIGRAMA



RESEÑA HISTÓRICA



1953-1955

Con el alargue del muelle de la Compañía Carbonífera Lirquén, ubicada en la Bahía de Concepción, **nace el primer puerto comercial de Chile**, destinado al embarque de carbón y descarga de azúcar y fosforita.



1958

Inicia la descarga de trigo y por primera vez en Chile, fertilizantes provenientes de EEUU. Asimismo, comienzan los primeros embarques comerciales de papel, celulosa y madera aserrada.



1961

Se inician actividades complementarias a la carga y descarga, como ensacado de graneles. Constantes inversiones en las áreas de respaldo permiten desarrollar estas actividades cada vez más en las décadas de 1960 y 1970.



1984

Alargue Muelle 1 permite triplicar la carga movilizada por el puerto ese año y convierte a Puerto Lirquén en el puerto con mayor calado del país.



1989

Inversiones en el muelle, equipos y patios aumentan capacidad del puerto y se superan los transferidas.



1995-1996

Construcción del Muelle 2 de Puerto Lirquén para recibir los primeros embarques de contenedores.



2000-2001

Se realizan grandes inversiones en muelles, bodegas, equipos y patios para establecer un terminal de contenedores en Lirquén.



2003-2006

Mejoras en sistemas de recepción de carga por ferrocarril, construcción de bodegas con desvíos férreos, y patios para contenedores y cargas forestales.



2010

Participación en licitación de la concesión a 30 años del Muelle Espigón en San Antonio.



2011

Adjudicación del contrato de concesión para el proyecto Muelle Costanera-Espigón en San Antonio y constitución de Puerto Central.



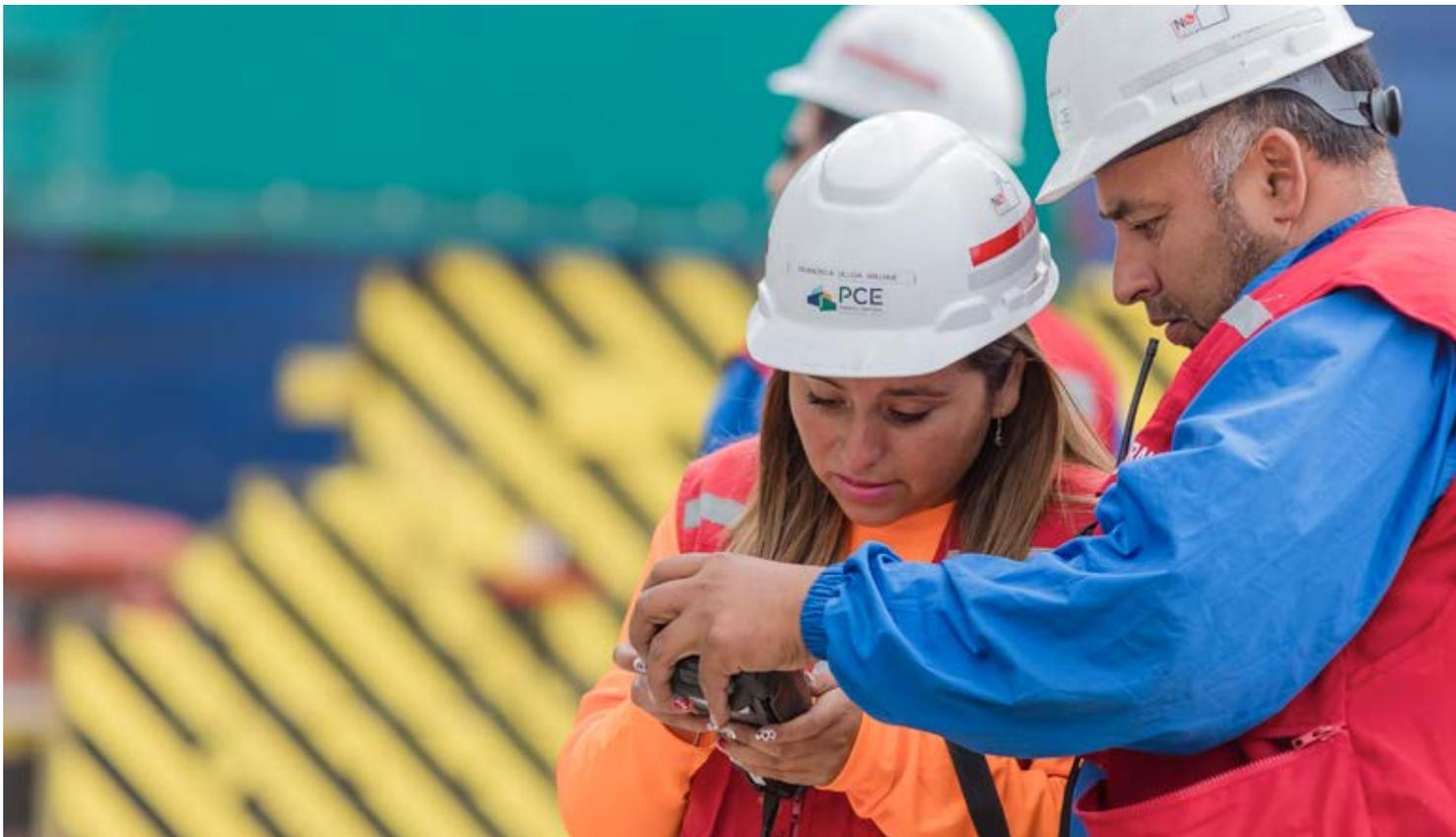
2012

A raíz de la nueva operación Costanera Espigón de Puerto Central, se produce una reorganización de las empresas filiales, donde nace Puertos y Logística S.A, sociedad matriz dueña del 100% de las operaciones en San Antonio y Lirquén.



2015

Término de la construcción e inicio de la operación de la Fase 1A del proyecto Costanera-Espigón en San Antonio.



HITOS DEL AÑO 2016



FEBRERO

PLQ – Se da inicio al proyecto de ampliación del muelle 2 y patio de contenedores.

PCE – Entran en operación las primeras 4 grúas STS Super Post Panamax Liebherr y 7 grúas RTG.



MARZO

PLQ – Arribo de 2 Grúas Móviles Liebherr LHM 600 al terminal.

PCE – Exitosa puesta en marcha del sistema NAVIS N4, software especializado para la gestión de terminales de contenedores.

PCE – Entrada en operación de la primera etapa del proyecto Muelle Costanera con la recepción de "Santa Úrsula", la primera nave portacontenedores en atracar en el nuevo frente, marcando la entrada de PCE al mercado de la transferencia de contenedores.



ABRIL

PCE – Consuelo Canaves Martínez, Gerente General de Muellaje Central, recibe el premio Mujeres Sobresalientes en el Sector Portuario y Marítimo 2016 que entrega la Comisión Interamericana de Puertos de la OEA.



JUNIO

PCE – Firma su primer contrato con un servicio regular de contenedores con la naviera CMA-CGM, para que su servicio semanal de contenedores "Med Americas" comience a operar en el terminal.



JULIO

PLQ – Se realiza la primera cuenta pública de Puerto Lirquén, en la que se informó a la comunidad y autoridades sobre temas laborales, negocios, inversiones, RSE y medio ambiente.

PLQ – Recibe la más alta distinción en la implementación del PEC (Programa Empresa Competitiva) 2015, de la Mutual de Seguridad.

PCE – Arriba a PCE la MN Banak, de la naviera CMA-CGM, dando inicio al nuevo servicio semanal de contenedores “Med Americas”.



AGOSTO

PLQ – La MSC Flavia, la mayor nave portacontenedores que haya atracado en Chile y la primera de la clase New Panamax, recalca en PLQ.

PCE – Arriban a PCE dos nuevas grúas STS Super Post Panamax Liebherr, las que una vez operativas ampliarán la flota total de grúas STS a 6 unidades.

PCE – Se renuevan contratos a 5 años con navieras EUKOR y Wallenius Wilhemsen, líderes mundiales en transporte de vehículos.



NOVIEMBRE

PCE – Se realiza la primera cuenta pública de Puerto Central, con la asistencia de más de 450 invitados entre autoridades y representantes de organizaciones sociales, deportivas y escolares.

PCE – Arriba a PCE la séptima grúa Super Post Panamax STS Liebherr, con la que se completa la flota total de grúas STS que operarán en el terminal.



DICIEMBRE

PCE – Arriban a PCE 7 nuevas grúas RTG, sumando 14 en operación.

PCE – Alcanza acuerdo comercial con la naviera MSC para la recalada de su servicio semanal de contenedores USA-EUR-WCSA a partir de enero 2017.





PUERTOS & LOGISTICA

MARCO LEGAL INDUSTRIA PORTUARIA

La actividad portuaria y de almacenista portuario, que la Sociedad desarrolla directamente a través de sus filiales, se encuentra sometida a un régimen jurídico especial y que se describe a continuación.

CONCESIONES MARÍTIMAS (DFL 340)

El régimen de concesiones marítimas se encuentra regulado en el D.F.L N° 340 de 1960, complementado por su reglamento contenido el Decreto Supremo (M) N° 2, de 2005, del Ministerio de Defensa Nacional. En nuestro país, un importante número de puertos han sido construidos y operados bajo el régimen de concesiones marítimas. Tales puertos, entre los que se encuentra Puerto Lirquén S.A., movilizan un 58% de la carga del comercio exterior, según estimaciones de la Cámara Marítima y Portuaria de Chile A.G. Al amparo de este marco normativo operan los puertos privados, ya sean de uso público o de uso privado, los que en su actividad comercial se someten a la normativa de aplicación general.

CONCESIONES PORTUARIAS (LEY 19.542)

El régimen de concesiones portuarias se encuentra contenido en la Ley 19.542, la que crea a las 10 Empresas Portuarias Estatales, incorporando a operadores privados en la administración, operación e inversiones de los frentes de atraque, la que se materializa mediante la suscripción de un Contrato de Concesión Portuaria, entre quien resulte adjudicado en Licitación Pública y la Empresa Portuaria que convoca. Bajo este esquema opera la filial Puerto Central S.A. en el puerto de San Antonio. Este régimen se aplica a los denominados puertos públicos de uso público, los que

se encuentran sometidos a normas especiales en relación a su objeto, su integración y su sistema tarifario público en condiciones no discriminatorias, entre otros aspectos.

ACTIVIDAD DE MUELLAJE

La actividad de muellaje (estiba y desestiba) se encuentra sometida a normas especiales contenidas en el Código de Comercio y en el Código del Trabajo y sólo pueden realizarla aquellas empresas que se encuentren inscritas en el Registro Especial de Empresas de Muellaje a cargo de la Autoridad Marítima (DIRECTEMAR), requisitos que se aplican a las filiales que desarrollan esta actividad.

De acuerdo al inciso 3° del artículo 917 del Código de Comercio, son empresas de muellaje (o agentes de estiba y desestiba) las personas, naturales o jurídicas chilenas, que efectúan en forma total o parcial la movilización de la carga entre la nave y los recintos portuarios o los medios de transporte terrestre y viceversa.

NORMATIVA LABORAL PORTUARIA

Las principales normas laborales que se aplican al sector portuario se encuentran contenidas en el Código del Trabajo (art. 133 y sgts.); el D.S. N° 90 de 1999 que aprueba el Reglamento sobre Trabajo Portuario; y el D.S. N° 49 de 1999, que aprueba el Reglamento sobre Curso Básico de Seguridad de Faenas Portuarias, ambos del Ministerio del Trabajo y Previsión Social. De acuerdo a dicha normativa, sólo quien tiene la calidad de empresa de muellaje puede llevar a cabo actividades portuarias y contratar a los trabajadores portuarios.

Conforme a nuestra legislación, estos trabajadores pueden estar contratados bajo dos modalidades: (1) con un contrato

a plazo mayor a 20 días o indefinido, llamados trabajadores portuarios permanentes; o (2) bajo una serie de contratos que se celebran para una duración máxima de 20 días, llamados trabajadores portuarios eventuales.

Si bien no lo establece la legislación vigente, el uso y costumbre del sector es que las labores portuarias se realizan por turnos, existiendo 3 turnos que se distribuyen de la siguiente forma: 1º turno de 8:00 hrs. a 15:30 hrs.; 2º turno de 15:30 hrs. a 23:00 hrs.; y 3º turno de 23:00 hrs. a 6:30 hrs.

Los trabajadores contratados de manera permanente se someten al régimen general del Código del Trabajo.

Los trabajadores contratados bajo la modalidad eventual, tienen reglas especiales, establecidas en los artículos 133 y siguientes del Código del Trabajo. Entre ellas encontramos:

- El contrato debe constar por escrito y celebrarse con una anticipación mínima de 8 horas y máxima de 12, contadas desde el inicio del turno respectivo.
- La jornada ordinaria de trabajo se realizará por turno y no podrá ser superior a 8 ni inferior a 4 horas diarias y los trabajadores tendrán derecho a un descanso de media hora, irrenunciable, el que debe otorgarse en el período de tiempo comprendido entre las 3,5 y 5 horas de iniciado el turno.
- El contrato expira si se produjere caso fortuito o fuerza mayor que impida al empleador proporcionar el trabajo convenido, caso en que el empleador deberá pagar al trabajador la remuneración correspondiente a un medio turno.
- El pago de las remuneraciones deberá efectuarse dentro de las 24 horas siguientes al término del turno o jornada respectivos.
- El atraso del trabajador constituye incumplimiento grave de las obligaciones y autoriza al empleador a terminar el contrato.



ACTIVIDAD DE ALMACENISTA PORTUARIO

En lo que respecta a la actividad de almacenaje portuario, ésta sólo la pueden desarrollar empresas que sean autorizadas por la Autoridad Aduanera y, a diferencia de las empresas concesionarias de frentes de atraque conforme al régimen de la Ley 19.542, como es el caso de la filial Puerto Central S.A..

En los puertos privados, como es el caso de Puerto Lirquén, dicha actividad sólo puede ser llevada a cabo por empresas de giro único de almacenista. Por esa razón, se constituyó la filial Depósitos Portuarios Lirquén S.A., que desarrolla su actividad de almacenista aduanero en la zona primaria de jurisdicción de Lirquén. En el caso de la filial Puerto Central S.A., por ser concesionaria de un frente de atraque de la Empresa Portuaria San Antonio, puede llevar a cabo la actividad de almacenista sin la necesidad de tener un giro único y exclusivo pero, igualmente, debe estar inscrita en el registro especial que, al efecto, lleva la Autoridad Aduanera.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

MERCADO GLOBAL

El comercio mundial ha mantenido elevados niveles de crecimiento en los últimos años de mano del aumento sostenido del PIB mundial. De acuerdo al Fondo Monetario Internacional se proyecta que el año 2016 el producto interno bruto mundial habría crecido sólo un 3,1%, fuertemente influenciado por un contexto con una demanda global débil producto principalmente de la desaceleración de la economía china y un crecimiento más débil del esperado en los Estados Unidos. Es así como a nivel de tráfico marítimo se superó por primera vez los 10.000 millones de toneladas anuales el año 2015 de acuerdo a lo informado por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), creciendo un 2,1% respecto al año anterior, pero a la vez reflejando la ralentización del comercio mundial dado que este es el menor aumento registrado desde el año 2009.

Por otro lado, la capacidad de carga a nivel mundial ha seguido creciendo, lo que ha llevado a tarifas de fletes a niveles sin precedentes. Ejemplo de esto es la quiebra en

septiembre de 2016 de Hanjin Shipping, el séptimo mayor transportista de contenedores en el mundo. De esta manera, un comercio mundial creciendo a un ritmo más lento desde la crisis financiera, y un aumento sostenido en la capacidad de carga mundial, mantienen perspectivas inmediatas inciertas para el transporte marítimo.

Producto de esta situación las compañías navieras han intentado reducir los gastos de funcionamiento construyendo y comprando buques cada vez más grandes, y a la vez, formando alianzas entre las distintas compañías de modo de compartir parte de los costos, o como ha sido en otros casos, la reducción del número de actores producto de fusiones y compras como fue el caso del anuncio de compra de Hamburg Sud por parte de Maersk Line en diciembre de 2016; el anuncio de fusión entre Hapag-Lloyd y UASC informado en julio de 2016; la fusión de las tres líneas japonesas MOL, K-Line y NYK a materializarse en el transcurso de este año 2017, además de los anuncios de fusión entre COSCO y China Shipping Container Line y la adquisición de APL por parte de CMA-CGM materializados el 2016.



EVOLUCIÓN DE LAS ALIANZAS NAVIERAS

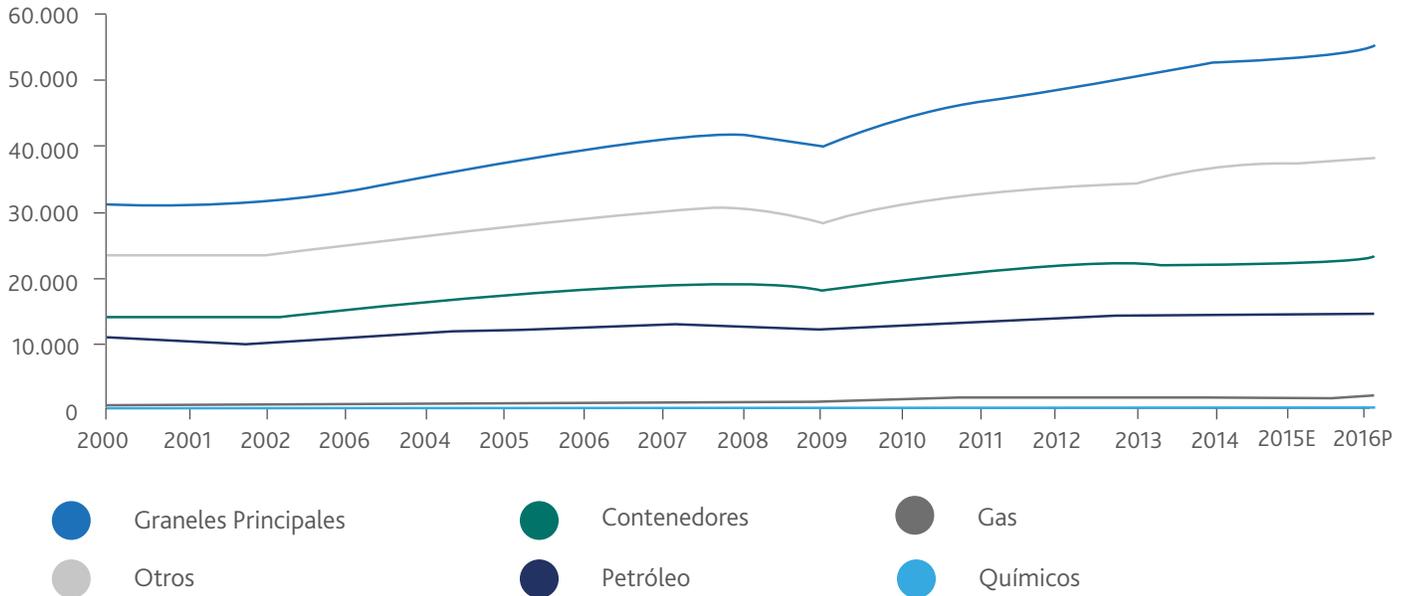
1992	1998	2000	2005	2010	2014	2016	2017
APL	Norasia	Norasia	CMA CGM	CMA CGM	CMA CGM	CKYH Alliance	Ocean Alliance
Choyang	CMA OGM	CMA CGM	Delmac	Grand Alliance	MSC	Cosco-CSCL	CMA CGM
CMA	Hapag Lloyd	Grand Alliance NYK	Grand Alliance	NYK	CKYH Alliance	K Line	Cosco
CGM	NYK	Hapag Lloyd	Hapag Lloyd	Hapag Lloyd	Cosco	Yang Ming	Evergreen
Cosco	OOCL	OOCL	OOCL	OOCL	K Line	Hajin	OOCL
CSAV	MISC	MISC	MISC	CKYH Alliance	Yang Ming	The Alliance	
CSCL	P&O	P&O	CMYH Alliance	Cosco	Hajin	G6	Hanjin
Delmas	Nedlloyd	P&O	Cosco	K Line	G6	Hapag Lloyd	HapagLloyd-UASC
DRS-Senator		CYK Consortium	K Line	Yang Ming	Hapag Lloyd-CSAV	HMM	K Line
Hanjin	Cosco	Cosco	Yang Ming	Hajin	MM	MOL	MOL
Hapag-Lloyd	K Line	K Line	Hajin-Senator	New World Alliance	MOL	OOCL	Yang Ming
HMM	Yang Ming	Yang Ming		New World Alliance	NYK	2M	H2M
K Line	Choyang	New World Alliance	APL	APL	OOCL	Maersk	Maersk
Maersk	UASC	APL	MOL	MOL	CSCL	MSC	MSC
MISC	Hanjin-Senator	MOL	HMM	HMM	UASC	Ocean3	
MOL		HMM	UASC	UASC	CSCL-ZIM	CMA CGM-APL	
MSC	NOL-APL	United Alliance	Zim	MSC	MSC	UASC	
MYK	MOL	Choyang	CSCL	Maersk	Evergreen		
Nedlloyd	HMM	UASC	MSC	Evergreen			
NOL	MSC	Hanjin-Senator	Maersk	CSAV Norasia			
Norasia	Zim	Zim	Evergreen	P&O-Nedlloyd			
OOCL	CSCL	CSCL	CSAV Norasia				
P&O	CSAV	MSC	P&O-Nedlloyd				
Sealand	Maersk	MSC					
Setramar	Sealand	Maersk					
Torm Liner	Sealand	Sealand					
Service	Evergreen	Sealand					
UASC	Lloyd Testino	Evergreen-LT					
Yang Ming	Torm Liner	Torm Liner Service					
Zim	Service						

Fuente: Porteconomics.eu

Los 5 mayores Carriers concentran el 58% de la oferta mundial lo que se compara con un 44% en el año 2014, y se espera que las noticias sobre fusiones se mantengan al menos

durante un tiempo ya que aún no se visualiza un aumento en los valores de los fletes y por consiguiente los ingresos de las compañías navieras se deberían mantener débiles.

EVOLUCIÓN TRÁFICO MARÍTIMO POR TIPO DE CARGA (MILLONES DE TONELADAS CARGADAS)



Nota: Los cinco grandes principales corresponden a: Minera de hierro, cereales, carbón, bauxina / alúmina y fosfato

E= Estimado

P=Proyectado

Fuente: UNCTAD

Para este año 2017 se espera que la economía mundial crezca en un 3.4% y con eso que el transporte de mercancías crezca 4.3%.

MERCADO COSTA OESTE SUDAMERICA (WCSA)

En los últimos años la industria del transporte marítimo en contenedores ha sufrido varios cambios en búsqueda de la eficiencia y nuestra Región no ha estado inmune a estos cambios.

Hemos visto como han crecido los tamaños de las naves que están saliendo de los astilleros, entrando en operación en los flujos más grandes de carga, esto es ASIA-EUROPA y ASIA-USA, lo que ha significado que las compañías navieras utilicen en nuestras rutas WCSA-USA WCSA-ASIA y WCSA-EUROPA naves de tamaños que hasta hace poco tiempo no eran imaginables. La ampliación del Canal de Panamá también ha permitido este cambio y hoy tenemos naves de 13.000 TEUS con 367m de eslora y que requieren 13,5 m de calado.

MOVIMIENTO DE CONTENEDORES (TEU) EN LOS PRINCIPALES PUERTOS COSTA OESTE

País	2012	2013	2014	2015	%WCSA
Chile	3.603.190	3.819.807	3.950.295	3.954.245	43,3%
Perú	2.007.767	2.043.007	2.220.683	2.140.738	23,5%
Ecuador	1.591.052	1.643.485	1.772.533	1.884.203	20,6%
Colombia	1.037.308	1.011.571	1.016.219	1.149.344	12,6%
TOTAL	8.239.317	8.517.870	8.959.730	9.128.530	100,0%

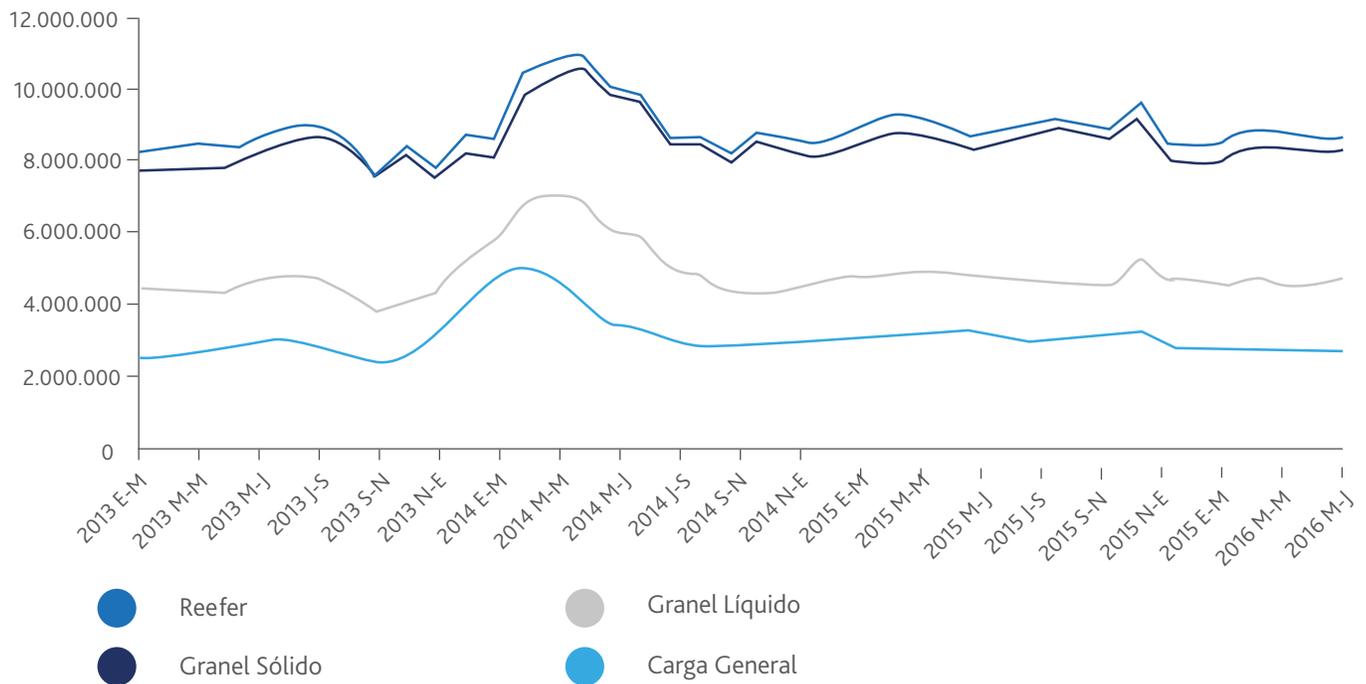
Fuente: CEPAL

En la WCSA Chile juega un papel fundamental, concentrando en nuestros puertos aproximadamente un 44% del total de la demanda de transporte de la Costa, siendo seguido en importancia por Perú y Ecuador.

Durante el año 2016 el movimiento de Chile alcanzó los 4,1 millones de TEUS, mientras que Perú fue de 2,3 millones de TEUS, semejante sólo al movimiento de la Región de Valparaíso en Chile, que fue de 2,1 millones de TEUS.

Los dos principales mercados de contenedores en Chile, la Región de Valparaíso y la Región del Biobío, no han registrado crecimientos importantes en los últimos 3 a 4 años. El mercado en la región de Valparaíso es principalmente de importaciones, el de la región de Biobío es eminentemente exportador. Mientras no se reactive la demanda interna en nuestro país y no se generen nuevos proyectos en la industria forestal en Chile, ambos mercados seguirán mostrando cifras de crecimiento más bien planas.

COMPOSICIÓN DE CARGA DE COMERCIO EXTERIOR TRANSFERIDA POR PUERTOS CHILENOS (PROMEDIO MENSUAL SOBRE TRIMESTRE MÓVIL EN TONELADAS)



Fuente: Cámara Marítima Portuaria; Incluye transferencias y transbordos



MERCADO REGIONAL

REGIÓN DEL BIOBÍO

La operación de Puertos y Logística en esta región se realiza mediante la filial Puerto Lirquén, a través de la cual se efectúa la movilización, acopio, carga y descarga de toda clase de productos, destacando entre estos la celulosa, madera aserrada, fertilizantes y carga general, tanto fraccionada como en contenedores. Junto a Puerto Lirquén, en la Región del Biobío encontramos también a los puertos de San Vicente y de Coronel, los cuales participan en el mercado de transferencia de contenedores, graneles y carga general. Asimismo, Muelles de Penco y Portuaria Cabo Froward se especializan en la transferencia de graneles, mientras que Talcahuano Terminal Portuario moviliza carga general.

La Región del Biobío, caracterizada por sus bahías abrigadas y estrecha relación con cargas forestales, movilizó alrededor de 24 millones de toneladas-m³ el 2016, según la Empresa Portuaria San Vicente Talcahuano, de las cuales se calcula que alrededor del 54% corresponde a carga contenedorizada, 32% a graneles y 14% a carga general. Del total de carga movilizada en la región, alrededor de 16.000.000 toneladas-m³ correspondieron a carga forestal, destacando los embarques de celulosa, tableros y madera aserrada tanto break bulk como en contenedores.

Para el mercado portuario de la Región del Biobío se estima un crecimiento moderado a bajo, tanto en el corto como mediano plazo, considerando que el sector forestal de la región no proyecta mayores volúmenes a los movilizados últimamente, producto tanto de condiciones del mercado internacional como de la inexistencia de nuevos proyectos que aumenten la capacidad de producción. Se espera que en el año 2017 continúe produciéndose una mayor contenedorización de la carga forestal, generando un alza en los volúmenes de contenedores y una baja en la carga fraccionada.

A nivel de terminales, Puerto Lirquén (PLQ) es un terminal multipropósito dedicado a la carga forestal, contenedores y graneles y cuenta con 1.200 metros lineales, 149.000 m² de áreas techadas y 308.000 m² de patios. Durante el año 2016, la movilización de carga de PLQ ascendió a 5.568.657 toneladas-m³, incluyendo 143.000 boxes, mientras que considerando el mix de carga actual, se estima una capacidad anual de 7 millones de toneladas-m³.

Por su parte, San Vicente Terminal Internacional (STVI), concesión portuaria desde el año 2000 cuyos socios son la chilena SAAM y la empresa americana SSA (Stevedoring Services of America), cuenta con 750 metros lineales, 51.000 m² de bodegas y 207.000 m² de áreas descubiertas. Durante el año 2016, sin contar carbón ni chips, SVTI movilizó 5.945.000 toneladas-m³, incluyendo 262.000 boxes, y se estima su capacidad anual en 9 millones de toneladas-m³ dado su foco en contenedores. Respecto a Puerto Coronel, este terminal es multipropósito con operación de carga general, graneles y contenedores y cuenta con 2.770 metros lineales de atraque, 101.000 m² de bodegas y 100.000 m² de patios más un área de apoyo logístico/extraportuario de 52 hás. Durante el año 2016, Puerto de Coronel, excluyendo chips y carbón, movilizó 5.985.000 toneladas-m³, incluyendo 235.000 boxes, y se estima su capacidad anual en 10 millones de toneladas-m³ dada su mayor dedicación a contenedores y su muelle mecanizado para descarga de carbón.

Participación en el mercado

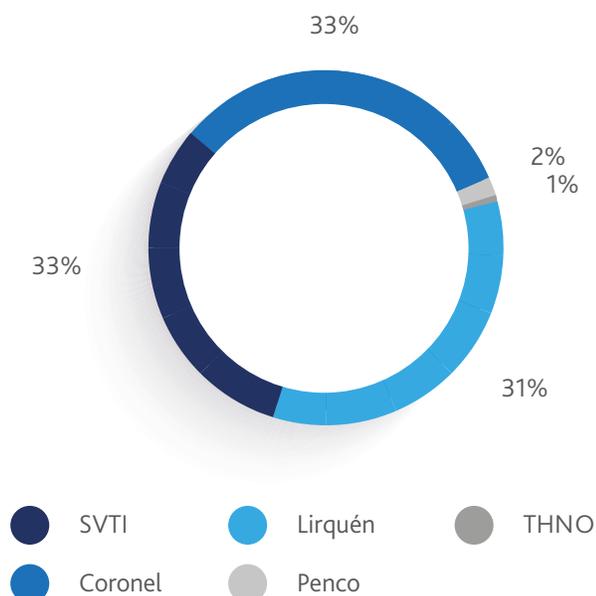
La carga regional acumulada a diciembre de 2016, excluyendo carbón y chips, ascendió a 18.000.000 toneladas-m³ de las cuales Puerto Lirquén alcanza una participación de mercado 30,8%. A diciembre de 2016, se obtuvo una participación del en contenedores de un 21,4% y 69,1% en carga fraccionada.

TONELADAS TRANSFERIDAS VIII REGIÓN¹

Tons-m ³	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fraccionada y graneles	8.386.796	10.638.560	10.640.345	11.497.964	12.792.224	11.312.236	12.384.802
Contenedores	8.008.068	9.176.298	10.195.523	10.008.440	8.840.820	10.354.970	11.118.543
Graneles Sólidos	3.253.506	3.464.904	3.510.991	3.422.773	3.413.307	3.545.261	3.689.490
Graneles Líquidos	1.139.547	1.206.402	1.250.005	1.259.994	1.208.429	1.204.650	1.219.748
TOTAL	16.394.864	19.814.858	20.835.868	21.506.404	21.633.044	21.667.206	23.503.346

(1) Incluye chips y carbón

PARTICIPACIÓN DE MERCADO REGIÓN DE BÍO BÍO¹



(1) No incluye chips y carbón

Fuente: Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

REGIÓN DE VALPARAÍSO

La operación multipropósito de Puerto Central se realiza en el puerto de San Antonio, donde se ubican también San Antonio Terminal Internacional (STI), especializado en contenedores, Puerto Panul, dedicado a la transferencia de graneles alimentarios, y sitio 9, el cual moviliza graneles líquidos. Por otro lado en la Región de Valparaíso también se encuentra el Puerto de Valparaíso, que aloja al Terminal Pacífico Sur (TPS), que al igual que STI se ha dedicado principalmente a la transferencia de carga contenedorizada, y al Terminal Cerros de Valparaíso (TCVAL) que moviliza carga general en naves convencionales. Durante el 2016, las toneladas transferidas en San Antonio y Valparaíso, definido

como el mercado relevante para PCE, sumaron 28.399.069 toneladas, de las cuales el 64,1% fue movilizada en San Antonio. De las cargas movilizadas por Valparaíso y San Antonio, el 73,5% corresponde a carga contenedorizada, 9,3% carga fraccionada, y 14,3% graneles.

Con respecto al año pasado, la carga total transferida en San Antonio y Valparaíso aumentó un 2,3%, principalmente explicado por la mayor transferencia de graneles sólidos (4,1% de aumento), contenedores (incremento de un 3,8%) y graneles líquidos (1,3% de crecimiento).

Respecto a la capacidad portuaria regional instalada, en particular aquella destinada a la transferencia de carga en contenedores, ésta había operado durante los últimos años en una situación de alta ocupación, cerca de sus niveles nominales de capacidad máxima, lo que provocó episodios de congestión en los terminales dedicados a contenedores. Dado lo anterior, la reciente entrada en operación de la Fase 1A y próxima Fase 1B el primer semestre de 2017 del nuevo frente de atraque de Puerto Central constituye un hito importante para descongestionar el sistema portuario de la región de Valparaíso.

En cuanto a las cargas distintas a los contenedores, en la carga fraccionada, únicamente los automotores mostraron un crecimiento respecto del año anterior (+7,2%), donde Puerto Central descarga el 100% de los vehículos de la zona central del país. La carga fraccionada general cayó un 13,1% respecto del año anterior debido a la ralentización de la economía y en parte a la contenedorización de la fruta estacional. Se estima un crecimiento de 3,2% interanual para la industria automotora, mientras no se esperan crecimientos interanuales para la carga fraccionada general (fruta, cementos en big bags y aceros).

Con respecto a los graneles sólidos, durante 2016 el mercado creció en un 4,2% en toneladas mientras PCE creció un 31,5% debido principalmente a nuevos contratos de graneles limpios y al regreso de embarques de chips de madera que fueron realizados en un 100% en Puerto Central. Respecto de los graneles líquidos, el más relevante es el ácido sulfúrico, que es fuertemente dependiente de la producción de Codelco – El Teniente, el cual no se espera incremente su transferencia de manera sustancial en los próximos años hasta que no se concreten los planes de expansión de dicho productor. Como el principal puerto multipropósito de la región, se espera que Puerto Central mantenga su posición competitiva en la categoría de importaciones de automóviles y mantenga los volúmenes de carga fraccionada general y graneles sólidos movilizados.

Participación en el mercado

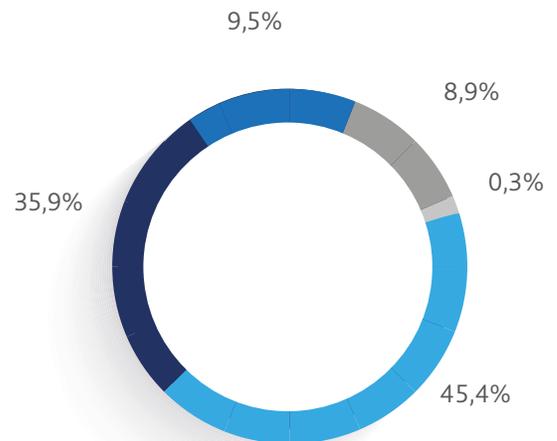
En el año 2016, los puertos de la Valparaíso y San Antonio transfirieron 28.399.069 toneladas distribuidas en contenedores (73,5%), carga fraccionada (9,3%), graneles sólidos (13,0%) y graneles líquidos (4,3%). San Antonio Terminal Internacional (STI) tuvo una participación de mercado de un 45,4%, los dos terminales de Valparaíso sumaron un 35,9%, Puerto Central un 9,5%, Panul un 8,9% y Sitio 9 un 0,3%.

En la siguiente tabla se detalla la evolución de la transferencia de carga en la región de Valparaíso:

Tipo de carga (tons)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Contenedores	17.417.991	18.459.230	19.482.704	20.170.010	19.925.119	20.862.913	20.862.913
Fraccionada	2.775.541	2.883.068	2.793.731	2.953.279	2.710.008	2.910.631	2.626.919
Graneles Sólidos	3.253.506	3.464.904	3.510.991	3.422.773	3.413.307	3.545.261	3.689.490
Graneles Líquidos	1.139.547	1.206.402	1.250.005	1.259.994	1.208.429	1.204.650	1.219.748
TOTAL	24.586.585	26.013.604	27.037.431	27.806.056	27.256.862	27.750.618	28.399.069



PARTICIPACIÓN DE MERCADO REGIÓN DE VALPARAÍSO



Fuente: Empresa Portuaria San Antonio

OPERACIONES

Puertos y Logística S.A. es una sociedad que desarrolla operaciones portuarias, a través de sus filiales, en las regiones del Biobío y Valparaíso, las que conforman distintas áreas de negocios o segmentos. En cada puerto, se actúa como operador en la movilización portuaria y en la estiba y desestiba de naves, prestando servicios de carga y descarga de toda clase de mercaderías y demás faenas propias de la actividad portuaria, tanto a bordo de naves y artefactos navales, como en recintos portuarios, ejecutando operaciones de almacenamiento de cargas y depósito de contenedores.

Puerto Central, San Antonio, Región de Valparaíso

Puerto Lirquén, Región del Biobío



PUERTOS MULTIPROPÓSITO

CONTENEDORES



- Contenedores Dry
- Contenedores Reefer
- Servicios de Consolidación

VEHÍCULOS



- Vehículos Livianos
- Buses
- Carros/Vagones

GRANELES



- Granos
- Fertilizantes
- Clinker
- Ceniza de Soda
- Piedra Caliza
- Harina de Pescado

PROYECTOS



- Aspas
- Transformadores
- Bobinas

CARGA FORESTAL



- Celulosa
- Papel
- Tableros
- Madera Verde
- Madera Seca
- Cartulina

FRACCIONADA



- Acero
- Cobre
- Fruta
- Big Bags
- Industriales

OPERACIÓN PUERTO LIRQUÉN

Puerto Lirquén está ubicado en la región del Biobío, a unos 500 Kms. al sur de Santiago, en la bahía de Concepción con condiciones privilegiadas que permiten que el puerto permanezca operativo prácticamente los 365 días del año.



En el recinto portuario de Lirquén – Penco en la ciudad de Concepción, se cuenta con dos muelles de penetración que totalizan 1.200 metros lineales con calado máximo de hasta 16,2 metros. El Muelle N° 1, se usa principalmente para naves de carga fraccionada y está equipado además con un sistema de correas transportadoras que permite la descarga mecanizada de graneles. En este muelle se trabaja con cargas forestales, principal producto de la región, así como también con fertilizantes y carga general a través de armadores como Gearbulk, d'Amico, MUR Shipping, Nachipa y Western Bulk

Carrier. Nuestro compromiso y dedicación con el negocio forestal nos permite trabajar en conjunto con grandes clientes como Empresas CMPC y Arauco. Por su parte, el Muelle N° 2, permite la operación de grúas móviles simultáneamente en ambos sitios del muelle por lo que se destina, preferentemente, a la operación de naves de contenedores, embarque de naves de gran calado y cargas de proyecto como aspas, generadores y otras cargas sobredimensionadas. Durante el 2016, Puerto Lirquén operó en este muelle con las principales líneas navieras de contenedores a nivel mundial, NYK, K-Line, MOL, MSC, Hamburg Sud, Hapag Lloyd, Hyundai, CMA-CGM, COSCO, APL, y Transmares, recalando en el puerto dos servicios semanales con destino Asia y un servicio semanal de cabotaje.

Además, Puerto Lirquén cuenta con una superficie de respaldo de 308.000 m² de áreas pavimentadas dedicadas principalmente al acopio de contenedores y cargas forestales. Las áreas techadas están compuestas por 149.000 m² de bodegas y galpones para el acopio de productos que requieren almacenamiento bajo techo. Las bodegas son multipropósito y una de ellas, con 8.000 m², es predominantemente apta para el almacenamiento de fertilizantes, pues dispone de una cinta transportadora con lanzador bajo la cumbre para optimizar el acopio y muros soportantes al empuje de los graneles. Además nuestro recinto portuario cuenta con aproximadamente 6.779 ml de desvío ferroviarios, lo cual permite descarga de productos a través de ferrocarril directamente a bodegas y patios.

Puerto Lirquén está en un proceso continuo de mejora de su infraestructura, sistemas de información y las habilidades de su personal para lograr altos estándares de productividad y seguridad.

Durante el 2016, en Puerto Lirquén se llevó a cabo el proyecto de ampliación del muelle 2 a 360 m, permitiendo atender naves de 367 m de eslora y aumentando la capacidad anual a 7 millones de toneladas-m³. Esto se complementó con la pavimentación de patios, generando más áreas de respaldo, y con la compra de grúas y equipos.

En la operación se han incorporado diversas tecnologías, facilitando el control detallado de la carga consiguiendo una trazabilidad total de los productos desde que se reciben hasta que se embarcan o viceversa. Preocupados del mejoramiento continuo de los servicios que presta a sus clientes en el manejo de su carga, posee la certificación integrada de

los Sistemas de Gestión de Calidad y Medio Ambiente, ISO 9001:2008 e ISO 14001:2004 respectivamente. Adicionalmente califica como Puerto Seguro al cumplir las disposiciones del Código ISPS (código internacional para la protección de las naves y de las instalaciones portuarias).

Durante el año 2016 Puerto Lirquén movilizó 5.568.657 toneladas-m³ de carga, lo que representa un aumento del 12,2% en relación al 2015. La carga fraccionada, que representó el 52,4% del total transferido, disminuyó un 9,9% respecto del año anterior; mientras que la carga en contenedores, que representó el 47,6% del total transferido, aumentó en un 48,3% con respecto al año anterior.

CARGA HISTÓRICA TRANSFERIDA POR PUERTO LIRQUÉN

Tipo de carga	Unidad de Medida	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Celulosa	tons	1.977.142	2.341.120	2.323.127	2.520.514	20.862.913	20.862.913	2.052.518
Papel y Cartulina	tons	73.344	94.411	26.182	10.782	7.623	26.624	32.752
Maderas, tableros y rollizos	m ³	1.268.178	3.556.708	794.109	1.134.900	1.220.860	1.348.985	1.652.965
Graneles Líquidos	tons	303.917	312.482	343.855	358.562	385.796	452.832	361.486
Harina de Pescado	tons	126.732	108.276	85.748	46.197	52.967	62.044	80.283
Tara de Contenedores	tons	477.053	649.205	298.660	265.400	221.850	341.646	540.092
Varios	tons	700.272	835.565	521.883	614.488	624.207	839.717	848.561
TOTAL	tons-m³	4.926.638	5.897.767	4.393.564	4.950.843	4.61.969	4.964.660	5.568.657



OPERACIÓN PUERTO CENTRAL

Puerto Central desarrolla sus funciones en el puerto de San Antonio, donde se alojan también San Antonio Terminal Internacional (STI), Terminal de Graneles Panul, y Sitio 9. Al igual que Puerto Central, STI y Panul también mantienen contratos de concesión con la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA).

Durante el año 2016 la carga total transferida el puerto de San Antonio aumentó un 4,6% respecto del año anterior, alcanzando la suma de 18.210.121 toneladas, incremento que se explica principalmente por la entrada en operación del frente de atraque muelle costanera, lo que implicó un aumento en la transferencia de contenedores de un 52,6%.

A lo largo del año, el Puerto de San Antonio, en conjunto con sus concesionarios, llevó a cabo grandes avances en sus proyectos de modernización y conectividad. En relación al área marítima, se llevaron a cabo obras de dragado, llegando a una profundidad de hasta 16m en la poza común. Con respecto a la conectividad, si bien la operación de ferrocarriles existe en el puerto operada por el Corredor Ferroviario Express (CFX) y Fepasa, la Comunidad Logística San Antonio (COLSA), entidad que reúne a todos los integrantes de la cadena logística de San Antonio, ha trabajado entre otros temas con el puerto para potenciar la presencia de ferrocarriles en el puerto. En cuanto al área terrestre, Puerto San Antonio cuenta hoy áreas de expansión para proyectos futuros, y actualmente está rodeado de grandes áreas de desarrollos logísticos.



En Noviembre de 2011 la compañía inició sus operaciones en San Antonio, a través de su filial Puerto Central S.A., constituida en julio de 2011 para administrar la concesión a 20 años del Frente de Atraque Costanera Espigón de San Antonio.

El objeto de Puerto Central es construir, mantener y explotar el Frente de Atraque Costanera Espigón de San Antonio, ubicado en la región de Valparaíso, a 100 km de Santiago y cuenta con condiciones que le permiten permanecer operativo a lo largo de todo el año.

Actualmente están operativos dos frentes de atraque, además de los primeros 420 metros del nuevo frente de atraque costanera. Durante el primer trimestre del año 2017 entrarán en operación 280 metros adicionales para contar con un total de 700 metros lineales dragados a 15 metros de profundidad.

Este muelle y sus áreas de respaldo y equipos, son parte de las obligaciones contractuales que permiten atender naves porta-contenedores de hasta 367 metros de eslora, 48,6 metros de manga y 13,5 metros de calado.

Durante el año 2016 Puerto Central transfirió 2.692.610 toneladas, lo que representa un aumento de un 52,2% comparado con año 2015, debido a una mayor movilización de contenedores y graneles sólidos.

En la siguiente tabla se detalla la evolución de la transferencia de carga (en toneladas) en el Espigón de San Antonio el 2010 y 2011 y luego la transferencia de carga (en toneladas) de Puerto Central desde el año 2012 al 2016.

La baja experimentada en la transferencia de carga total en los años 2014 y 2015, se explica por las limitaciones para atender naves de contenedores debido a la construcción del proyecto Muelle Costanera. La entrada en operaciones de este proyecto durante el 2016 se ve claramente reflejada en el aumento de carga movilizada de dicho año.

LIDERANDO MODELOS LABORALES

Puerto Central ha desarrollado un modelo laboral que es pionero en la industria a través de su filial Muellaje Central S.A. Con una componente alta de trabajadores contratados, busca asegurar estabilidad laboral a sus colaboradores, además de otorgarles un paquete atractivo de beneficios tales como seguros de salud, vida y oncológicos, ayudas escolares y becas de estudios para los trabajadores, así como otros beneficios del ámbito social y educacional. Lo anterior ha permitido generar en los trabajadores un vínculo laboral importante con la Empresa, que les permite hoy sentirse parte fundamental de los logros y proyectarse al futuro junto con la Compañía.

Uno de los pilares fundamentales del modelo radica en generar instancias de diálogo permanente con los trabajadores y sus dirigentes sindicales. Actualmente hemos trabajado en un modelo de relaciones y comunicaciones que incluye entre otros, reuniones periódicas, desayunos informativos, publicaciones en afiches y página web, con el propósito de generar instancias de comunicación fluidas y una cultura de puertas abiertas que permita anticiparse a las necesidades de nuestras personas.

CARGA HISTÓRICA TRANSFERIDA POR PUERTO CENTRAL

Tipo de carga (tons)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Contenedores	673.349	521.501	19.148	220.929	48.984	40.380	608.966
Fraccionada	878.185	1.007.987	971.163	1.044.209	880.213	917.037	902.473
Graneles Sólidos	617.075	711.558	751.304	693.656	691.243	792.091	1.163.904
Graneles Líquidos	9.972	15.580	57.879	35.239	0	19.714	17.267
TOTAL	2.178.581	2.256.626	1.799.494	1.994.033	1.620.440	1.769.222	2.692.610

CAPACITACIÓN Y CERTIFICACIÓN

CAPACITACIONES A LA COMUNIDAD

Puerto Lirquén, como una forma de relacionarse con la comunidad, a través del área de RSE ha desarrollado una serie de convenios y actividades para la comunidad local. Es importante mencionar en este caso, los cursos organizados en conjunto con la Fundación Simón de Cirene en que un total de 50 dirigentes de juntas de vecinos y otras organizaciones sociales de Lirquén se capacitaron en evaluación de proyectos sociales de manera de poder postular a fondos concursables públicos y/o privados.

Puerto Central desarrolla innumerables actividades de Responsabilidad Social permanentes, entre otras, la capacitación de dirigentes vecinales y deportivos para mejorar la coordinación y la participación de las Organizaciones Sociales y Deportivas; el programa Juntos Salgamos Adelante, destinado a servir de apoyo excepcional o puntual en casos de connotación social o a actividades de entidades sociales que requieran aportes contingentes e imprevistos de alto impacto público y por último, la actividad Mas Deporte y Mejor Salud donde Puerto Central participa de las diversas actividades deportivas y de esparcimiento en la comuna, apoyando con premios a asociaciones deportivas y siendo de sponsor de jóvenes talentos deportivos destacados a nivel nacional e internacional en ajedrez, esgrima, bicicross, patinaje artístico, mountain bike y atletismo.

CAPACITACIONES Y CERTIFICACIONES A PERSONAL

Puerto Lirquén

Durante el año 2016 Puerto Lirquén implementó distintas acciones en el ámbito de la capacitación y la certificación de nuestro personal. Los programas se implementaron en tres grandes líneas de acción, que involucraron el Plan Anual Formal de Capacitación, el Programa de Certificación de Competencias Laborales y la Capacitación Interna en Oficios Portuarios, lo que en total sumó aproximadamente 19.383 horas de capacitación efectiva.

El Plan Anual de Capacitación considero el desarrollo de actividades de capacitación orientadas tanto a la adquisición de nuevos conocimientos y habilidades, como al proceso de mejora continua que se ha establecido para elevar la calidad del desempeño de los colaboradores de Puerto Lirquén. En este ámbito, se desarrollaron principalmente las siguientes actividades:

- Orientados al área de operaciones y la mejora continua, cursos de operación y mantención preventiva de equipos, curso de formación de operadores de grúas móviles y cursos relacionados con la mejor utilización de los nuevos equipos incorporados al puerto.
- Orientados a la adquisición de conocimientos y habilidades necesarias para el buen desempeño de los distintos cargos, se desarrollaron, capacitaciones en el uso de herramientas informáticas, aplicación de inglés técnico portuario, actualización en la reforma laboral y cursos de especialización para personal de policlínico, protección y prevención de riesgos.

- Orientadas a la gestión del desempeño, se continuó con charlas de sensibilización a todo el personal que participa del proceso y a talleres específicos con encargados y jefaturas en su rol de evaluadores para el mejor desempeño de su rol dentro del proceso.
- Orientadas al mejoramiento de las relaciones laborales y al programa de liderazgo efectivo que se persigue en los distintos cargos estratégicos de la organización, se realizó un proceso de evaluación y capacitación con jefes de muelle y jefes de cubierta y se continuó desarrollando el programa de coaching ejecutivo, orientado a encargados de las distintas áreas y a operadores de nave.
- Dentro de esta última línea y con la visión de ser socios estratégicos en el tema de las buenas relaciones laborales, se promovió y apoyó el desarrollo de un diplomado en gestión sindical, con el fin de capacitar a nuestros dirigentes sindicales, en los distintos temas que son de común interés y trabajo, en relación a la dirección orientación de las personas.

En forma paralela se continuó desarrollando el Programa de Certificación de Competencias Laborales, para seguir perfeccionando los oficios portuarios que se desarrollan en nuestro puerto y que nuestros trabajadores cuenten con una certificación oficial, entregada por un organismo acreditado a nivel nacional, que certifique las competencias adquiridas a través de la experiencia laboral y el desempeño efectivo de sus funciones. En este ámbito de la certificación de competencias laborales, se finalizó el proceso de certificación perfil operador grúa horquilla iniciado el año 2015 y se capacitó a un nuevo grupo de evaluadores para la certificación del perfil capataz portuario, certificando también al grupo de Supervisores de atención de nave (Supervisores ATN), que son quienes se asimilan a este perfil en nuestro puerto.

Con un total de 92 trabajadores certificados, Puerto Lirquén recibió el Premio Empresas SENCE 2016, a la empresa que más procesos de certificación de competencias laborales realizaron y finalizó en forma exitosa en la región del Biobío. En el ámbito de la capacitación interna, orientada principalmente al área de operaciones, se continuó con la implementación de distintas acciones orientadas a la formación de oficios portuarios y a la capacitación en los distintos atributos que se desarrollan en el puerto. En estas acciones se contó

con la participación de 364 trabajadores en constante entrenamiento, con el fin de continuar avanzando en la consolidación de una planta de personal versátil y dinámica, que esté preparada para asumir las distintas faenas portuarias y responder eficientemente a las distintas demandas de nuestros clientes. En este proceso, tal como en años anteriores, participaron activamente supervisores, encargados y jefaturas de las distintas unidades del área de operaciones.

En este mismo sentido, se implementó para 102 nuevos trabajadores portuarios, capacitación y entrenamiento en labores básicas portuarias, para su adecuada inserción en las faenas iniciales del puerto y apoyar de manera adecuada las altas demandas, principalmente del segundo semestre del año.

Puerto Central

En el año 2016, en Puerto Central alcanzamos 41.000 horas hombre de capacitación, lo que representa un incremento de un 22% respecto del año anterior.

La inversión en capacitación se desarrolló en un contexto en que se dio inicio a las operaciones en el muelle costanera y con ello la utilización de un moderno equipamiento para la faena portuaria. Esta realidad trajo consigo el desarrollo de un intenso y amplio programa de formación de operadores de diversos equipos y el manejo de distintos tipos de carga, característica propia de un terminal multipropósito; sumado a ello continuamos con el plan de certificación de competencias a través de Chile Valora que reconoce los oficios portuarios de nuestros trabajadores; este 2016, obtuvimos 172 becas para nuestra compañía en 6 atributos: Tarjador, Operador Grúa Horquilla, Porta contenedor, Movilizador, Operador RTG y Operador STS.

Por otra parte, el aumento de trabajadores en Puerto Central en áreas tan disímiles como Finanzas y Comercial entre otras, requirió de una atención especial en el desarrollo y adquisición de competencias técnicas necesarias para la ejecución de la labor, junto al fortalecimiento de habilidades sociales orientadas a elevar el desempeño de nuestros trabajadores. En este ámbito, se desarrollaron principalmente las siguientes actividades:



- Orientados a la adquisición de conocimientos y habilidades se implementaron capacitaciones en: herramientas informáticas, inglés conversacional, normativas aduaneras, atención al cliente, presentaciones efectivas, inglés técnico marítimo portuario, usos de software.
- Siendo nuestro principal foco la seguridad y medio ambiente, se ejecutaron diversos talleres dirigidos a al autocuidado, manejo a la defensiva, mercancías peligrosas, preparación de monitores en prevención de riesgo, investigación de accidentes, uso de extintores, operación segura de grúas, riesgos de accidentes para los conductores.
- Capacitaciones en el extranjero: Irlanda, China y Dinamarca orientadas a adquirir conocimientos técnicos de operación de las grúas nuevas.
- Formación interna de trincadores, tarjas, movilizadores, documentales, control tránsito, lectura de planos, tracto camión, portacontendor.
- En la línea de desarrollo: Diplomado en Liderazgo Sindical, Diplomado en RRHH, Desarrollo de líderes de PCE.
- En este mismo sentido, se implementó para los nuevos trabajadores portuarios eventuales, capacitación y entrenamiento de diversas especialidades para su adecuada inserción en las faenas iniciales del puerto y apoyo de manera adecuada a las altas demandas.
- En calidad de vida, entrenamiento y formación del equipo preventivo en temas de drogas y alcohol.

Inversión Capacitación	Horas Capacitación
Técnica	6.300
Entrenamientos puesta en marcha terminal contenedores	30.100
Prevención y Seguridad	4.600

SALUD Y SEGURIDAD OCUPACIONAL

Tanto en Puerto Central como Puerto Lirquén se realizaron diversas actividades relacionadas a la Salud, Seguridad Ocupacional y Medio Ambiente, tres ámbitos fundamentales en nuestra operación. En Puerto Central se dio cumplimiento a todos los compromisos adquiridos por la Compañía relativos al proyecto de construcción del terminal, así como todas las actividades de control identificadas en la matriz de riesgos y que conforman parte del programa medioambiental, mientras en Puerto Lirquén se mantuvieron actividades de los años anteriores además de nuevas campañas y acciones tanto internas como comunitarias.

COMITÉ PARITARIO

Como resultado de la gestión desarrollada por el Comité Paritario de Higiene y Seguridad, en el mes de junio, se desarrolló en Puerto Lirquén con gran éxito la primera semana de la seguridad. Además, el Comité generó y lideró el primer encuentro regional de comités paritarios de empresas adherentes de Mutual de Seguridad. En el mismo sentido de los reconocimientos por parte de la Mutual asesora, se obtuvo la certificación de Categoría "Oro" para nuestro Comité (máxima calificación posible) y, se reconoció a Puerto Lirquén por tener la más alta distinción en la implementación del PEC 2015, obteniendo el primer lugar nacional en empresas sobre 500 trabajadores, en ceremonia efectuada el 26 de Julio de 2016.

Por otro lado, en Puerto Central es importante destacar la gestión preventiva desarrollada por los Comités Paritarios tanto de puerto como de faena a través de las distintas comisiones de trabajo como detección de peligros, investigación de accidentes, capacitación y difusión, lo que le ha permitido consolidarse como un valioso actor del sistema de gestión de la Empresa.

RELACIÓN CON LAS MUTUALES

Respecto de la Seguridad y Salud Ocupacional (SSO), durante el año 2016 se revisó, en conjunto con el Centro de Cultura de Mutual de Seguridad, el avance y brechas detectadas hasta el momento en el Proyecto de Cultura de Seguridad de Puerto Lirquén.

Junto a lo anterior se realizaron actividades destacadas, tales como la implementación de la primera etapa del Proyecto de Tránsito, que contempló: mejora de señalización vertical y pintura, recorridos de acercamiento a las faenas y limitación del tránsito peatonal por las faenas que se desarrollan al interior del puerto, reduciendo la exposición de los trabajadores; además, se elaboró e implementó un proyecto para dotar de sensores y cámaras de retroceso a todas las Grúas Horquillas, Reach Stacker y Porttruck de Puerto Lirquén, aumentando la protección para los trabajadores.

EMPRESAS CONTRATISTAS

En la gestión desarrollada con Empresas Contratistas y, basado en el compromiso con cada una de ellas respecto de la implementación de un Sistema de Gestión en SSO, avalado por la mutualidad a la que se encuentran adheridos, en diciembre se desarrolló una auditoría de cumplimiento, constatando que un 94% de las empresas prestadoras de servicio en Puerto Lirquén, se encuentran certificadas bajo un Sistema de Gestión, faltando una empresa por certificar, la que se encuentra en proceso para el primer trimestre del 2017.

Durante el año 2016, tanto en Puerto Lirquén como Puerto Central continuamos trabajando en consolidar nuestra cultura de seguridad, tal que se traduzca en una disminución efectiva de la accidentabilidad en nuestras faenas y la construcción de ambientes de trabajo sanos y seguros para todo

nuestro personal. En pocas palabras tener ambientes y lugares de trabajo libres de riesgos para nuestros colaboradores directos e indirectos. En esta línea se llevó a cabo en cada puerto un completo y detallado programa de seguridad, salud ocupacional y medio ambiente (SSOMA).

EMERGENCIAS

El año 2016 fue un periodo en donde avanzamos en la formación integral de nuestra brigada de emergencia y equipos de primera reacción. Adicionalmente se realizó un simulacro de emergencia de incendio en el muelle, con la consiguiente evaluación para establecer las mejoras necesarias al sistema.

PROGRAMA PERMANENTE DE DIFUSIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE SSOMA:

A nivel de difusión, como herramienta necesaria para poder llevar a cabo la transformación cultural deseada, se realizaron múltiples campañas al interior del Puerto (ojos, manos, rayos UV, etc.) Adicionalmente se llevó a cabo la primera semana de seguridad en donde se realizaron múltiples actividades relacionadas al trabajo seguro, de una forma amena y con una alta participación de los colaboradores.

PROGRAMAS DE LIDERAZGO VISIBLE

Con el objetivo que los líderes de la organización (gerentes, jefes y encargados) puedan estar presente en el terreno para revisar directamente con los trabajadores de primera línea que las acciones acordadas en reuniones, e investigaciones se estén implementando y adicionalmente, buscar las opciones de mejora que cada visita deje, se han realizado actividades tanto en Puerto Lirquén como Puerto Central.

En Puerto Central, con la asesoría de BST-ACHS, nuestro organismo asesor y cuyo objetivo principal es mejorar la cultura organizacional en materias de seguridad en el trabajo a través del Liderazgo visible, este programa se inició con la aplicación de una encuesta en 360° a cada líder, y permitió

diagnosticar las brechas y elaborar un programa individual de trabajo para cada participante del Programa.

IDENTIFICACIÓN DE PELIGROS Y EVALUACIÓN DE RIESGOS

Durante el año 2016 Puerto Central trabajó en incorporar a la matriz de peligros y riesgos todas las tareas relacionadas con la puesta en marcha del nuevo terminal de contenedores, identificando las faenas críticas y desarrollando diversas actividades tales como: desarrollo de instructivos y procedimientos, campañas de prevención y la publicación de señalética alusiva a los riesgos y medidas preventivas.

PROGRAMA DE CALIDAD DE VIDA LABORAL

En relación con la prevención del consumo de alcohol y drogas, se han desarrollado una serie de actividades con el equipo preventivo orientadas a difundir la política de alcohol y drogas entre todo el personal, sensibilizar a los trabajadores en los riesgos asociados al consumo de estas sustancias y en paralelo se continúa con los controles preventivos aleatorios que se realizan en forma quincenal.

PROGRAMA REGLAS CENTRALES

Luego de varios meses de trabajo, a fines del año se realizó en Puerto Central el lanzamiento de las Reglas Centrales de la Compañía en una entretenida y didáctica actividad que se realizó en el recinto portuario. A través de una obra de teatro se buscó sensibilizar a todos los trabajadores de la importancia de internalizar las seis reglas centrales de seguridad durante la ejecución de todas las actividades en el terminal.

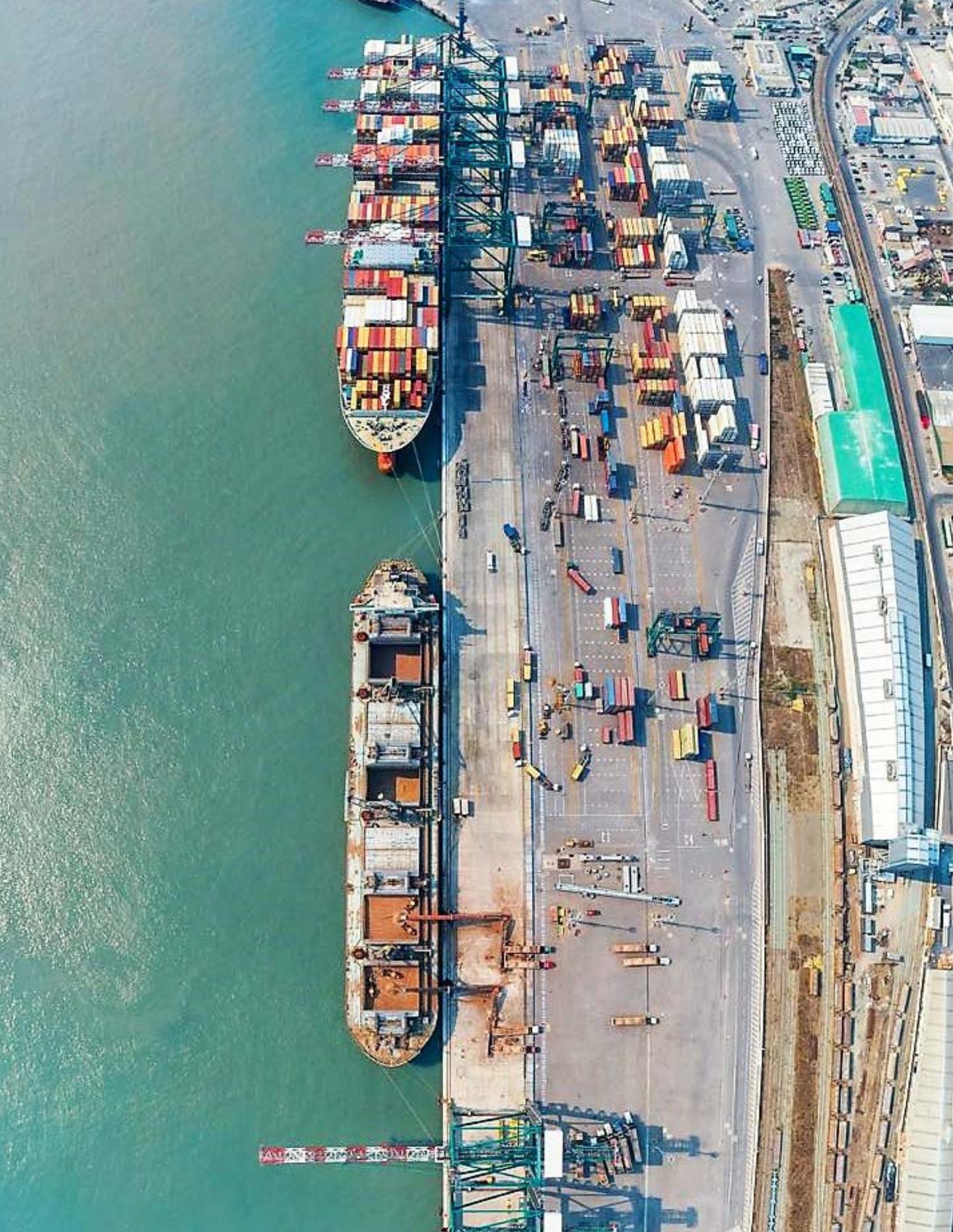
CLIENTES Y PROVEEDORES

Para el desarrollo de las operaciones y actividades llevadas a cabo el 2016, es fundamental una relación de confianza y responsabilidad entre Puertos y Logística y sus clientes y proveedores. En el año 2016 se crearon nuevas alianzas comerciales, sin dejar de lado las relaciones existentes que han acompañado a Puerto Central y Puerto Lirquén a través de los años. Entre los principales clientes podemos encontrar líneas navieras como CMA-CGM, MSC, Hamburg Sud, Eukor, K-Line, y Gearbulk. En cuanto a los importadores, este año

se trabajó junto a Derco, Cementos BSA, General Motors Chile, Anagra, y CNA, entre otros, mientras que en exportaciones se trabajó junto a empresas como CMPC, Arauco, COMSA, y COMACO.

Entre los proveedores principales del 2016 se puede encontrar a Liebherr, Kalmar, Empresa Constructora Belfi y Tattersall Maquinarias.

CLIENTES			PROVEEDORES
Líneas Navieras	Importadores	Exportadores	
· CMA-CGM	· DERCO	· Empresas CMPC	· Liebherr · Kalmar · Empresa Constructora Belfi · Chilquinta Energía · Central de Restaurantes Aramak Multiservicios · Empresa Nacional de Energía ENEX · Tattersall Maquinarias · Linde High Lift
· Mediterranean Shipping Company (MSC)	· Automotores Gildemeister	· Arauco	
· Hamburg Sud	· General Motors Chile	· Masisa	
· Hapag Lloyd	· Toyota Chile	· Forestal Tromen	
· CSAV Car Carrier	· Indumotora	· COMSA	
· Wallenius Wilhelmsen	· FORD Chile	· COMACO	
· EUKOR	· Comercial KAUFMANN		
· GLOVIS	· Cementos BSA		
· HOEGH Autoliners	· Cementos San Juan		
· Nippon Yusen Kaisha (NYK)	· SOPRODI		
· Gearbulk	· Agrogestion Vitra		
· MOL	· Anagra		
· K-Line	· CNA		
· Hyundai	· Vidrios Lirquén		
· COSCO	· Cementos Bio Bio		
· APL	· Indama		
· Transmares	· Sodimac		
· D'Amico	· Omya		
· Grieg Star	· Cintac		
· MUR Shipping	· Moly – COP		
· Nachipa	· Iansa Agro		
· Western Bulk	· Ewos		
· Carrier Agencias Navieras por cuenta de Armadores	· Cristalerías Chile		
	· Perez & Jacard S.A.		
	· Agencias Navieras por cuenta de Importadores		





PUERTOS &
LOGISTICA

COMUNIDAD

Puertos y Logística se ha propuesto desarrollar un modelo de negocio que compatibilice su objetivo empresarial con las necesidades de su comunidad más cercana y muy especialmente, de aquella conformada por sus trabajadores y sus familiares.

En concordancia con lo anterior, nuestros puertos desarrollan diversas iniciativas de responsabilidad social especialmente en los ámbitos educativos, deportivos y culturales, a través de distintas actividades como eventos, capacitaciones, donaciones de materiales, entre otros.

En el mismo sentido, con el fin de promover la participación e integración de los trabajadores, sus familias y las comunidades cercanas a nuestra empresa, así como de sus representantes, se realizan visitas guiadas a los puertos. Adicionalmente se prioriza la contratación de los habitantes de la zona, siendo actualmente Puerto Lirquén el mayor empleador de la comuna en Penco.

Por otro lado, desde el inicio de operaciones del terminal y su instalación en San Antonio, Puerto Central ha hecho esfuerzos importantes por relacionarse activamente y de manera positiva con la comunidad y sus principales actores. Entre las distintas actividades realizadas por nuestros puertos durante el año 2016 se pueden mencionar:

EDUCACIÓN

Como es habitual desde el año 1996, Puerto Lirquén apoya a la Escuela Patricio Lynch de Lirquén a través de la gestión y financiamiento de capacitaciones, pasantías y libros, principalmente, conducentes a fortalecer el aprendizaje de la lecto escritura y las matemáticas en niños de kinder y primer ciclo básico.

Conscientes de la importancia de la educación en el desarrollo de quienes conforman nuestras comunidades, este año tanto en San Antonio como Lirquén se realizaron cursos y programas preuniversitarios para los miembros de las familias de cada puerto. En San Antonio, se dio vida al Preuniversitario de Puerto Central, iniciativa dirigida a los hijos de los trabajadores del Puerto. El Programa que contó con la participación de 38 alumnos fue desarrollado por un grupo de selectos profesores de los principales colegios de la comuna, quienes durante 10 meses dictaron clases en distintas materias y orientación vocacional para los hijos de nuestros colaboradores de tercero y cuarto medio. En este primer año del preuniversitario, 18 alumnos rindieron la prueba de selección universitaria obteniendo resultados en su mayoría por sobre el promedio de sus colegios de origen y algunos de ellos superando de manera significativa sus resultados iniciales.

Paralelamente en Puerto Lirquén, en conjunto con la Universidad Católica de la Santísima Concepción (UCSC) participaron 30 jóvenes, de nuestras familias y comunidad, quienes asistieron semanalmente a las instalaciones de la Universidad Católica y pudieron rendir su PSU, ayudando de esta manera a que algunos pudieran cumplir su sueño de llegar a la educación superior.

VISITAS GUIADAS

Con el objetivo de acercar nuestros puertos a la comunidad, tanto en San Antonio como en Lirquén, se realizan visitas guiadas con todo tipo de instituciones. Durante el año 2016 visitaron Puerto Lirquén más de 1.000 personas entre niños, jóvenes y adultos provenientes tanto de establecimientos educacionales como de la misma comunidad.

En San Antonio, por otra parte, desde el año 2012 se vienen realizando visitas guiadas junto a la comunidad y sus

actores sociales, Juntas de Vecinos, Colegios de primaria y secundaria, agrupaciones de distintas características, jubilados, deportistas, extranjeros, etc. El plan de visitas considera mostrar a la comunidad la actividad portuaria en general y nuestras instalaciones en particular.

IDENTIDAD Y COMUNIDAD

San Antonio tiene una historia de más de 100 años formando comunidad y ciudad. Uno de los elementos que destacan son las agrupaciones culturales y específicamente los intereses de la gente por el folclore. Durante el año 2016 apoyamos a uno de los conjuntos folclóricos más característicos del Puerto, el Conjunto Folclórico Puerto de San Antonio, alentando estas tradiciones en sectores que tienen poco acceso a sus presentaciones.

Una de las principales actividades comunitarias y masivas en la ciudad de San Antonio, congregando a miles de personas, es Carnaval de Murgas y Comparsas es, un potente ejemplo de identidad popular local. Desde el año 2012, Puerto Central ha venido apoyando a las distintas agrupaciones de los 14 sectores poblacionales que participan todos los veranos en este Carnaval.

DEPORTE

Desde el año 2015, Puerto Lirquén contribuye a la formación de los niños y jóvenes de la población Ríos de Chile de Lirquén a través del deporte. Junto a la Fundación Fútbol Más, Puerto Lirquén promueve los valores de la resiliencia, compañerismo y vida de barrio entre los jóvenes a través del fútbol y busca también recuperar los espacios deportivos propios de cada barrio.

Adicionalmente, en el año 2016 se organizó la 2^{da} versión de la corrida familiar Puerto Lirquén en la cual participaron más de 1.000 corredores en las categorías de 2k y 5k a través de las calles de Lirquén y el interior del Puerto.

En Puerto Central, 200 niños semanalmente participaron durante Agosto y Diciembre de la Liga de futbolito. Este espacio deportivo ha generado en la comunidad una instancia de entretención y crecimiento para los niños.

ARTE

Puerto Central es socio fundador de la Corporación Municipal de la Cultura y las Artes de San Antonio, dependiente de la Ilustre Municipalidad de San Antonio. Este importante Centro Cultural ha sido reconocido a nivel nacional por su capacidad de gestión y adjudicación de proyectos de manera directa o por intermediación. Puerto Central colabora activamente por medio de convenios anuales de apoyo garantizando financiamiento para variadas actividades culturales, tales como obras de teatro, conciertos, diálogos culturales, presentaciones artísticas, la Orquesta Sinfónica de Chile y el apoyo a la feria del libro usado. Por la infraestructura del Centro Cultural circulan más de 100.000 visitas al año.



MEDIO AMBIENTE

En Puertos y Logística, trabajamos día a día para cumplir los compromisos que tenemos con nuestros clientes, proveedores y comunidades, los que nos permiten operar de manera responsable y sustentable hacia el medio ambiente que compartimos. Esto es un pilar fundamental de nuestra estrategia de desarrollo de negocios, constantemente presente en nuestra cultura organizacional.

A nivel medioambiental se llevaron a cabo múltiples actividades a nivel de planes de manejo de residuos, manejo de hidrocarburos, monitoreos de material particulado, ruidos, etc. Paralelamente se realizaron las gestiones comprometidas en las RCA de los diferentes proyectos existentes en nuestros puertos, además de actividades como las siguientes:

ACUERDO DE PRODUCCIÓN LIMPIA (APL)

En materia de medio ambiente, durante el año 2016 tanto Puerto Central como Puerto Lirquén se adhieren a un Acuerdo de Producción Limpia (APL) con sus regiones respectivas.

En la Región del Biobío, Puerto Lirquén dio inicio a la ejecución del Acuerdo de Producción Limpia (APL), en conjunto con todos los puertos de la región, en el cual se comprometen a generar acciones de capacitación y refuerzo constante mediante campañas y difusión, acerca de la importancia de producir sin impactar al medio ambiente.

Puerto Central firmó, en noviembre de 2016, su adhesión al Acuerdo de Producción Limpia de la Comunidad Logística de San Antonio (COLSA), en una ceremonia en la que participaron las empresas adherentes, autoridades locales, seremis y el director ejecutivo del Consejo Nacional de Producción Limpia. El proyecto APL tiene un periodo de implementación



de 24 meses con treinta acciones en diferentes materias, con el fin de mejorar las condiciones productivas y ambientales en las áreas de higiene, seguridad laboral, eficiencia energética, reducción de emisiones, valorización de residuos, buenas prácticas y fomento productivo.

CÁLCULO HUELLA DE CARBONO EN PUERTO LIRQUÉN

Puerto Lirquén realizó por quinto año consecutivo, el cálculo de la huella de carbono corporativa (HCC) de las operaciones del Puerto (valores del año 2016), obteniéndose un índice de generación de "Toneladas de CO₂equivalente" versus "Toneladas movilizadas" de 1,5 (Ton CO₂e/MTon mov), al igual que el año anterior (2015), lo cual implica que, a pesar de la mayor carga movilizada y mayor generación de CO₂, existieron mejoras en la operación, uso eficiente de la energía y modernización de maquinaria.

CAMPAÑA DE RECICLAJE DE PAPEL PUERTO CENTRAL

Durante el año se realizó una campaña de reciclaje de papel en todas las áreas de Puerto Central ubicando recipientes temporales y contenedores de almacenamiento por cada área de trabajo. Además se instalaron y se difundieron infografías sobre el procedimiento de reciclaje que especifica el ciclo del proceso desde la generación, transporte y proceso del papel.

AUTORIZACIONES AMBIENTALES

Respecto de las autorizaciones, se incorpora un nuevo recinto portuario especial para almacenamiento de Mercancías peligrosas (Harina de pescado) en Puerto Lirquén. Además,

de la aprobación del plan de contingencia para el control de derrames de hidrocarburos, sus derivados y otras sustancias nocivas al medio acuático.

Paralelamente, en Puerto Central se realizó una actualización del plan de contingencia y el plan de manejo de residuos peligrosos.

FLORA Y FAUNA

A través del programa de monitoreo de aves y especies marinas, así como el rescate y traslado, en conjunto con personal del centro de rehabilitación y rescate de fauna silvestre San Antonio, en Puerto Central se pudo asegurar la protección de cualquier especie que se encuentre en las dependencias del Puerto.

Además, trimestralmente se efectuaron actividades de limpieza ambiental según programa anual de trabajo, en conjunto con profesores y alumnos de colegios de la comuna de San Antonio. En la ocasión se realizaron charlas a los alumnos sobre el cuidado del medio ambiente y preservación de la fauna silvestre, con el objetivo principal de fomentar actitudes positivas en el cuidado del entorno.





PUERTOS &
LOGISTICA

PERSONAL

Puerto Lirquén cuenta con un total de 13 sindicatos legalmente constituidos que agrupan un total de 623 trabajadores y 2 convenios colectivos en vigor con un total de 39 tra-

bajadores asociados. Puerto Central cuenta con un total de 6 sindicatos legalmente constituidos, que agrupan un total de 340 trabajadores.

Operación	Nombre Sindicato	Fecha Vcto	Trabajadores
Lirquén	Sindicato de Empleados	31/12/2017	122
Lirquén	Sindicato de Operadores de Grúa	31/12/2017	36
Lirquén	Sindicato de OOII	31/12/2019	46
Lirquén	Convenio Colectivo General	31/12/2017	16
Lirquén	Convenio Operadores	30/09/2017	23
Lirquén	Sindicato Controles y supervisores	11/06/2017	28
Lirquén	Sindicato Empleados de Bahía	11/06/2017	18
Lirquén	Sindicato Estibadores N°1	22/06/2017	69
Lirquén	Sindicato Movilizadores N°1	11/06/2017	44
Lirquén	Sindicato Movilizadores N°2	11/06/2017	59
Lirquén	Sindicato Movilizadores N°4	11/06/2017	54
Lirquén	Sindicato Operadores de grúas	11/06/2017	25
Lirquén	Sindicato Planta Ensacadora y Movilizadores N°6	11/06/2017	50
Lirquén	Sindicato Sup.Cont.Pltas. Marcadores y Otros	11/06/2017	18
Lirquén	Sindicato Supervisores y Digitadoras	11/06/2017	54
San Antonio	Puerto Central N°1	31-12-2017	63
San Antonio	Sindicato de Profesionales Portuarios de PCE	Sin contrato	34
San Antonio	Sindicato Aforistas MCE	17-05-2018	22
San Antonio	Sindicato MCE N°1	17-05-2018	28
San Antonio	Sindicato de Trabajadores Portuarios SITRAMCEN	30-06-2017	128
San Antonio	Sindicato de Operadores MCE	Sin contrato	65

REMUNERACIONES Y GASTOS DEL DIRECTORIO

A continuación detallamos las remuneraciones percibidas por cada uno de los directores durante el 2015 y 2016.

Integrante del Directorio		Remuneraciones Pagadas	
Nombre	Cargo Directorio	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Andrés Santa Cruz L. (**)	Presidente	99	53
Juan Carlos Eyzaguirre E.	Vicepresidente	48	54
Jorge Matte C. (*)	Director	36	41
Jorge Bernardo Larraín M.	Director	51	39
René Lehuédé F. (*)	Director	32	63
Gianfranco Truffello J. (*)	Director	20	46
Juan Manuel Gutierrez P.	Director	54	40
Bernardo Matte I.	Director	28	0
Jorge Andrés Ferrando Y.	Director	24	0
Gonzalo García B.	Director	20	0
Charles Kimber W (*)	Director	0	25
Daniel Fernández K. (*)	Director	0	7
Total remuneraciones del Directorio		412	368

(*) Corresponde a Directores que han dejado su cargo

(**) En sesión de directorio del 23 de abril de 2015, el señor Andres Santa Cruz L. asume el cargo como presidente del directorio y de Sociedad en reemplazo de don René Lehuédé F.

El directorio no incurrió en gastos por concepto de asesoría u otros durante los periodos indicados.

Adicionalmente, los siguientes directores percibieron honorarios por funciones o empleos distintos del ejercicio de su cargo, según el siguiente detalle:

Nombre	Honorarios	
	A Dic 2016 MUS\$	A Dic 2015 MUS\$
Andrés Santa Cruz L.	71	47
René Lehuédé F. (*)	651	286
Juan Manuel Gutierrez (**)	70	71
TOTAL	792	333

(*) Asesoría relacionada con la totalidad del desarrollo del Proyecto Obligatorio de Inversión de Puerto Central S.A

(**) Asesoría a través de la sociedad "Asesorías e Inversiones Rucañanco Ltda." relacionada al Proyecto Obligatorio de Inversión de Puerto Central S.A.

REMUNERACIONES GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

La estructura de remuneraciones del nivel ejecutivo comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desempeño individual de cada ejecutivo, los desafíos particulares de cada ejercicio y el desenvolvimiento de los negocios de Puertos y Logística. Durante el 2016 las remuneraciones de los principales ejecutivos de Puertos y Logística fueron MUS\$ 3.470 (Siendo el 2015 MUS\$ 3.670).



Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, la sociedad y sus sociedades subsidiarias han pagado en el año indemnizaciones a ejecutivos por MUS\$ 117 (Siendo el 2015 MUS\$ 13).

No existe plan de incentivos especiales para el personal.

DIRECTORIO

En conformidad con la NCG N° 385, emitida por la SVS con fecha 8 de junio de 2015, el año 2016 el Directorio de Puertos y Logística S.A. participó en actividades de capacitación desarrolladas por la compañía. Las materias abordadas fueron el Modelo de Prevención de Delitos establecido en la ley 20.393 y los deberes de los directores en conformidad a la legislación de Sociedades Anónimas.

Al 31 de diciembre de 2016, el directorio es conformado por 7 personas, las que se distribuyen de la siguiente forma:

N° DE PERSONAS POR GÉNERO:

Género: Directores



N° DE PERSONAS POR NACIONALIDAD:

Nacionalidad: Directores



N° PERSONAS POR RANGO DE EDAD:

Rango de Edad: Directores



N° PERSONAS POR ANTIGÜEDAD:

Años desempeñando cargo de Director:



TRABAJADORES

Al 31 de diciembre de 2016, el personal directo de la sociedad y sus filiales alcanza a 864 trabajadores distribuidos como se indica en la tabla siguiente:

	Gerentes	Ejecutivos	Profesionales y Técnicos	Trabajadores	TOTAL
Matriz	4	4	8	12	28
Operación Lirquén	5	15	174	172	366
Operación San Antonio	5	3	108	354	470
TOTAL	14	22	290	538	864

N° DE PERSONAS POR GÉNERO:

Género por cargo: Mujeres



Género por cargo: Hombres



N° DE PERSONAS POR NACIONALIDAD:

Nacionalidad: Chileno Mujeres



Nacionalidad: Chileno Hombres



Nacionalidad: Extranjero Mujeres



Nacionalidad: Extranjero Hombres



N° PERSONAS POR RANGO DE EDAD GERENCIA:

Rango de Edad: Mujeres



Rango de Edad: Hombres



Nº PERSONAS POR RANGO DE EDAD TRABAJADORES

Rango de Edad: Mujeres



Rango de Edad: Hombres



Nº PERSONAS POR ANTIGÜEDAD GERENCIA

Antigüedad en la entidad: Mujeres



Antigüedad en la entidad: Hombres



Nº PERSONAS POR ANTIGÜEDAD TRABAJADORES

Antigüedad en la entidad: Mujeres



Antigüedad en la entidad: Hombres



BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

La brecha que representa el sueldo bruto base promedio de las mujeres respecto a los hombres es el siguiente:

EJECUTIVOS Y TRABAJADORES:

-10%







PUERTOS &
LOGISTICA

PROYECTOS EN EJECUCIÓN

PROYECTO AMPLIACIÓN MUELLE 2 Y OBRAS ANEXAS PUERTO LIRQUÉN

Al 31 de diciembre de 2016 Puerto Lirquén está en la fase final del proyecto de ampliación de su muelle 2, dedicado principalmente a la transferencia de contenedores y atención de naves forestales de gran capacidad. La ampliación del muelle 2 consiste en el alargamiento del sitio 5 en 92 metros, de manera de contar con un frente de atraque de 360 metros, capaz de atender en su totalidad naves New-Panamax, además de su actual sitio 6, capaz de recibir naves de hasta 304 metros de eslora. A diciembre de 2016 se registra un avance del 84% y su término se proyecta para el primer semestre de 2017.

Junto a la ampliación del muelle 2, Puerto Lirquén está ejecutando un proyecto de pavimentación de 6,3 hectáreas de patio para acopio de contenedores y otras cargas, el que estará concluido durante el primer semestre del 2017.

Dicha ampliación, junto con las mejoras asociadas en instalaciones y equipamiento (compra de dos grúas móviles y equipos menores adicionales) implicará una inversión de aproximadamente MMUS\$40.

PROYECTO OBLIGATORIO DE INVERSIÓN PUERTO CENTRAL

Con fecha 5 de mayo de 2011, la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) notificó la decisión de adjudicar a Puertos y Logística S.A. la Concesión del frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio.

De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el contrato de Concesión del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, se firmó con Empresa Portuaria

San Antonio el día 8 de Agosto de 2011 y tiene una vigencia de 20 años.

Puerto Central S.A. tiene el derecho exclusivo de la construcción, desarrollo, mantención, reparación y explotación del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios una tarifa por los servicios especificados en el Contrato.

Los servicios prestados son: servicios de muellaje, transferencia, almacenaje y otros servicios complementarios al terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares, son públicas y no discriminatorias. En cualquier caso las tarifas no podrán dar como resultado Índices superiores a los índices de Control Máximos (Imax) fijado en el primer año contractual de acuerdo a las tarifas ofertadas por el Concesionario. Los Índices de Control Máximos se reajustarán a término de cada año contractual según el US PPI.

Por medio de este contrato de concesión la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) otorga al concesionario lo siguiente:

- EPSA entrega una concesión de servicios portuarios a Puerto Central S.A. por el período de 20 años con posibilidad de ampliación por 10 años. EPSA entrega el frente de atraque existente para que Puerto Central S.A. continúe con la explotación de dicha infraestructura.
- EPSA, controla y/o regula los servicios que debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe proporcionarlos y a qué tarifa máxima.
- EPSA obliga a Puerto Central S.A. a realizar el proyecto de inversión obligatorio de infraestructura y equipamiento y mantiene cualquier interés de adquirirlos al valor residual, al término del acuerdo.

- Puerto Central S.A. construye las obras y mejoras para el propósito de cumplir con el contrato de concesión y con el nivel de servicios requeridos por él mismo.
- El operador tiene el derecho contractual para cobrar a los usuarios por los servicios portuarios que presta a las tarifas acordadas.

Bajo los términos del contrato, Puerto Central S.A. se obligó a desarrollar como obras en primera fase obligatoria la construcción de setecientos (700) metros lineales de muelle operativo en el sector Costanera, y la modificación del molo de protección Espigón, entre otros.

El Concesionario tendrá la opción de extender el plazo de la concesión por un período de diez (10) años si declara su intención de constituir la segunda fase facultativa del proyecto obligatorio de inversión y de prorrogar el plazo antes del término del décimo quinto año contractual y que complete la ejecución de la segunda fase antes del término del décimo octavo año contractual.

El total de inversión del Proyecto Obligatorio de Inversión (POI), que está establecido en el Contrato de Concesión junto a la inversión en equipos y sistemas de gestión, dotará a Puerto Central con modernas grúas para la transferencia de contenedores, equipos e infraestructura que le permitirán operar como uno de los terminales más modernos de Sudamérica. Para financiar el proyecto, en el año 2013 Puerto Central obtuvo financiamiento bancario por un plazo de 18 años y por un monto de US\$294 millones con los Bancos BCI e Itaú. Durante el año 2016 se desembolsaron US\$ 75,8 millones, equivalentes a un 25,8% del contrato de financiamiento. El desembolso total, al 31 de diciembre de 2016, asciende a US\$ 238,8 millones, equivalente a un 81,2% del contrato de financiamiento.

La primera etapa del proyecto, Fase 1A, fue entregada a la Empresa Portuaria de San Antonio el 6 de Noviembre de 2015, recibiendo autorización provisoria para su uso el 05 de febrero de 2016. Esta fase considera las siguientes obras:

- La construcción de los primeros 350 metros de frente de atraque
- El dragado hasta -15 metros NRS

- Adquisición de Gantry Cranes, RTGs y otros equipos
- La modificación de la protección del Espigón
- La pavimentación y habilitación de áreas de respaldo

La Fase 1B, que debe ser entregada a la Empresa Portuaria de San Antonio en noviembre de 2018, considera las siguientes obras:

- La construcción de 350 metros adicionales de frente de atraque, completando así 700 metros lineales y todos los servicios de un terminal de esta naturaleza. De estos, 420 metros fueron entregados en 2016 y 280 metros adicionales serán entregados en 2017.
- Sistemas de pesaje de cargas, abastecimiento de agua potable, energía eléctrica para todos los servicios y torres para contenedores refrigerados, red de incendio y sistemas de control y administración de cargas.
- Adquisición de grúas de muelle Gantry Cranes, STS, RTGs y otros equipos adicionales para el manejo de contenedores
- La pavimentación y habilitación de áreas de respaldo.

Considerando el total del proyecto a Diciembre de 2016, la Fase 1 tiene aproximadamente un 99% de avance.

El proyecto completo tendrá una capacidad de más de un millón de TEUS anuales, manejados con la última tecnología para manejo de contenedores Navis N4, y capacidad de 2.000 enchufes para contenedores refrigerados, además del manejo de graneles sólidos, líquidos y carga fraccionada.

En cuanto a los graneles líquidos, el proyecto cuenta con un túnel para la descarga por conductos, que iniciará operaciones con ácido sulfúrico dentro del año 2017. Además, en el túnel caben conductos para otros tipos de productos químicos líquidos.

En materia de graneles sólidos, se hicieron grandes avances el 2016, completando el proyecto de túnel de clinker para Cementos BSA asociado a una bodega de almacenamiento de dicho producto en la ciudad de San Antonio, para su posterior transporte vía ferrocarril a la planta de cementos ubi-

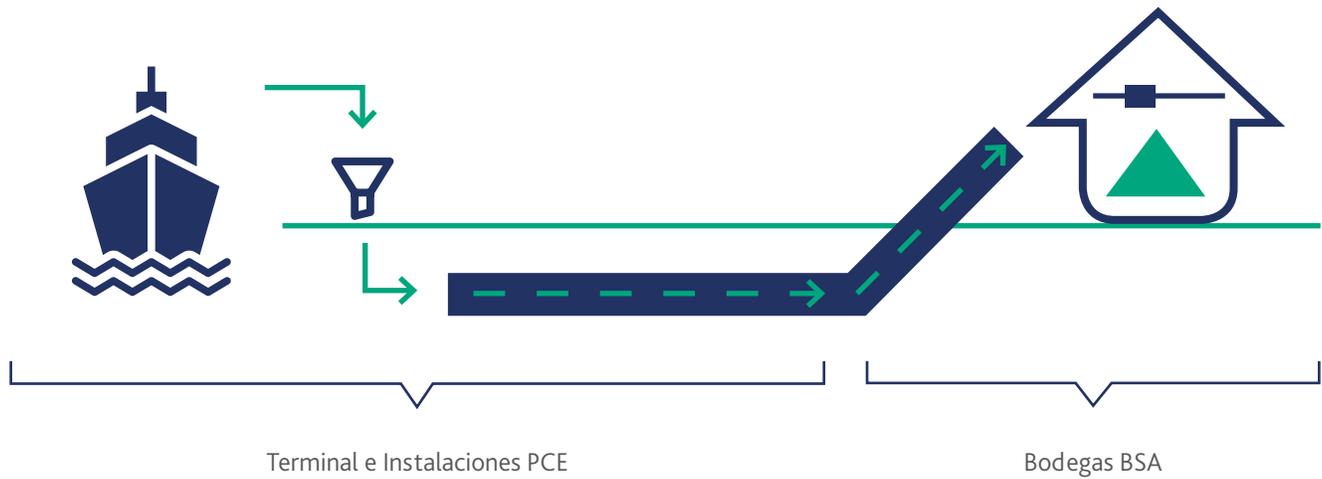
cada en Santiago. Para ello, Puerto Central desarrolló el proyecto de túnel habilitado de cinta transportadora y sistemas de tolvas ecológicas que permiten la recepción y traslado del Clinker importado hasta la bodega de presión negativa de 70.000 tons, a través de un túnel subterráneo bajo las instalaciones portuarias de PCE.

El material es recepcionado de naves y descargado a través del sistema de cintas móviles hasta tolvas de recepción ubicadas en el túnel. Este posee cintas de alta velocidad para transferencia de hasta 1.600 tons/hora.

Si bien, las naves a utilizadas son de tipo SUPRAMAX (50.000

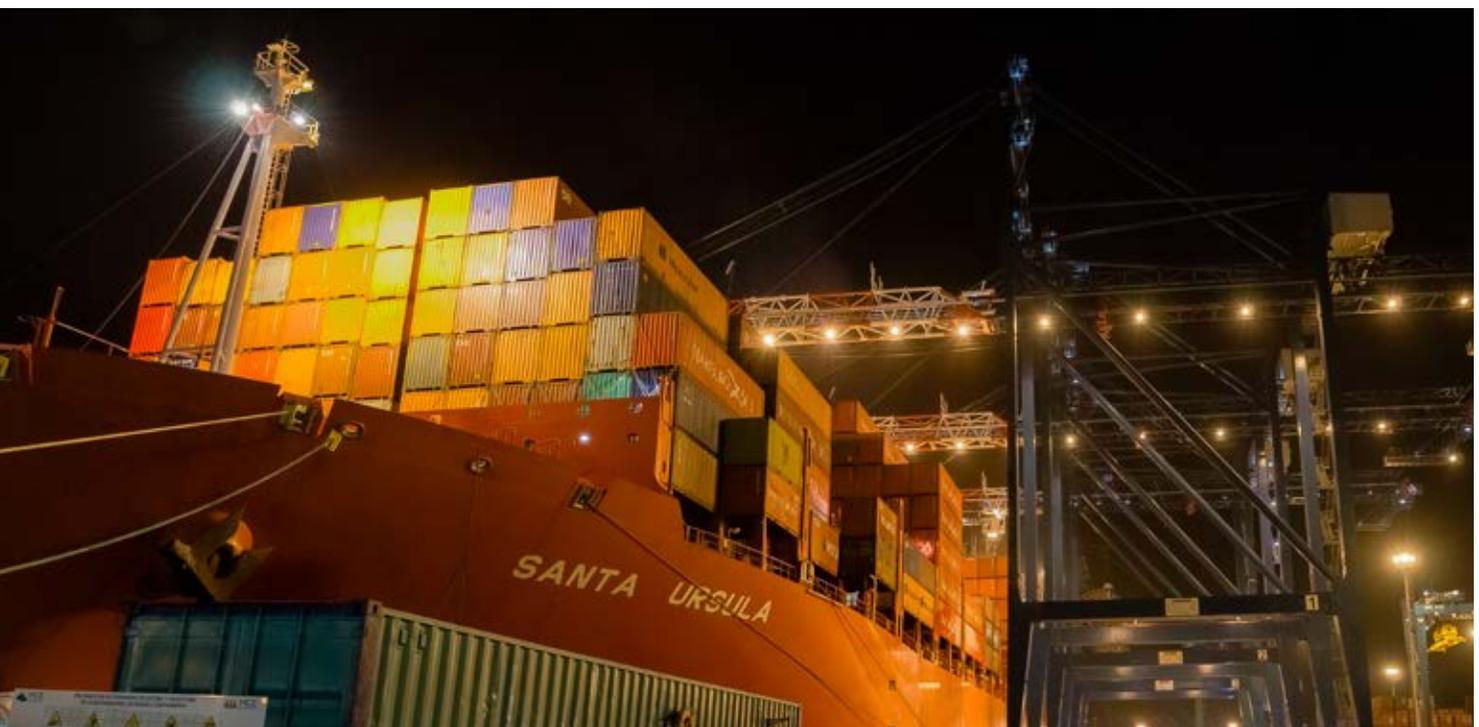
DWT a 60.000 DWT) el sistema de descarga y transferencia está diseñado para naves de mayor tamaño, del tipo PANAMAX (60.000 DWT a 80.000 DWT).

El contrato con la empresa BSA contempla volúmenes de hasta 500.000 toneladas anuales hasta el término del año 2017, hasta 700.000 toneladas anuales, a contar del año 2018 y hasta el término del año 2021 y una cantidad entre las 700.000 y 1.000.000 de toneladas anuales promedio del 2022 en adelante. Actualmente el proyecto acaba de recibir su aprobación final de parte de la Empresa Portuaria de San Antonio (EPSA), y está 100% operativo.



Considerando el avance a la fecha de publicación de esta memoria, tanto el proyecto de Puerto Central como el de Puerto Lirquén están en las etapas finales de su construc-

ción, por lo que proyectamos que estarán 100% operativos durante el primer semestre de 2017, implicando desembolsos por aproximadamente 470 millones de dólares.



PROYECTOS EN ESTUDIO

FASE II PROYECTO MUELLE COSTANERA – ESPIGÓN

Puerto Central cuenta en su contrato de concesión a 20 años con una Opción de inversión que le permite el alargue del periodo de concesión por 10 años adicionales. El contrato de concesión establece un proyecto referencial de inversión, pero es facultad de la compañía el proponer proyectos de inversión alternativos.

Actualmente estamos desarrollando la ingeniería de estas alternativas para proponerlas a la Empresa Portuaria San Antonio.

TERRENO COLENHUAO

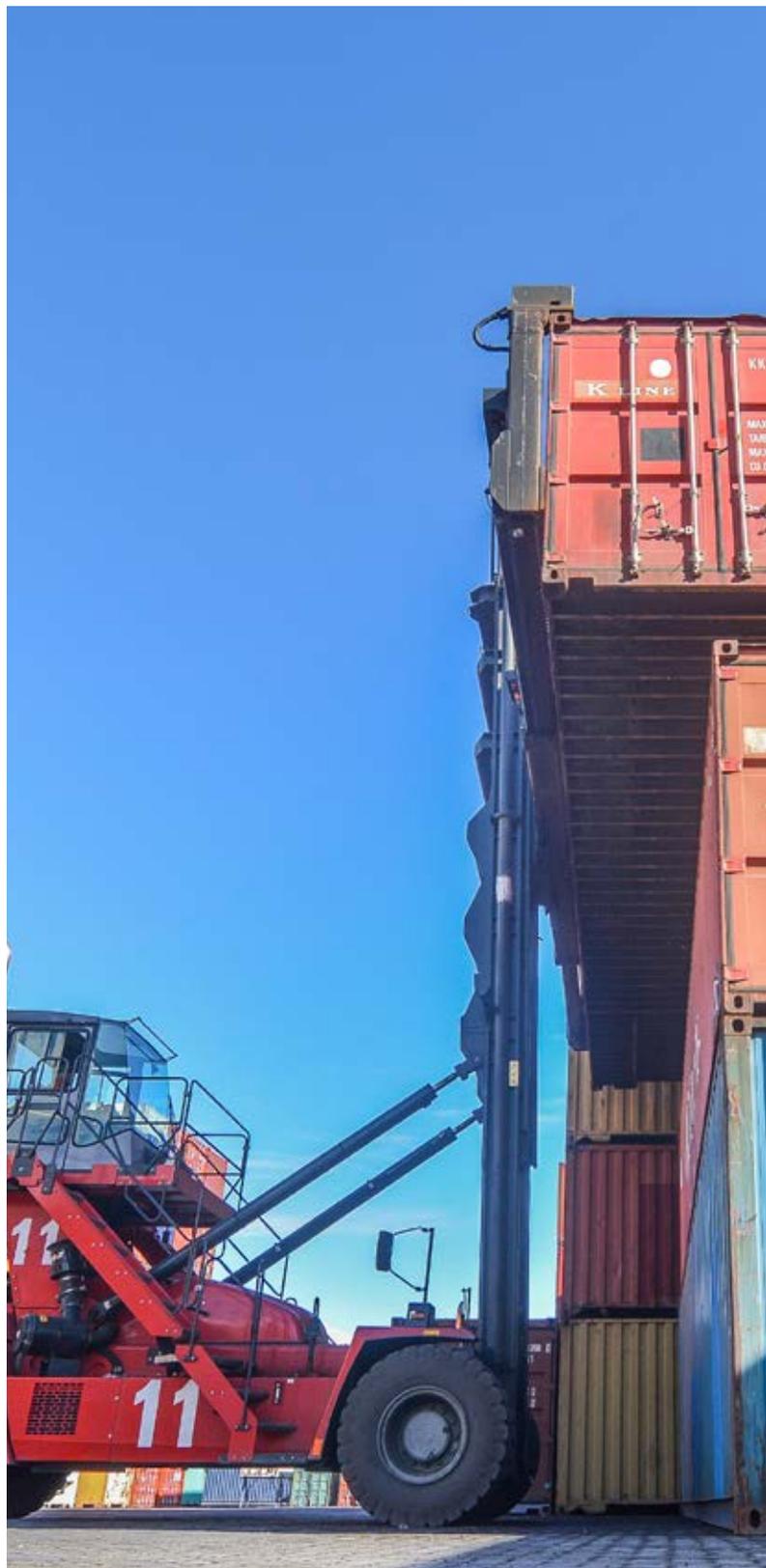
Como una forma de potenciar nuestra actividad portuaria, hemos invertido en la compra de un terreno de 35 Ha a 11 kilómetros del puerto de San Antonio. Este terreno cuenta con una opción de compra por 15 Ha adicionales (opción que debe ser manifestada dentro de los próximos 5 años).

La finalidad de este terreno es la prestación de servicios logísticos complementarios a la actividad portuaria, de manera de fidelizar clientes en San Antonio y en particular para Puerto Central.

En la actualidad estamos definiendo el plan de negocios para este terreno y la ingeniería básica para definir las inversiones a realizar.

OTROS TERRENOS

La compañía cuenta con una serie de terrenos, los que se encuentran en evaluación para el potencial desarrollo de proyectos logísticos.







PUERTOS &
LOGISTICA

FACTORES DE RIESGO

Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias se encuentran expuestas a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios, por lo que se busca identificar y administrar dichos riesgos de la manera más adecuada, con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

RIESGO DE MERCADO

La industria de transferencia de carga portuaria tiene una alta dependencia del ciclo económico tanto nacional como internacional, el que tiene un efecto directo sobre las importaciones y exportaciones, y consecuentemente sobre el volumen de carga movilizada a través de los puertos nacionales. La Sociedad no tiene control sobre los factores que afectan el ciclo económico, y tiene un bajo margen para hacer ajustes internos frente a variaciones de este, lo que se explica tanto por la naturaleza de largo plazo de la infraestructura portuaria como, en el caso particular de su sociedad subsidiaria Puerto Central, por las exigencias de su contrato de concesión.

La Sociedad opera en zonas con amplia oferta portuaria y un número reducido de clientes. Esto implica que en el último tiempo se genere una constante presión en las tarifas, las que se encuentran a niveles bajos en relación a estándares internacionales.

RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros inherentes a su negocio, dentro de los que se encuentran: Riesgo de condiciones en el mercado financiero (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad se encuentra afectada a las variaciones en el tipo de cambio desde dos perspectivas; la primera se conoce como diferencias de cambio y se refiere al descalce contable que existe entre los activos y pasivos del estado de situación financiera distintos a su moneda funcional (dólar estadounidense). La segunda perspectiva se refiere a las variaciones del tipo de cambio que afectan a los ingresos y costos de la sociedad y sus sociedades subsidiarias.

Por el lado de los activos y pasivos, el impacto de variaciones del tipo de cambio está acotado principalmente a los activos y pasivos corrientes, ya que ellos están constituidos mayoritariamente por valores indexados en moneda nacional. Para hacer frente a este riesgo, al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad y sus sociedades subsidiarias mantienen inversiones en instrumentos financieros nominados en dólares por MUS\$ 14.363 millones.

Por su parte, las ventas de la Sociedad, están indexadas en un 86,2% en dólares y en un 13,8% en moneda nacional, en tanto que los costos de explotación están indexados en un 73,3% en moneda local y en un 26,7% en dólares.

En el caso particular de Puerto Central, tomando en consideración que la estructura de sus ingresos se encuentra altamente indexada al dólar, se han contraído pasivos denominados en esta moneda.

b) Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los ac-

tivos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016, el 100% de colocaciones financieras se encuentran invertidas en instrumentos de renta fija de corto plazo, de las cuales un 79% corresponden a Depósitos a Plazo con tasa de interés fija, lo que tiene el efecto de eliminar casi por completo el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.

A la fecha, la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. mantiene una línea de crédito en dólares, manteniendo al 31 de diciembre de 2016 una deuda con cargo a esta línea por US\$ 238,85 millones, las que se encuentra remunerada a tasa de interés variable, exponiendo a la Sociedad a las fluctuaciones en la tasa de interés de mercado. Dicha exposición se encuentra parcialmente mitigada mediante swaps de tasa de interés, que permiten fijar la tasa de interés del crédito y así reducir su exposición a dichas variaciones.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la sociedad. El riesgo de crédito surge en la potencial insolvencia de algunos clientes, así como en la ejecución de operaciones financieras.

Dada las condiciones de venta y el mix de clientes, la exposición de la Sociedad al riesgo de no pago es acotada. Reflejo de ello es el bajo porcentaje de cuentas incobrables, las que representaron menos del 0,22% del total de ventas a diciembre de 2016.

Las ventas están concentradas en grandes clientes de operación global compuestos por compañías navieras, exportadores forestales e importadores. Las ventas a clientes menores representan menos del 10% y se realizan a través de agentes de aduana, los que están domiciliados en el país y además en la mayoría de las ocasiones se exige el pago adelantado a sus representados.

En cuanto al riesgo de crédito en operaciones financieras, la Sociedad privilegia las inversiones en instrumentos con clasificaciones de riesgos que minimicen el no pago e insolvencia.

Para ello mensualmente monitorea la cartera para asegurarse respecto a su diversificación y calidad de los instrumentos y contrapartes que la componen. La máxima exposición al riesgo de los activos financieros es su valor libro.

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo se genera en la medida que la Sociedad no tuviera fondos suficientes para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, entre otros. Los fondos necesarios para hacer frente a estas salidas de flujo de efectivo se obtienen de los propios recursos generados por la actividad del negocio y por la contratación de líneas de crédito que aseguren fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para un ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad cuenta con excedentes de caja por MUS\$ 32.642, los que se encuentran invertidos en Depósitos a Plazo con duración promedio de 54 días y en fondos mutuos de corto plazo con duración menor a 90 días. Asimismo, la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. mantiene una línea de crédito en dólares, la que al 31 de diciembre de 2016 cuenta con un cupo disponible para giro de MUS\$ 55.227.

e) Riesgo de precio de inversiones clasificadas como otras inversiones

La Sociedad está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado de situación financiera como disponible para la venta no corriente a valor razonable con efecto en patrimonio.

Las inversiones patrimoniales en acciones de Portuaria Cabo Froward S.A., se negocian públicamente y se incluyen en los índices del IGPA en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Por su parte las inversiones en acciones en la Compañía Inmobiliaria Afín S.A. se valorizan a su costo histórico, clasificada como otros instrumentos de inversión.



RIESGO DE GESTIÓN DEL CAPITAL

El objetivo de la Sociedad, en relación con la gestión del capital, es el de resguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, procurando el mejor rendimiento para los accionistas. La Sociedad maneja la estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo la capacidad de pagar sus obligaciones. La estrategia general de la Sociedad respecto a la gestión del capital no ha sido alterada en comparación al año anterior. La estructura de capital de la Sociedad consiste en la deuda (pasivos corrientes y no corrientes) y patrimonio (compuesto por capital emitido, primas de emisión, reservas y ganancias acumuladas).

La Administración revisa la estructura de capital de la sociedad, donde considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

RIESGO OPERACIONAL

Los riesgos operacionales de la Sociedad son administrados por sus unidades de negocio en concordancia con estándares y procedimientos definidos a nivel corporativo.

La totalidad de los activos de infraestructura de la empresa (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos y otros de la naturaleza mediante pólizas de seguros con límites y deducibles estándares para la industria.

La prestación de servicios se realiza de manera de tener el menor impacto en el medio ambiente. En el caso particular de la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A., todas las operaciones de construcción del nuevo frente de atraque siguen rigurosamente los requerimientos exigidos en su Resolución de Calificación Ambiental, además de existir un monitoreo constante por parte de empresas externas especializadas. La Sociedad se ha caracterizado por generar bases de desarrollo sustentables en su gestión empresarial, manteniendo además una estrecha relación con la comunidad donde realiza sus operaciones, colaborando en distintos ámbitos.

PROPIEDAD Y CONTROL

IDENTIFICACIÓN DEL CONTROLADOR

De acuerdo a lo definido en el Título XV de la Ley N°18.045, se detallan a continuación las sociedades que controlan, directamente o a través de algún tipo de relación entre sí, el 71,2958% del capital con derecho a voto.

Accionistas Controladores al 31 de diciembre de 2016:

Nombre Accionista	RUT	Nº de acciones	% Participación
Minera Valparaíso S.A.	90.412.000-6	141.776.488	61,6420
Forestal, Const. y Com. del Pacífico Sur S.A.	91.553.000-1	12.361.820	5,3747
Viecal S.A.	81.280.300-K	3.029.057	1,3170
Forestal Cominco S.A.	79.621.850-9	3.026.658	1,3159
Coindustria Limitada	80.231.700-K	2.511.106	1,0918
Inmobiliaria Rapel S.A.	83.104.700-3	682.684	0,2968
Inmobiliaria Ñague S.A.	94.645.000-6	145.349	0,0632
Inmobiliaria Ñanco S.A.	96.815.320-K	116.924	0,0508
Otros	-	330.240	0,1436
TOTAL		163.980.326	71,2958

El control de la sociedad es ejercido, indirectamente, por las personas, en la forma y proporciones, que se señalan a continuación, todas integrantes de las familias Larraín Matte, Matte Capdevila y Matte Izquierdo:

- Patricia Matte Larraín, RUT 4.333.299-6 (6,49%) y sus hijos María Patricia Larraín Matte, RUT 9.000.338-0 (2,56%); María Magdalena Larraín Matte, RUT 6.376.977-0 (2,56%); Jorge Bernardo Larraín Matte, RUT 7.025.583-9 (2,56%); Jorge Gabriel Larraín Matte, RUT 10.031.620-K (2,56%).
- Eliodoro Matte Larraín, RUT 4.336.502-2 (7,21%) y sus hijos Eliodoro Matte Capdevila, RUT 13.921.597-4 (3,27%); Jorge Matte Capdevila, RUT 14.169.037-K (3,27%); y María del Pilar Matte Capdevila, RUT 15.059.356-8 (3,27%).
- Bernardo Matte Larraín, RUT 6.598.728-7 (7,79%) y sus hijos Bernardo Matte Izquierdo, RUT 15.637.711-2 (3,44%); Sofía Matte Izquierdo, RUT 16.095.796-4 (3,44%); y Francisco Matte Izquierdo, RUT 16.612.252-k (3,44%).

Los accionistas identificados precedentemente pertenecen por parentesco a un mismo grupo empresarial y tienen un acuerdo de actuación conjunta formalizado.

IDENTIFICACIÓN DE ACCIONISTAS MAYORITARIOS

A continuación, se incluye un detalle de las acciones de Puertos y Logística S.A., pertenecientes a sociedades distintas a las controladoras (coligantes) las cuales tienen el derecho, a designar al menos, un miembro de la administración y poseen, directamente o a través de algún tipo de relación, el 23,3182%.

Nombre Accionista	RUT	Nº de acciones	% Participación
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	93.458.000-1	46.636.459	20,2767
Empresas COPEC S.A.	90.690.000-9	6.995.552	3,0415
TOTAL		53.632.011	23,3182

El control de Celulosa Arauco y Constitución S.A. corresponde a Empresas Copec S.A. (99,9780%), la que a su vez tiene como controlador a la sociedad anónima abierta AntarChile S.A., que es dueña del 60,82080% de las acciones de Empresas Copec S.A. y de 0,0001% de Celulosa Arauco y Constitución S.A.. A su vez, los controladores finales de An-

tarChile S.A. y, en consecuencia, de Empresas Copec S.A. y Celulosa Arauco y Constitución S.A., tienen un acuerdo de actuación conjunta formalizado, siendo estos doña María Nosedá Zambra de Angelini, RUT 1.601.840-6, don Roberto Angelini Rossi, RUT 5.625.652-0, y Patricia Angelini Rossi, RUT 5.765.170-9.



IDENTIFICACIÓN DE 12 MAYORES ACCIONISTAS

De acuerdo con las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, se presenta a continuación, un detalle de las acciones emitidas por la sociedad, pertenecientes a sociedades o personas naturales que representan los 12 mayores accionistas al 31 de diciembre de 2016:

Nombre Accionista	RUT	Cantidad de acciones	% Participación
1.Minera Valparaíso S.A.	90.412.000-6	141.776.488	61,6420
2.Celulosa Arauco y Constitución S.A.	93.458.000-1	46.636.459	20,2767
3.Forestal, Const. y Com. del Pacífico Sur S.A.	91.553.000-1	12.361.820	5,3747
4.BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	79.532.990-0	7.048.630	3,0646
5.Empresas COPEC S.A.	90.690.000-9	6.995.552	3,0415
6.Viecal S.A.	81.280.300-K	3.029.057	1,3170
7.Forestal Cominco S.A.	79.621.850-9	3.026.658	1,3159
8.Coindustria Limitada	80.231.700-K	2.511.106	1,0918
9.MBI Corredores de Bolsa S.A.	96.921.130-0	1.446.366	0,6289
10.Inmobiliaria Rapel S.A.	83.104.700-3	682.684	0,2968
11.Bci Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	333.226	0,1449
12.Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	80.537.000-9	255.929	0,1113
TOTAL		226.103.975	98,3061

ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2016 el total de accionistas registrados es de 1.503.

CAMBIOS IMPORTANTES EN LA PROPIEDAD

En el ejercicio 2016 no se han producidos cambios importantes en la propiedad de Puertos y Logística S.A.

TRANSACCIONES EN BOLSAS

Durante el 2016, las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, en la Bolsa Electrónica de Chile y en la Bolsa de Corredores de Valparaíso totalizaron 742.523 acciones, lo que equivale a \$312.571.589. El precio de la acción de Puertos y Logística S.A. cerró en \$450,89 el último día bursátil del año 2016.

PARTICIPACIÓN DE DIRECTORIO Y EJECUTIVOS PRINCIPALES EN LA PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

A continuación se detalla el porcentaje de participación de cada uno de los directores y ejecutivos principales en la propiedad de la sociedad.

MIEMBROS DEL DIRECTORIO

Nombre	RUT	Cargo	Fecha Nombramiento	Cantidad de Acciones	% de Participación
Juan Carlos Eyzaguirre Echenique (1)	7.032.729-5	Vicepresidente	23-abr.-2015	100.000	0,0435
Jorge Bernardo Larrain Matte	7.025.583-9	Director	23-abr.-2015	35.672	0,0155
TOTAL				135.672	0,0590

(1) Acciones en custodia de Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.

EJECUTIVOS PRINCIPALES

Nombre	RUT	Cargo	Fecha Nombramiento	Cantidad de Acciones	% de Participación
Rodrigo José Donoso Munita (1) (2)	15.363.942-6	Gerente de Estudios	2-jul.-2012	901	0,0004
TOTAL				901	0,0004

(1) Acciones en custodia de Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.

(2) Ejecutivo hasta 30 de Abril de 2016



DIVIDENDOS

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendo que se espera cumplir en el ejercicio comercial del año 2016 y en los ejercicios futuros, consiste en distribuir como dividendo un 30% de la Utilidad Líquida Distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Para determinar la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio del año 2016 se considerará en su cálculo los efectos netos por variaciones en el valor razonable de activos y pasivos que no estén realizados, ya sean positivos o negativos, los cuales se deducirán o agregarán a la utilidad financiera del ejercicio en que se realice.

DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2016 se pagó un dividendo eventual de US\$ 0,00449 por acción, alcanzando un monto total de MUS\$ 1.116.

El detalle de los dividendos pagados por acción en los últimos tres años al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Nº Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha de Pago	US\$ por Acción	Imputado al ejercicio
62	Definitivo	07-05-2014	0.01242	2013
63	Definitivo	06-05-2015	0.00490	2014
64	Eventual	11-05-2016	0.00449	2015



HECHOS RELEVANTES COMUNICADOS A LA SVS

1. Con fecha 01 de Abril de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial, que el Directorio de la sociedad Puertos y Logística S.A., en su Sesión N°439 celebrada el día 31 de marzo de 2016, acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas que se celebrará el día 28 de abril de 2016 a las 09:00 horas, en calle Teatinos N°280, primer subterráneo, comuna de Santiago. Tendrán derecho a participar en dicha junta los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del 22 de abril de 2016.

Las materias a tratar en la Junta, indicada precedentemente, serán las siguientes:

- Pronunciarse sobre la Memoria, Estados Financieros Anuales e Informe de la Empresa de Auditoria Externa, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015;
- Resolver sobre la distribución de las utilidades del ejercicio y reparto de dividendo;
- Fijar la Política de Dividendos;
- Fijar la remuneración del Directorio para el ejercicio 2016;
- Informar sobre los acuerdos del Directorio, relacionados con las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046;
- Designar a la Empresa de Auditoria Externa para el ejercicio 2016; y
- Tratar las demás materias de interés social que incumben a

esta junta, en conformidad a la Ley y a los Estatutos Sociales.

En la misma sesión indicada; el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas citada, el pago de un dividendo eventual N°64, de \$3,00 (tres pesos) por acción, con cargo al fondo de utilidades retenidas con que cuenta la Sociedad, provenientes de utilidades de ejercicios anteriores. De aprobar la Junta esta proposición, el pago del dividendo se efectuará el día 11 de mayo del 2016, a los titulares de acciones que figuren inscritas en el Registro de Accionistas a la medianoche del 5 de mayo de 2016.

2. Con fecha 01 de Abril de 2016, la Sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial, que el Directorio de la Sociedad en su Sesión N°67 celebrada el día 31 de marzo de 2016 acordó citar la Junta Ordinaria de Accionistas para el día 29 de abril de 2016 a las 12:00 horas, a celebrarse en las oficinas de la Sociedad ubicadas en Avenida Ramón Barros Luco N°1613, Piso 12, Oficina 1202, comuna de San Antonio

Las materias a tratar en la Junta, indicada anteriormente, serán las siguientes:

- Pronunciarse sobre la Memoria, Estados Financieros Anuales e Informe de la Empresa de Auditoria Externa, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015;
- Resolver sobre la distribución de las utilidades del ejercicio;
- Fijar la Política de Dividendos;

- Fijar la remuneración del Directorio para el ejercicio 2016;
- Informar sobre los acuerdos del Directorio, relacionados con las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046;
- Designar a la Empresa de Auditoria Externa para el ejercicio 2016; y
- Tratar las demás materias de interés social que incumben a esta junta, en conformidad a la Ley y a los Estatutos Sociales.

Asimismo, de acuerdo a lo señalado en la NCG N°284 de esa Superintendencia en su sección II, N°2.1 letra b.1; informó que la Memoria Anual de la Sociedad por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2015 se pondría a disposición de los señores Accionistas en la página web de la sociedad (www.puertocentral.cl), a contar del 14 abril de 2016.

3. Con fecha 28 de abril de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que en la Junta Ordinaria de Accionistas de Puertos y Logística S.A., celebrada el jueves 28 de abril de 2016, se acordaron por la unanimidad de los accionistas asistentes a la misma las siguientes materias:

- Aprobar la Memoria Anual, Estados Financieros e Informe presentado por los Auditores Externos, correspondientes al período comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2015.
- Pagar, a partir del 11 de mayo de 2016, a los señores accionistas inscritos a la medianoche del 5 de mayo de 2016, el dividendo eventual N°64 de \$3,00 (tres pesos) por acción, equivalente a US\$0,004487726 por acción, calculado según el dólar observado publicado en el Diario Oficial del día de esta Junta de \$668,49 por dólar, con cargo al Fondo de Accionistas provenientes de utilidad con que cuenta la Sociedad al 31 de Diciembre de 2015.
- Aprobar la distribución del resultado del ejercicio.
- Aprobar como política de dividendos para el ejercicio 2016 y siguientes, repartir un 30% de la utilidad líquida distributable del ejercicio.

- Acordar y aprobar la remuneración al Directorio para el ejercicio 2016.
- Designar a EY Limitada, como auditores externos para el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2016.
- Aprobar el procedimiento para la distribución de dividendos y medidas de seguridad.
- Aprobar la mantención del diario electrónico "El Mostrador" para las publicaciones de avisos a citaciones de Juntas.

4. Con fecha 02 de junio de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial de la sociedad, lo siguiente:

En sesión celebrada con fecha 26 de mayo de 2016, el Directorio de Puertos y Logística S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia al cargo de Director de la Compañía, presentadas por escrito, de los señores, Jorge Matte Capdevila y Gianfranco Truffello Jijena. En la misma sesión, el Directorio designó como remplazante del Sr. Jorge Matte y a contar del 26 de Mayo de 2016, al Sr. Bernardo Matte Izquierdo que es Chileno, Abogado, cédula de identidad N° 15.637.711-2 y como remplazante del Sr. Gianfranco Truffello y a contar del 26 de Mayo de 2016, al Sr. Jorge Andrés Ferrando Yáñez, que es Ingeniero Civil Industrial, cédula de identidad N° 12.059.564-4.

Los señores Bernardo Matte Izquierdo y Jorge Andrés Ferrando Yáñez durarán en sus funciones de director hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

5. Con fecha 03 de Junio de 2016, la Sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial lo siguiente:

En sesión celebrada con fecha 26 de Mayo de 2016, el Directorio de Puerto Central S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia al cargo de Director de la Compañía, presentadas por escrito, de los señores, Jorge Matte Capdevila y Jorge Garnham Mezzano. En la misma sesión, el Directorio

designó como remplazantes y a contar del 26 de Mayo de 2016, al Sr. Matías Laso Polanco, quien es chileno, Ingeniero Civil Industrial, cédula de identidad N° 9.496.363-K; y al Sr. Marcelo Uarac Jure, quien es chileno, Ingeniero Civil, cédula de identidad N° 9.649.418-1.

Los señores Matías Laso Polanco y Marcelo Uarac Jure durarán en sus funciones de Director hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

6. Con fecha 28 de Julio de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial de la sociedad, lo siguiente;

En sesión celebrada con fecha 27 de Julio de 2016, el Directorio de Puertos y Logística S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia del señor René Lehedé Fuenzalida al cargo de Director de la Compañía, la que se hace efectiva a contar del 28 de Julio. En la misma sesión, el Directorio designó como remplazante al Sr. Gonzalo García Balmaceda, a contar del 28 de Julio de 2016, que es chileno, abogado, cédula de identidad N°5.543.123-K.

El señor Gonzalo García Balmaceda durará en sus funciones de Director hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

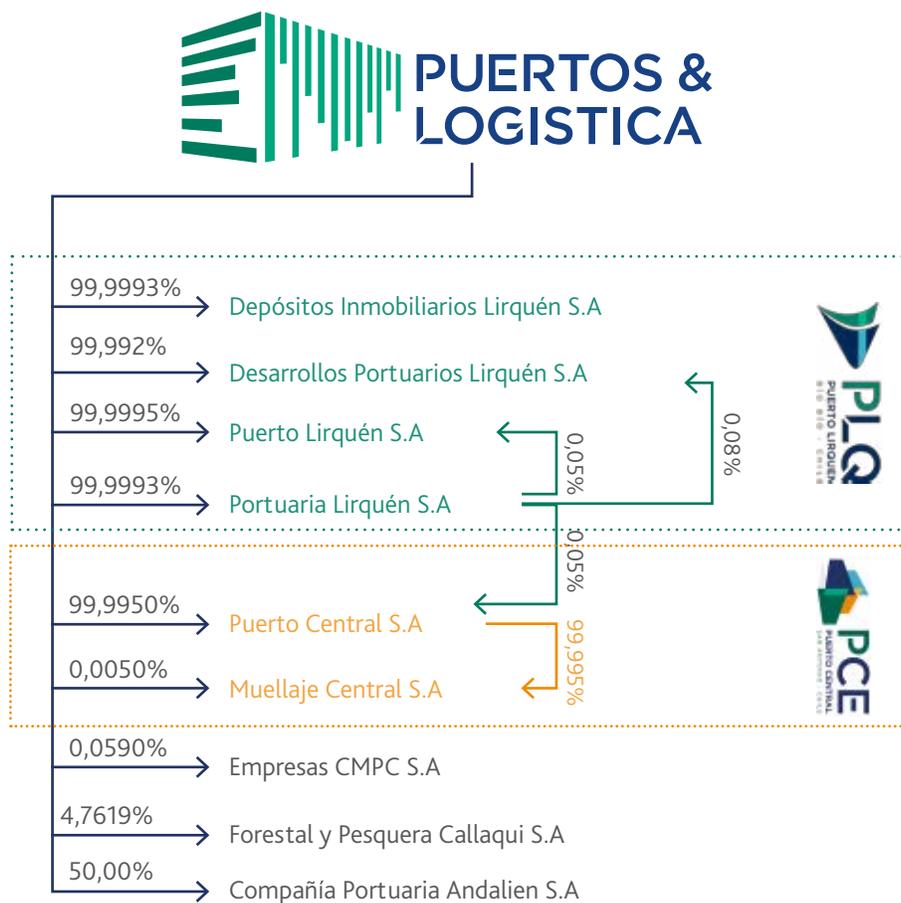
HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL AÑO 2016

- Con fecha 13 de enero de 2017, el Servicio de Impuestos Internos concluyó el proceso de autorización a Puertos y Logística S.A. y subsidiarias a llevar contabilidad tributaria en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, a partir del 1 de enero de 2017 en adelante.
- Con fecha 16 de enero de 2017, la Sociedad Puertos y Logística S.A., dentro del proceso de oferta pública de acciones llevado a cabo por el Grupo de Empresas Navieras vendió, a través de BICE Inversiones Corredoras de Bolsa S.A., la totalidad de las acciones que poseía en la Sociedad Portuaria Cabo Froward S.A. y que correspondía a 13.823.458 acciones a un precio de venta de \$300 por acción, que equivale a US\$ 0,44 por acción. Cabe señalar que dichas acciones se encontraban clasificadas como Otros Activos Financieros, según se detalla en Nota 10, de los presentes estados financieros.
- Con fecha 8 de marzo de 2017 el Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada esa misma fecha, tomó conocimiento de la intención de los accionistas Celulosa Arauco y Constitución S.A. y Empresas Copec S.A. de dar inicio a un proceso de venta de la totalidad de su participación accionaria en la Sociedad, que conjuntamente considerada representa aproximadamente un 23,32% de las acciones emitidas con derecho a voto de la misma.
- A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados anuales, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y/o resultados integrales de Puertos y Logística S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016.



EMPRESAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

A continuación, se presenta una síntesis de las inversiones en subsidiarias y asociadas



EMPRESAS SUBSIDIARIAS

	Puerto Lirquén S.A.	Portuaria Lirquén S.A.	Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.	Puerto Central S.A.	Muellaje Central S.A.
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Cerrada.	Sociedad Anónima Cerrada.	Sociedad Anónima Cerrada.	Sociedad Anónima Cerrada.	Sociedad Anónima Cerrada.	Sociedad Anónima Cerrada.
Objeto Principal	Servicios de carga, movilización y estiba en puerto Lirquén.	Servicios de infraestructura.	Servicios de almacenaje aduanero en puerto Lirquén	Adquisición, Explotación, Arrendamiento, Compra-Venta de Bienes Raíces, Desarrollo de Proyectos Inmobiliarios.	Construcción y explotación del frente de Atraque Costanera Espigón, además de llevar a cabo operaciones de almacenamiento.	Servicios de carga, movilización, almacenamiento y estiba en puerto Central.
Datos Generales	Constituida por escritura pública de fecha 19 de julio del 2001, otorgada ante el Notario Don Patricio Zaldivar Mackenna. En octubre de 2011 asumió la operación de puerto de Lirquén con la reestructuración de la matriz.	Constituida por escritura pública el 24 de agosto de 1989, otorgada ante el Notario Don Raúl Undurraga Laso. Su existencia se debe a la conveniencia de administrar la infraestructura separadamente del resto de las actividades.	Constituida por escritura pública el 28 de septiembre de 1998, otorgada ante el Notario Don Patricio Zaldivar Mackenna. Su objeto es la prestación de servicios de almacenaje en depósito aduanero.	Constituida por escritura pública el 14 de Marzo de 2014, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo. La existencia de Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A. se debe a la conveniencia de explotar el negocio inmobiliario separadamente del resto de las actividades portuarias.	Constituida por escritura pública de fecha 18 de julio de 2011, otorgada ante el Notario Público don Iván Torrealba Acevedo con objeto de la adjudicación de la concesión a 20 años del Frente de Atraque Costanera Espigón del Puerto de San Antonio.	Constituida por escritura pública de fecha 29 de junio de 2012, otorgada ante el Notario Público don Iván Torrealba Acevedo con objeto de realizar todo tipo de operaciones vinculadas con carga, movilización, almacenamiento y estiba en puerto Central.
Relaciones comerciales	La matriz Puertos y Logística S.A. presta servicios de administración.	La matriz Puertos y Logística S.A. presta servicios de administración.	La matriz Puertos y Logística S.A. presta servicios de administración.	La matriz Puertos y Logística S.A. presta servicios de administración.	La matriz Puertos y Logística S.A. presta servicios de administración.	Muellaje Central S.A. presta servicios operacionales a su matriz Puerto Central S.A. y Puertos y Logística S.A. presta servicios de Administración a Muellaje Central S.A.
Gerente General	Juan Alberto Arancibia K.	Juan Alberto Arancibia K.	Juan Alberto Arancibia K.	Juan Alberto Arancibia K.	Rodrigo Olea P.	Consuelo Cánaves M.
Directorio Presidente	Roberto Zilleruelo A. (2)	Roberto Zilleruelo A.(2)	Roberto Zilleruelo A. (2)	Roberto Zilleruelo A. (2)	Roberto Zilleruelo A. (2)	Roberto Zilleruelo A. (2)
Vicepresidente	Juan Carlos Eyzaguirre E.	Juan Carlos Eyzaguirre E.	Juan Carlos Eyzaguirre E.	Juan Carlos Eyzaguirre E.	Juan Carlos Eyzaguirre E.	Juan Carlos Eyzaguirre E.
Directores	René Lehuédé F. (1) Matías Laso P. (3) Marcelo Uarac J. (4)	Marcelo Uarac J. (4)	Marcelo Uarac J. (4)	Marcelo Uarac J. (4)	René Lehuédé F. (1) Matías Laso P. (3) Marcelo Uarac J. (4)	Marcelo Uarac J. (4)

	Puerto Lirquén S.A.	Portuaria Lirquen S.A.	Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.	Puerto Central S.A.	Muellaje Central S.A.
Participación Directa e Indirecta	99,9950%	99,9993%	99,92%	99,9993%	99,9950%	0,0050%
Inversión /Total Activos Puertos y Logística S.A..	1%	15%	0,5%	9,7%	15,5%	0%
Ganancia (Pérdida) MUS\$	(1.093)	6.007	1.027	3.406	1.155	(1.168)
Patrimonio MUS\$	6.664	97.534	3.026	62.704	100.849	662

(1) Ocupa igual cargo en Puertos y Logística S.A.

(2) Gerente General de Puertos y Logística S.A.

(3) Gerente de Desarrollo en Puertos y Logística S.A

(4) Gerente de Administración y Auditoría en Puertos y Logística S.A

EMPRESAS ASOCIADAS

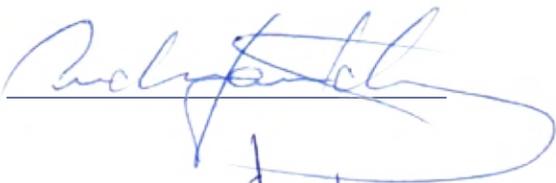
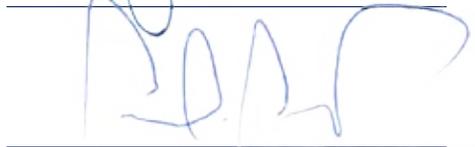
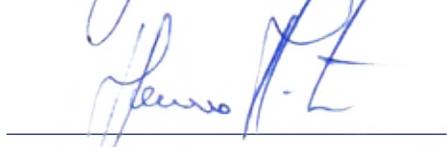
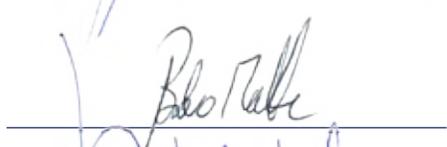
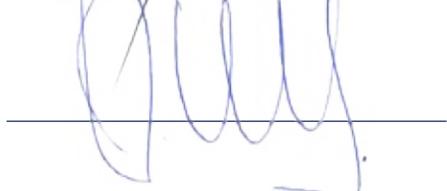
	Empresas CMPC S.A.	Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	Compañía Portuaria Andalién S.A.
Tipo de Sociedad	Sociedad Anónima Abierta.	Sociedad Anónima Cerrada.	Sociedad Anónima Cerrada.
Objeto Principal	Actividad Forestal, fabricación de papel y producción de celulosa.	Sociedad de Inversiones.	Depósito de contenedores.
Gerente General	Hernán Rodríguez W.	Fernando Carriel A.	Héctor Espinoza Arancibia
Directorio			
Presidente	Luis Felipe Gazitúa A.	Jorge Gabriel Larraín B.	Héctor Espinoza Arancibia
Directores	Vivianne Blanlot S. Rafael Fernández M. Jorge Larraín M. (2) Jorge Eduardo M. Jorge Matte C. Bernardo Matte L. Ramiro Mendoza Z. Pablo Turner G. Hernán Rodríguez W.	Juan Carlos Eyzaguirre E. (2) Fernando Carriel A.	Rodrigo Olea P. (1) Juan Manuel Gutiérrez P. (2) Guido Maldonado Carcamo
Inversión / Total Activos Puerto Lirquén S.A	0,99%	1,6%	0,0%
Participación Directa e Indirecta	0,0590%	4,7619%	50%
Ganancia MUS\$	(17.332)	5.202	(65)
Patrimonio MUS\$	7.973.228	216.188	11

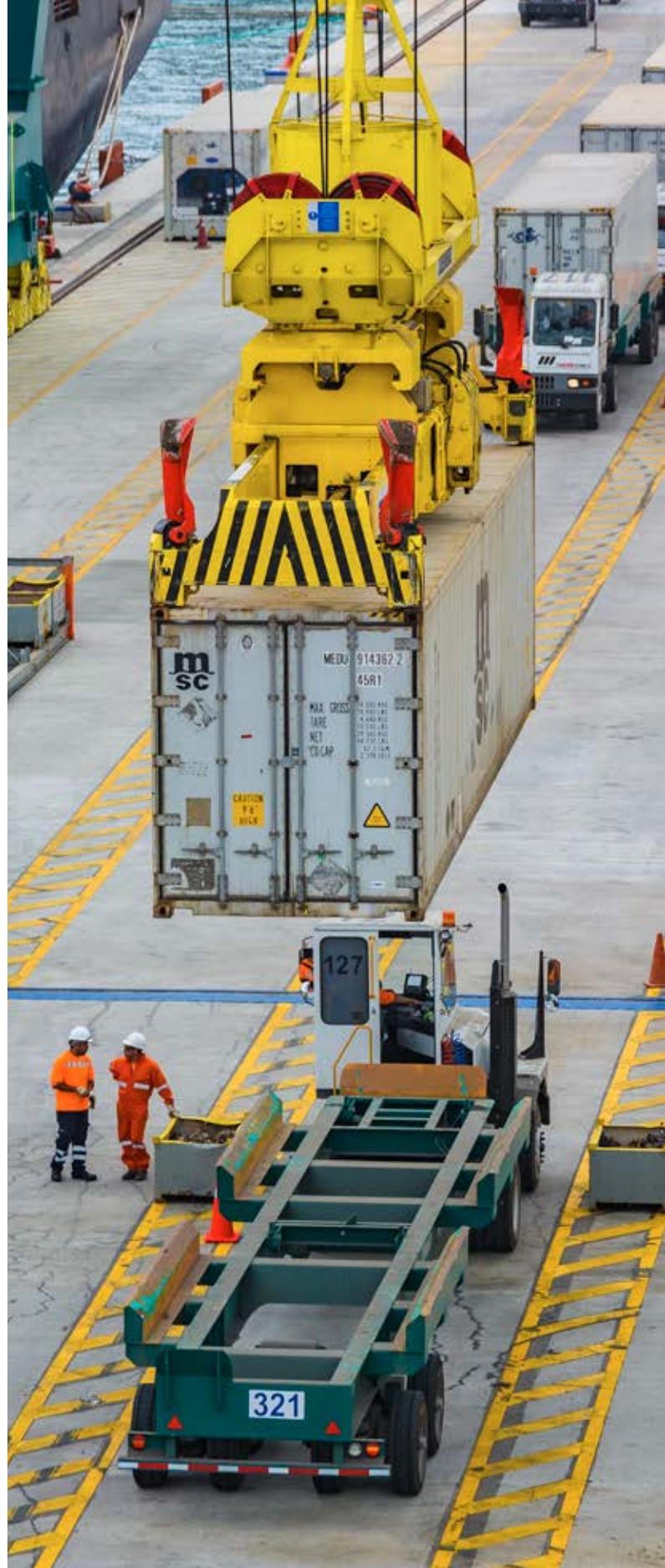
(1) Gerente General de Puerto Central S.A., filial de Puertos y Logística S.A.

(2) Director de Puertos y Logística S.A.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD Y SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

Los directores y el gerente general de Puertos y Logística S.A., a continuación individualizados, se declaran responsables respecto de la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria Anual y que ellos suscriben.

Nombre	Rut	Firma
Andrés Santa Cruz López PRESIDENTE	7.033.811-4	
Juan Carlos Eyzaguirre Echenique VICEPRESIDENTE	7.032.729-6	
Jorge Ferrando Yáñez DIRECTOR	12.059.564-4	
Gonzalo García Balmaceda DIRECTOR	5.543.123-K	
Juan Manuel Gutiérrez Philippi DIRECTOR	6.626.824-1	
Jorge Bernardo Larraín Matte DIRECTOR	7.025.583-9	
Bernardo Matte Izquierdo DIRECTOR	15.637.711-2	
Roberto Andrés Zilleruelo Asmussen GERENTE GENERAL	7.015.697-0	



**Puertos y Logística S.A. y
Sociedades Subsidiarias**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015



MEMORIA ANUAL 2016

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. y Sociedades Subsidiarias

Estado de Situación Financiera Consolidado Resumido	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Activos corrientes	76.021	90.896
Activos no corrientes	572.831	472.638
Total activos	648.852	563.534
Pasivos corrientes	44.457	41.784
Pasivo no corrientes	301.065	231.160
Patrimonio Neto	303.330	290.590
Total Pasivo y Patrimonio Neto	648.852	563.534

Estado de Resultados Consolidado por Función	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	98.546	86.851
Costo de ventas	(73.586)	(58.470)
Gastos de Administración	(16.690)	(13.733)
Otras ganancias (pérdidas)	1.530	96
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	9.800	14.744
Ingresos Financieros	2.042	1.231
Costos financieros	(8.366)	(2.021)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	205	271
Diferencias de cambio	3.039	(7.428)
Resultados por unidades de reajuste	580	240
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	7.300	7.037
Gasto por impuestos a las ganancias	1.780	(8.067)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	9.080	(1.030)
Ganancia (Pérdida)	9.080	(1.030)
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	9.080	(1.030)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (Pérdida)	9.080	(1.030)
Ganancias por acción, básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0,039	(0,004)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	0,000	0,000
Ganancia (Pérdida) por acción básicas (US\$/acc)	0,0395	(0,0045)

Estado de Resultados Consolidados Integral	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Ganancia (Pérdida)	9.080	(1.030)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión	(11)	(42)
Activos financieros disponibles para la venta	4.029	(951)
Coberturas del flujo de efectivo	3.872	(899)
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	1.129	(3.019)
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto	9.019	(4.911)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	9.019	(4.911)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta	(738)	166
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(896)	359
Otro resultado integral	7.385	(4.386)
Resultado integral total	16.465	(5.416)
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	16.465	(5.416)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	16.465	(5.416)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Capital emitido	97.719	97.719
Primas de emisión	(4.651)	(4.651)
Otras Reservas	(17.534)	(24.919)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	227.795	222.440
Participación No Controladora	1	1
Patrimonio total	303.330	290.590

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. y Sociedades Subsidiarias

Estado de Flujos de efectivo Directo Consolidado	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	37.714	14.192
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(139.278)	(133.951)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	70.105	118.388
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(31.459)	(1.371)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.454	(4.180)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(30.005)	(5.551)
Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Inicial	35.685	41.236
Efectivo y equivalentes al efectivo, Saldo Final	5.680	35.685

**Puertos y Logística S.A. y
Sociedades Subsidiarias**

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS FILIALES

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015



MEMORIA ANUAL 2016

DESARROLLOS Inmobiliarios Lirquén S.A.

Estado de situación financiera básico clasificado

ACTIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al Efectivo	1	6.756
Otros activos financieros	7.992	0
Otros activos no financieros	127	119
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	90	45
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.501	741
Activos por impuestos	884	987
Total activos corrientes	10.595	8.648
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipo, neto	53.238	53.108
Propiedad de inversión	3.899	3.984
Total activos no corrientes	57.137	57.092
TOTAL ACTIVOS	67.732	65.740

PATRIMONIO Y PASIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	26	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	170	110
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	47	23
Otras provisiones a corto plazo	0	4
Pasivos por Impuestos corrientes	750	1.137
Otros pasivos no financieros corrientes	25	54
Total pasivos corrientes	1.018	1.328
Pasivos no corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos	4.010	5.114
Total pasivos no corrientes	4.010	5.114
Patrimonio		
Capital Emitido	18.879	18.879
Ganancias (pérdidas) acumuladas	43.825	40.419
Patrimonio atribuible a los propietarios	62.704	59.298
Participaciones no controladoras		
Total Patrimonio	62.704	59.298
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	67.732	65.740

Estado de Resultado Básico por Función

Ganancia (Pérdida)	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	4.997	6.872
Costo de ventas	(1.554)	(1.688)
Ganancia Bruta	3.443	5.184
Gastos de administración	(1.225)	(651)
Otras ganancias (pérdidas)	(17)	(14)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	2.201	4.519
Ingresos Financieros	233	233
Diferencias de cambio	550	(1.171)
Resultados por unidades de reajuste	24	21
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	3.008	3.602
Gasto por impuestos a las ganancias	398	(2.368)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	3.406	1.234
Ganancia (Pérdida)	3.406	1.234

Estado de resultado básico integrales

	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ganancia	3.406	1.234
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	3.406	1.234
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.406	1.234
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	3.406	1.234

DESARROLLOS Inmobiliarios Lirquén S.A.

Estado de cambios en el Patrimonio

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio actual al 01/01/2016	18.879	40.419	59.298	59.298
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		3.406	3.406	3.406
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0	0
Total de cambios en patrimonio	0	3.406	3.406	3.406
Saldo Final ejercicio Actual 31/12/2016	18.879	43.825	62.704	62.704

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio anterior al 01/01/2015	18.879	39.221	58.100	58.100
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		1.234	1.234	1.234
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		(36)	(36)	(36)
Total de cambios en patrimonio	0	1.198	1.198	1.198
Saldo Final ejercicio Anterior al 31/12/2015	18.879	40.419	59.298	59.298

Estado de Flujo de Efectivo

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
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	4.761	7.349
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.064)	(1.398)
Otros pagos por actividades de operación	(628)	(1.000)
Intereses recibidos	209	234
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(958)	(1.130)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	1
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.320	4.056
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.610)	(1.263)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(7.962)	1.593
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(9.572)	330
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(7.252)	4.386
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	497	(942)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(6.755)	3.444
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6.756	3.312
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1	6.756

DEPÓSITOS

Portuarios Lirquén S.A.

Estado de situación financiera básico clasificado

ACTIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	898	1.578
Otros Activos Financieros	1.854	59
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	389	497
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	11
Activos por impuestos corrientes	242	180
Total activos corrientes	3.391	2.325
Activos no corrientes		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	0	1
Total activos no corrientes	0	1
TOTAL ACTIVOS	3.391	2.326

PATRIMONIO Y PASIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Pasivos corrientes		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	6	4
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	33	15
Pasivos por Impuestos corrientes	283	253
Otros pasivos no financieros corrientes	43	55
Total pasivos corrientes	365	327
Patrimonio		
Capital Emitido	421	421
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.605	1.578
Patrimonio atribuible a los propietarios	3.026	1.999
Participaciones no controladoras		
Patrimonio Total	3.026	1.999
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	3.391	2.326

Estado de Resultados

	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ganancia (Pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	1.732	1.638
Costo de ventas	(318)	(282)
Ganancia Bruta	1.414	1.356
Gastos de administración	(350)	(227)
Otras ganancias (pérdidas)	4	0
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	1.068	1.129
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	47
Ingresos Financieros	79	0
Diferencias de cambio	143	(256)
Resultados por unidades de reajuste	1	2
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	1.291	922
Gasto por impuestos a las ganancias	(264)	(241)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.027	681
Ganancia (Pérdida)	1.027	681

Estado de resultados básicos integrales

	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ganancia	1.027	681
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	1.027	681
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.027	681
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	1.027	681

DEPÓSITOS

Portuarios Lirquén S.A.

Estado de cambios en el Patrimonio

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio actual al 01/01/2016	421	1.578	1.999	1.999
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		1.027	1.027	1.027
Total de cambios en patrimonio	0	1.027	1.027	1.027
Saldo Final ejercicio actual 31/12/2016	421	2.605	3.026	3.026

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio anterior al 01/01/2015	421	897	1.318	1.318
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		681	681	681
Total de cambios en patrimonio	0	681	681	681
Saldo Final ejercicio anterior al 31/12/2015	421	1.578	1.999	1.999

Estado de Flujo de Efectivo

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
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	1.839	1.630
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(413)	(431)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(9)	(44)
Otros pagos por actividades de operación	(223)	(151)
Intereses recibidos	79	46
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(289)	(185)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	984	865
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.783)	828
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.783)	828
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(799)	1.693
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	119	(120)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(680)	1.573
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.578	5
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	898	1.578

PORTUARIA Lirquén S.A.

Estado de situación financiera

ACTIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al Efectivo	834	15.453
Otros activos financieros	11.780	13.572
Otros activos no financieros	303	286
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2.238	1.463
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.703	246
Activos por impuestos	1.491	1.059
Total activos corrientes	18.349	32.079
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	51	46
Otros activos no financieros no corrientes	11	84
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7	7
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12.741	13.166
Propiedades, planta y equipo, neto	82.876	70.998
Total activos no corrientes	95.686	84.301
TOTAL ACTIVOS	114.035	116.380
PATRIMONIO Y PASIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	556	8.017
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.148	195
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	48	48
Otras provisiones a corto plazo	0	1
Pasivos por Impuestos corrientes	606	1.124
Otros pasivos no financieros corrientes	30	3
Total pasivos corrientes	2.388	9.388
Pasivos no corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos	14.113	14.328
Total pasivos no corrientes	14.113	14.328
Patrimonio		
Capital Emitido	28.462	28.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas	69.074	64.204
Otras reservas	(2)	(2)
Patrimonio atribuible a los propietarios	97.534	92.664
Participaciones no controladoras		
Total Patrimonio	97.534	92.664
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	114.035	116.380

Estado de Resultados

Estado de Resultados	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	11.313	9.750
Costo de ventas	(5.075)	(4.514)
Ganancia Bruta	6.238	5.236
Gastos de administración	(1.001)	(935)
Otras ganancias (pérdidas)	(61)	(80)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	5.176	4.221
Ingresos Financieros	338	541
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	1	1
Diferencias de cambio	749	(2.587)
Resultados por unidades de reajuste	58	44
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	6.322	2.220
Gasto por impuestos a las ganancias	(315)	(2.708)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	6.007	(488)
Ganancia (Pérdida)	6.007	(488)
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	6.007	(488)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (Pérdida)	6.007	(488)

PORTUARIA Lirquén S.A.

Estado de resultados básicos integrales

	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ganancia	6.007	(488)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	(8)
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	0	(8)
Otro resultado integral	0	(8)
Resultado integral total	6.007	(496)
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	6.007	(496)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	6.007	(496)

Estado de cambios en el Patrimonio

	Capital emitido	OTRAS RESERVAS		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
		Otras reservas varias	Otras reservas			
Saldo Inicial Período actual al 01/01/2016	28.462	(2)	(2)	64.204	92.664	92.664
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				6.007	6.007	6.007
Dividendos				(1.122)	(1.122)	(1.122)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0	(15)	(15)	(15)
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	4.870	4.870	4.870
Saldo Final Período Actual 31/12/2016	28.462	(2)	(2)	69.074	97.534	97.534

	Capital emitido	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
		Otras reservas varias	Otras reservas			
Saldo Inicial Período anterior al 01/01/2015	28.462	6	6	65.660	94.128	94.128
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				(488)	(488)	(488)
Otro resultado integral		(8)	(8)		(8)	(8)
Dividendo				(995)	(995)	(955)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0	27	27	(1.963)
Total de cambios en patrimonio	0	(8)	(8)	(1.456)	(1.464)	(1.464)
Saldo Final Período Anterior al 31/12/2015	28.462	(2)	(2)	64.204	92.664	92.664

PORTUARIA Lirquén S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
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	10.832	8.936
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.442)	(4.570)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(507)	(27)
Otros pagos por actividades de operación	(1)	(209)
Intereses recibidos	350	561
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.438)	(1.624)
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.941	33
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	6.735	3.100
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(22.754)	(3.097)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.984	(9.699)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(20.770)	(12.796)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	(1.123)	(995)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.123)	(995)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(15.158)	(10.691)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	539	(1.847)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(14.619)	(12.538)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	15.453	27.991
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	834	15.453

PUERTO Lirquén S.A.

Estado de situación financiera

ACTIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	371	495
Otros Activos No Financieros	229	79
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	5.277	6.748
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	2.695	2.849
Inventarios	946	832
Activos por impuestos	1.007	456
Total activos corrientes	10.525	11.459
Activos no corrientes		
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	114	146
Activos intangibles distintos de la plusvalía	848	0
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.917	1.581
Propiedad de Inversión	0	0
Activos por impuestos diferidos	757	445
Total activos no corrientes	3.636	2.172
TOTAL ACTIVOS	14.161	13.631
PATRIMONIO Y PASIVOS		
Pasivos corrientes		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	3.433	3.509
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.306	1.670
Otras provisiones a corto plazo	3	21
Pasivos por Impuestos corrientes	56	23
Otros pasivos no financieros corrientes	699	651
Total pasivos corrientes	7.497	5.874
Patrimonio		
Capital Emitido	6.000	6.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	664	1.757
Patrimonio atribuible a los propietarios	6.664	7.757
Participaciones no controladoras	0	0
Total Patrimonio	6.664	7.757
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	14.161	13.631

PUERTO Lirquén S.A.

Estado de resultados

Estado de Resultados	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	49.117	44.405
Costo de ventas	(45.863)	(40.649)
Ganancia Bruta	3.254	3.756
Gastos de Administración	(5.513)	(4.972)
Otras ganancias (pérdidas)	126	75
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(2.133)	(1.141)
Ingresos Financieros	31	114
Diferencias de Cambio	711	(1.513)
Resultados por Unidades de Reajuste	9	17
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(1.382)	(2.523)
Gasto por impuestos a las ganancias	289	227
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.093)	(2.296)
Ganancia (Pérdida)	(1.093)	(2.296)

Estado de resultados básicos integrales

	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ganancia	(1.093)	(2.296)
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	(1.093)	(2.296)
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(1.093)	(2.296)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	(1.093)	(2.296)

Estado de cambios en el Patrimonio

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio actual al 01/01/2016	6.000	1.757	7.757	7.757
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		(1.093)	(1.093)	(1.093)
Total de cambios en patrimonio	0	(1.093)	(1.093)	(1.093)
Saldo Final ejercicio Actual 31/12/2016	6.000	664	6.664	6.664

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio anterior al 01/01/2015	6.000	4.042	10.042	10.042
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		(2.296)	(2.296)	(2.296)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		11	11	11
Total de cambios en patrimonio	0	(2.285)	(2.285)	(2.285)
Saldo Final ejercicio Anterior al 31/12/2015	6.000	1.757	7.757	7.757

PUERTO Lirquén S.A.

Estado de flujo de efectivo

	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
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	54.830	42.746
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(32.945)	(29.069)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(22.421)	(17.665)
Otros pagos por actividades de operación	(62)	(2)
Intereses recibidos	31	114
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(393)	(159)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.870	2.528
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	910	(1.507)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(12)	(764)
Compras de activos intangibles	(1.075)	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	42	1.875
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.045)	1.111
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(135)	(396)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	11	(370)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(124)	(766)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	495	1.261
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	371	495

PUERTO Central S.A.

Estado de situación financiera consolidados

ACTIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.155	7.803
Otros activos financieros	1	0
Otros activos no financieros	663	308
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25.843	20.050
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	38	188
Inventarios	91	132
Activos por impuestos corrientes	181	169
Total activos corrientes	29.972	28.650
Activos no corrientes		
Otros activos financieros, no corrientes	47	0
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	32.884	4.105
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	248.088	237.906
Propiedades, planta y equipo, neto	104.270	64.564
Activos por impuestos diferidos	399	365
Total activos no corrientes	385.688	306.940
TOTAL ACTIVOS	415.660	335.590

PUERTO Central S.A.

PATRIMONIO Y PASIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	27.207	22.202
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	4.384	2.985
Cuentas por pagar entidades relacionadas	1.055	16
Otras provisiones a corto plazo	26	22
Pasivos por impuestos, corrientes	4	22
Otros pasivos no financieros, corrientes	534	508
Total pasivos corrientes	33.210	25.755
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	273.377	201.952
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas no corriente	0	330
Pasivo por impuestos diferidos	8.224	8.793
Total pasivos no corrientes	281.601	211.075
Patrimonio		
Capital emitido	100.000	100.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	10.336	11.223
Otras reservas	(9.487)	(12.463)
Patrimonio atribuible a los propietarios	100.849	98.760
Participaciones no controladoras	0	0
Patrimonio Total	100.849	98.760
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	415.660	335.590

Estado de resultados consolidado

Estado de Resultados	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	38.566	32.121
Costo de ventas	(28.041)	(19.208)
Ganancia Bruta	10.525	12.913
Gastos de Administración	(7.642)	(5.925)
Otras ganancias (pérdidas)	738	(82)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	3.621	6.906
Ingresos Financieros	1.210	182
Costos Financieros	(8.366)	(2.021)
Diferencias de Cambio	677	(1.251)
Resultados por Unidades de Reajuste	478	145
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(2.380)	3.961
Gasto por impuestos a las ganancias	1.493	(2.807)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	(887)	1.154
Ganancia (Pérdida)	(887)	1.154

PUERTO Central S.A.

Estado del resultado integral

	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ganancia (Pérdida)	(887)	1.154
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Coberturas del flujo de efectivo	3.872	(899)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	3.872	(899)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(896)	359
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	(896)	359
Otro resultado integral	2.976	(540)
Resultado integral total	2.089	614
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.089	614
Resultado integral total	2.089	614

Estado de cambios en el Patrimonio

	Capital emitido	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones a los controladores	Patrimonio total
		Reserva de cobertura de flujo de caja	Otras reservas				
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2016	100.000	(12.463)	(12.463)	11.223	98.760	0	98.760
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				(887)	(887)		(887)
Otro resultado integral		2.976	2.976		2.976		2.976
Resultado integral					2.089	0	2.089
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0		0		0
Total de cambios en patrimonio	0	2.976	2.976	(887)	2.089	0	2.089
Saldo final ejercicio actual 31/12/2016	100.000	(9.487)	(9.487)	10.336	100.849	0	100.849

	Capital emitido	Otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones a los controladores	Patrimonio total
		Reserva de cobertura de flujo de caja	Otras reservas				
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2015	100.000	(11.923)	(11.923)	10.195	98.272	0	98.272
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				1.154	1.154		1.154
Otro resultado integral		(540)	(540)		(540)		(540)
Resultado integral					614	0	614
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0	(126)	(126)		(126)
Total de cambios en patrimonio	0	(540)	(540)	1.028	488	0	488
Saldo final ejercicio actual 31/12/2015	100.000	(12.463)	(12.463)	11.223	98.760	0	98.760

PUERTO Central S.A.

Estado de flujo de efectivo consolidado

	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
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	43.620	35.320
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(13.420)	(19.416)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(12.115)	(10.440)
Otros pagos por actividades de operación	(1.613)	(1.099)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	16.472	4.365
Intereses recibidos	181	38
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(84)	(111)
Otras entradas (salidas) de efectivo	9.985	3.440
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	26.554	7.732
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(45.273)	(47.041)
Compras de activos intangibles	(53.505)	(71.821)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(3.662)	(3.013)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(72)	1.508
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(102.512)	(120.367)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	84.721	119.521
Total importes procedentes de préstamos	84.721	119.521
Pagos de préstamos	(9.359)	0
Intereses pagados	(4.206)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	71.156	119.521
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.802)	6.886
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	154	(658)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(4.648)	6.228
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	7.803	1.575
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	3.155	7.803

MUELLAJE Central S.A.

Estado de situación financiera

ACTIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	208	264
Otros Activos No Financieros	1	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	32	37
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	706	11
Inventarios	82	132
Activos por impuestos corrientes	132	123
Total activos corrientes	1.161	568
Activos no corrientes		
Derechos por cobrar no corrientes	145	334
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	58	64
Activos por Impuestos Diferidos	398	366
Total activos no corrientes	601	764
TOTAL ACTIVOS	1.762	1.332

PATRIMONIO Y PASIVOS	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Pasivos corrientes		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	776	401
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	40	9
Otras provisiones a corto plazo	15	12
Otros pasivos no financieros corrientes	269	298
Total pasivos corrientes	1.100	720
Patrimonio		
Capital Emitido	2.000	2.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(1.338)	(1.388)
Patrimonio atribuible a los propietarios	662	612
Participaciones no controladoras	0	0
Total Patrimonio	662	612
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	1.762	1.332

MUELLAJE Central S.A.

Estado de resultados

Estado de Resultados	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	9.253	6.929
Costo de ventas	(7.907)	(7.340)
Ganancia Bruta	1.346	(411)
Gastos de administración	(1.438)	(1.034)
Otras ganancias (pérdidas)	(2)	0
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(94)	(1.445)
Ingresos Financieros	52	3
Diferencias de cambio	57	(88)
Resultados por unidades de reajuste	3	3
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	18	(1.527)
Gasto por impuestos a las ganancias	32	359
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	50	(1.168)
Ganancia (Pérdida)	50	(1.168)
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	50	(1.168)
Ganancia (Pérdida)	50	(1.168)

Estado de resultados básicos integrales

	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ganancia	50	(1.168)
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	50	(1.168)
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	50	(1.168)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	50	(1.168)

Estado de cambios en el Patrimonio

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio actual al 01/01/2016	2.000	(1.388)	612	612
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		50	50	50
Total de cambios en patrimonio	0	50	50	50
Saldo Final ejercicio actual 31/12/2016	2.000	(1.338)	662	662

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
Saldo Inicial ejercicio anterior al 01/01/2015	2.000	(220)	1.780	1.780
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		(1.168)	(1.168)	(1.168)
Total de cambios en patrimonio		(1.168)	(1.168)	(1.168)
Saldo Final ejercicio anterior 31/12/2015	2.000	(1.388)	612	612

MUELLAJE Central S.A.

Estado de flujo de efectivo

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
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	9.826	7.695
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.295)	(1.417)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(7.062)	(6.464)
Otros pagos por actividades de operación	(1.613)	(1.069)
Intereses recibidos	52	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(60)	(83)
Otras entradas (salidas) de efectivo	52	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(100)	(1.338)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(4)	(50)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(26)	1.508
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(30)	1.458
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(130)	120
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	74	(32)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(56)	88
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	264	176
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	208	264

Puertos y Logística S.A. y Sociedades Subsidiarias

HECHOS ESENCIALES RELEVANTES

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015



MEMORIA ANUAL 2016

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. y Sociedades Subsidiarias

Con fecha 01 de Abril de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial, que el Directorio de la sociedad Puertos y Logística S.A., en su Sesión N°439 celebrada el día 31 de marzo de 2016, acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas que se celebrará el día 28 de abril de 2016 a las 09:00 horas, en calle Teatinos N°280, primer subterráneo, comuna de Santiago. Tendrán derecho a participar en dicha junta los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del 22 de abril de 2016.

Las materias a tratar en la Junta, indicada precedentemente, serán las siguientes:

- Pronunciarse sobre la Memoria, Estados Financieros Anuales e Informe de la Empresa de Auditoria Externa, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015;
- Resolver sobre la distribución de las utilidades del ejercicio y reparto de dividendo;
- Fijar la Política de Dividendos;
- Fijar la remuneración del Directorio para el ejercicio 2016;
- Informar sobre los acuerdos del Directorio, relacionados con las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046;
- Designar a la Empresa de Auditoria Externa para el ejercicio 2016; y
- Tratar las demás materias de interés social que incumben a esta junta, en conformidad a la Ley y a los Estatutos Sociales.

En la misma sesión indicada; el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas citada, el pago de un dividendo eventual N°64, de \$3,00 (tres pesos) por acción, con cargo al fondo de utilidades retenidas con que cuenta la Sociedad, provenientes de utilidades de ejercicios anteriores. De aprobar la Junta esta proposición, el pago del dividendo se efectuará el día 11 de mayo del 2016, a los titulares de acciones que figuren inscritas en el Registro de Accionistas a la medianoche del 5 de mayo de 2016.

Con fecha 01 de Abril de 2016, la Sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial, que el Directorio de la Sociedad en su Sesión N°67 celebrada el día 31 de marzo de 2016 acordó citar la Junta Ordinaria de Accionistas para el día 29 de abril de 2016 a las 12:00 horas, a celebrarse en las oficinas de la Sociedad ubicadas en Avenida Ramón Barros Luco N°1613, Piso 12, Oficina 1202, comuna de San Antonio.

Las materias a tratar en la Junta, indicada anteriormente, serán las siguientes:

- Pronunciarse sobre la Memoria, Estados Financieros Anuales e Informe de la Empresa de Auditoria Externa, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015;
- Resolver sobre la distribución de las utilidades del ejercicio;
- Fijar la Política de Dividendos;
- Fijar la remuneración del Directorio para el ejercicio 2016;
- Informar sobre los acuerdos del Directorio, relacionados con las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046;
- Designar a la Empresa de Auditoria Externa para el ejercicio 2016; y
- Tratar las demás materias de interés social que incumben a esta junta, en conformidad a la Ley y a los Estatutos Sociales.

Asimismo, de acuerdo a lo señalado en la NCG N°284 de esa Superintendencia en su sección II, N°2.1 letra b.1; informó que la Memoria Anual de la Sociedad por el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2015 se pondría a disposición de los señores Accionistas en la página web de la sociedad (www.puertocentral.cl), a contar del 14 abril de 2016.

Con fecha 28 de abril de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que en la Junta Ordinaria de Accionistas de Puertos y Logística S.A., celebrada el jueves 28 de abril de 2016, se acordaron por la unanimidad de los accionistas asistentes a la misma las siguientes materias:

- Aprobar la Memoria Anual, Estados Financieros e Informe presentado por los Auditores Externos, correspondientes al período comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2015.
- Pagar, a partir del 11 de mayo de 2016, a los señores accionistas inscritos a la medianoche del 5 de mayo de 2016, el dividendo eventual N°64 de \$3,00 (tres pesos) por acción, equivalente a US\$0,004487726 por acción, calculado según el dólar observado publicado en el Diario Oficial del día de esta Junta de \$668,49 por dólar, con cargo al Fondo de Accionistas provenientes de utilidad con que cuenta la Sociedad al 31 de Diciembre de 2015.
- Aprobar la distribución del resultado del ejercicio.
- Aprobar como política de dividendos para el ejercicio 2016 y siguientes, repartir un 30% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio.
- Acordar y aprobar la remuneración al Directorio para el ejercicio 2016.
- Designar a EY Limitada, como auditores externos para el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2016.
- Aprobar el procedimiento para la distribución de dividendos y medidas de seguridad.
- Aprobar la mantención del diario electrónico "El Mostrador" para las publicaciones de avisos a citaciones de Juntas.

Con fecha 02 de junio de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial de la sociedad, lo siguiente.

En sesión celebrada con fecha 26 de mayo de 2016, el Directorio de Puertos y Logística S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia al cargo de Director de la Compañía, presentadas por escrito, de los señores, Jorge Matte Capdevilla y Gianfranco Truffello Jijena. En la misma sesión, el Directorio designó como remplazante del Sr. Jorge Matte y a contar del 26 de Mayo de 2016, al Sr. Bernardo Matte Izquierdo que es Chileno, Abogado, cédula de identidad N° 15.637.711-2 y como remplazante del Sr. Gianfranco Truffello y a contar del 26 de Mayo de 2016, al Sr. Jorge Andrés Ferrando Yáñez, que es Ingeniero Civil Industrial, cédula de identidad N° 12.059.564-4.

Los señores Bernardo Matte Izquierdo y Jorge Andrés Ferrando Yáñez durarán en sus funciones de director hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

Con fecha 03 de Junio de 2016, la Sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial lo siguiente:

En sesión celebrada con fecha 26 de Mayo de 2016, el Directorio de Puerto Central S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia al cargo de Director de la Compañía, presentadas por escrito, de los señores, Jorge Matte Capdevilla y Jorge Garnham Mezzano. En la misma sesión, el Directorio designó como remplazantes y a contar del 26 de Mayo de 2016, al Sr. Matías Laso Polanco, quien es chileno, Ingeniero Civil Industrial, cédula de identidad N° 9.496.363-K; y al Sr. Marcelo Uarac Jure, quien es chileno, Ingeniero Civil, cédula de identidad N° 9.649.418-1.

Los señores Matías Laso Polanco y Marcelo Uarac Jure durarán en sus funciones de Director hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

Con fecha 28 de Julio de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de hecho esencial de la sociedad, lo siguiente;

En sesión celebrada con fecha 27 de Julio de 2016, el Directorio de Puertos y Logística S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia del señor René Lehedé Fuenzalida al cargo de Director de la Compañía, la que se hace efectiva a contar del 28 de Julio. En la misma sesión, el Directorio designó como remplazante al Sr. Gonzalo García Balmaceda, a contar del 28 de Julio de 2016, que es chileno, abogado, cédula de identidad N°5.543.123-K.

El señor Gonzalo García Balmaceda durará en sus funciones de Director hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en que deberá renovarse la totalidad del Directorio.



PUERTOS & LOGISTICA

**Puertos y Logística S.A. y
Sociedades Subsidiarias**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015



**PUERTOS &
LOGÍSTICA**

MEMORIA ANUAL 2016



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Puertos y Logística S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Puertos y Logística S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Puertos y Logística S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Zavala C.

EY Audit SpA

Santiago, 8 de Marzo de 2017



PUERTOS & LOGISTICA

**Puertos y Logística S.A. y
Sociedades Subsidiarias**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015



MEMORIA ANUAL 2016

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. y Sociedades Subsidiarias

Estado de situación financiera clasificado consolidado
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de Dólares; MUS\$)

ACTIVOS	Nota N°	31-12-16 MUS\$	31-12-15 MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	5.680	35.685
Otros activos financieros	10	26.962	18.278
Otros activos no financieros	17	1.476	983
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	10	33.975	28.904
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	2.709	2.850
Inventarios	19	1.037	964
Activos por impuestos corrientes	13	4.182	3.232
Total activos corrientes		76.021	90.896
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	10	6.376	2.295
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	10	33.004	4.253
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	15.004	13.987
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	18	260.733	250.396
Propiedades, planta y equipo, neto	15	246.995	191.312
Activos biológicos, no corriente	12	1.059	994
Propiedad de inversión	16	8.505	8.590
Activos por impuestos diferidos	32	1.155	811
Total activos no corrientes		572.831	472.638
TOTAL ACTIVOS		648.852	563.534

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado de situación financiera clasificado consolidado
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de Dólares; MUS\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	31-12-16 MUS\$	31-12-15 MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	20	27.789	30.219
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	20	9.967	7.461
Cuentas por pagar entidades relacionadas	11	3.414	6
Otras provisiones a corto plazo	21	137	166
Pasivos por impuestos, corrientes	13	1.704	2.564
Otros pasivos no financieros, corrientes	23	1.446	1.368
Total pasivos corrientes		44.457	41.784
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	273.377	201.952
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	0	330
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	22	393	248
Pasivo por impuestos diferidos	32	27.295	28.630
Total pasivos no corrientes		301.065	231.160
Patrimonio			
Capital emitido	25	97.719	97.719
Ganancias (pérdidas) acumuladas	25	227.795	222.440
Primas de emisión	25	(4.651)	(4.651)
Otras reservas	25	(17.534)	(24.919)
Patrimonio atribuible a los propietarios		303.329	290.589
Participaciones no controladoras		1	1
Patrimonio Total		303.330	290.590
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		648.852	563.534

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. y Sociedades Subsidiarias

Estado de resultados consolidados por función
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
(En miles de Dólares; MUS\$)

Estado de Resultados	Nota	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	26	98.546	86.851
Costo de ventas	27	(73.586)	(58.470)
Ganancia Bruta		24.960	28.381
Gastos de Administración	27	(16.690)	(13.733)
Otras ganancias (pérdidas)	29	1.530	96
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		9.800	14.744
Ingresos Financieros	30	2.042	1.231
Costos financieros	30	(8.366)	(2.021)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	205	271
Diferencias de cambio	28	3.039	(7.428)
Resultados por unidades de reajuste	28	580	240
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		7.300	7.037
Gasto por impuestos a las ganancias	31	1.780	(8.067)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		9.080	(1.030)
Ganancia (Pérdida)		9.080	(1.030)
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		9.080	(1.030)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (Pérdida)		9.080	(1.030)
Ganancias por acción, básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	25	0,0395	(0,0045)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (Pérdida) por acción básicas (US\$/acc)		0,0395	(0,0045)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	25	0,0395	(0,0045)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (Pérdida) Diluidas por Acción		0,0395	(0,0045)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado de resultados consolidados integrales
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de Dólares; MUS\$)

Estado del resultado integral	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ganancia (Pérdida)	9.080	(1.030)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión	(11)	(42)
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(11)	(42)
Activos financieros disponibles para la venta	4.029	(951)
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	4.029	(951)
Coberturas del flujo de efectivo	3.872	(899)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	3.872	(899)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	1.129	(3.019)
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	1.129	(3.019)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(738)	166
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(896)	359
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	(1.634)	525
Otro resultado integral	7.385	(4.386)
Resultado integral total	16.465	(5.416)
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	16.465	(5.416)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total	16.465	(5.416)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. y Sociedades Subsidiarias

Estado de flujo de efectivo consolidado, Método directo
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
(En miles de Dólares; MUS\$)

	Nota	31-12-16 MUS\$	31-12-15 MUS\$
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		111.453	89.864
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(45.973)	(46.449)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(37.371)	(30.194)
Otros pagos por actividades de operación		(3.133)	(2.951)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		24.976	10.270
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.186)	(3.228)
Intereses recibidos		1.001	1.104
Otras entradas (salidas) de efectivo		14.923	6.046
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		37.714	14.192
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo		(73.364)	(52.277)
Compras de activos intangibles		(54.580)	(71.821)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(3.662)	(3.013)
Dividendos recibidos		777	618
Otras entradas (salidas) de efectivo		(8.449)	(7.458)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(139.278)	(133.951)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		84.721	119.521
Total importes procedentes de préstamos		84.721	119.521
Pagos de préstamos		(9.359)	0
Dividendos pagados		(1.051)	(1.133)
Intereses pagados		(4.206)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		70.105	118.388
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, pantes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(31.459)	(1.371)
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		1.454	(4.180)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	9	35.685	41.236
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	9	5.680	35.685

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado de cambios en el Patrimonio
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
 (En miles de Dólares; MUS\$)

	Capital emitido (Nota 25)	Primas de emisión (Nota 25)	Reservas por diferencias de cambio por conversión (Nota 25)	Reservas de coberturas de flujo de caja (Nota 25)	Otras reservas Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos disponibles para la venta (Nota 25)	Otras reservas varias (Nota 25)	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas (Nota 25)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2016	97.719	(4.651)	146	(12.463)	(660)	(11.942)	(24.919)	222.440	290.589	1	290.590
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								9.080	9.080		9.080
Otro resultado integral			(11)	2.976	3.291	1.129	7.385		7.385		7.385
Resultado integral									16.465		16.465
Dividendos								(3.737)	(3.737)		(3.737)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios							0		0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios							0	12	12		12
Total de cambios en patrimonio	0	0	(11)	2.976	3.291	1.129	7.385	5.355	12.740	0	12.740
Saldo final ejercicio actual 31/12/2016	97.719	(4.651)	135	(9.487)	2.631	(10.813)	(17.534)	227.795	303.329	1	303.330

	Capital emitido (Nota 25)	Primas de emisión (Nota 25)	Reservas por diferencias de cambio por conversión (Nota 25)	Reservas de coberturas de flujo de caja (Nota 25)	Otras reservas Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos disponibles para la venta (Nota 25)	Otras reservas varias (Nota 25)	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas (Nota 25)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo inicial ejercicio anterior al 01/01/2015	97.719	(4.651)	188	(11.923)	125	(8.923)	(20.533)	223.768	296.303	1	296.304
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								(1.030)	(1.030)		(1.030)
Otro resultado integral			(42)	(540)	(785)	(3.019)	(4.386)		(4.386)		(4.386)
Resultado integral									(5.416)	0	(5.416)
Dividendos								(132)	(132)		(132)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios							0	(166)	(166)		(166)
Total de cambios en patrimonio	0	0	(42)	(540)	(785)	(3.019)	(4.386)	(1.328)	(5.714)	0	(5.714)
Saldo final ejercicio anterior al 31/12/2015	97.719	(4.651)	146	(12.463)	(660)	(11.942)	(24.919)	222.440	290.589	1	290.590

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



PUERTOS & LOGISTICA

**Puertos y Logística S.A. y
Sociedades Subsidiarias**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015



MEMORIA ANUAL 2016

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. y Sociedades Subsidiarias

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Índice de notas

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL	136		
1.1 Descripción del negocio	137	2.19 Reconocimiento de ingresos	147
1.1.1 Objeto de la Compañía	137	2.20 Medio Ambiente	147
1.1.2 Principales activos	137	2.21 Vacaciones al personal	147
1.1.3 Política comercial	138	2.22 Clasificación de saldos en corriente y no corriente	147
1.1.4 Principales clientes	138	2.23 Ganancias (pérdidas) por acción	147
		2.24 Gastos por seguros de bienes y servicios	147
		2.25 Estado de flujo de efectivo	148
NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	138	2.26 Operaciones con partes relacionadas	148
2.1 Bases de preparación y ejercicio	138	2.27 Inventarios	148
2.2 Bases de consolidación	139	2.28 Deterioro del valor de los activos	148
2.2.1 Subsidiarias	139	2.29 Declaración de Cumplimiento con NIIF	149
2.2.2 Inversiones contabilizadas por el método de la participación	139	2.30 Reclasificaciones	149
2.3 Información financiera por segmentos operativos	140		
2.4 Transacciones en moneda extranjera	140	NOTA 3 - GESTIÓN DE RIESGO	149
2.4.1 Moneda de presentación y moneda funcional	140	3.1 Riesgo de mercado	149
2.4.2 Transacciones y saldos	140	3.2 Riesgo Financiero	149
2.5 Propiedades, planta y equipo	141	3.2.1 Riesgo de tipo de cambio	149
2.6 Activos biológicos	141	3.2.1.1 Análisis de Sensibilidad	150
2.7 Propiedades de inversión	142	3.2.2 Riesgo de tasa de interés	150
2.8 Activos financieros	142	3.2.3 Riesgo de crédito	150
2.8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	142	3.2.4 Riesgo de liquidez	151
2.8.2 Préstamos y cuentas a cobrar	142	3.2.5 Riesgo de precio de inversiones clasificadas como otras inversiones	152
2.8.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	142	3.3 Riesgo de gestión del capital	152
2.8.4 Activos financieros disponibles para la venta	143	3.4 Riesgo Operacional	152
2.9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	143		
2.10 Derivados y operaciones de cobertura	143	NOTA 4 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	153
2.10.1 Derivados implícitos	144		
2.11 Efectivo y equivalentes al efectivo	144	NOTA 5 – CAMBIOS CONTABLES	154
2.12 activos intangibles	144		
2.12.1 Acuerdo de concesión de servicios	144	NOTA 6 – NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	154
2.12.2 Relleno Marítimo "Ampliación patio la Tosca"	144		
2.12.3 Obras obligatorias "Fase 1 A y 1 B"	145	NOTA 7- INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA POR SOCIEDADES SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS	157
2.12.4 Desembolsos posteriores	145		
2.12.5 Amortización	145	NOTA 8 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	157
2.13 Capital emitido	145		
2.13.1 Dividendos	145	NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	159
2.14 Acreedores comerciales	146		
2.15 Pasivos financieros	146	NOTA 10 - ACTIVOS FINANCIEROS	159
2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	146	10.1 Instrumentos financieros por categoría	160
2.17 Beneficios a los empleados	146	10.2 Otros activos Financieros	160
2.18 Provisiones	146	10.3 Jerarquía de valor razonable	161
		10.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	162

NOTA 11 - Información sobre partes relacionadas	164	NOTA 23 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	185
11.1 Grupo controlador	164		
11.2 Accionistas mayoritarios	164	NOTA 24 - CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS	185
11.3 Saldos y transacciones con entidades relacionadas	165		
11.3.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	165	NOTA 25 - PATRIMONIO	186
11.3.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	165	25.1 Capital suscrito, pagado y número de acciones	186
11.3.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados	166	25.2 Capital emitido	187
11.4 Directorio y personal clave de la gerencia	167	25.3 Dividendos	187
11.4.1 Remuneraciones Directorio y Comité de directores	167	25.4 Otras reservas	187
11.4.2 Remuneraciones Gerentes y Ejecutivos principales	168	25.5 Ganancias (pérdidas) acumuladas	188
11.4.3 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones	168	25.6 Restricciones a la disposición de fondos de las subsidiarias	188
11.4.4 Garantías constituidas por la Compañía a favor de los Directores	168	25.7 Ganancias por acción	189
11.4.5 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes	168	25.8 Utilidad líquida distribuible	189
11.4.6 Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía	168	NOTA 26 - INGRESOS	190
11.4.7 Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción	168	26.1 Ingresos de actividades ordinarias	190
NOTA 12 - ACTIVOS BIOLÓGICOS	169	NOTA 27 - GASTOS	190
NOTA 13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	169	27.1 Costo de explotación	190
NOTA 14 - INVERSIONES EN ASOCIADAS	170	27.2 Gastos de personal	191
NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	172	27.3 Gastos por depreciación y amortización	191
15.1 Informaciones Adicionales de Propiedades, planta y equipo	173	27.4 Gastos de Administración	192
15.1.1 Principales Obras en ejecución	173	NOTA 28 - DIFERENCIAS DE CAMBIO Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	193
15.1.2 Otras Informaciones	174	28.1 Diferencias de cambio	193
15.1.3 Información adicional requerida por taxonomía XBRL	174	28.2 Resultados por unidades de reajuste	194
NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN	174	28.3 Moneda extranjera	195
Medición y jerarquía de los valores razonables	175	NOTA 29 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS	197
16.1 Propiedades de Inversión en garantía	175	NOTA 30 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS	197
NOTA 17 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	175	NOTA 31 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS	198
NOTA 18 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	175	NOTA 32 - IMPUESTOS DIFERIDOS	200
NOTA 19 - INVENTARIOS	177	32.1 Impuesto diferido en otro resultado integral	200
NOTA 20 - PASIVOS FINANCIEROS	178	NOTA 33 - GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS COMPROMISOS	201
20.1 Otros pasivos financieros	178	33.1 Garantías directas	201
20.1.1 Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades Financieras	179	33.2 Garantías indirectas	201
20.1.2 Interés proyectados por monedas de las obligaciones con entidades financieras	181	33.3 Caucciones obtenidas de terceros	202
20.1.3 Instrumentos derivados	181	33.4 Otros compromisos	202
20.1.3.1 Instrumentos de cobertura	181	NOTA 34 - ACUERDO DE CONCESIÓN DE SERVICIOS.	202
20.1.4 Jerarquía de valor razonable de pasivos Financieros	182	NOTA 35 - MEDIO AMBIENTE	204
20.2 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	182	NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE PREPARACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO	204
NOTA 21 - OTRAS PROVISIONES	183	ANEXO N° 1 INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR TAXONOMÍA XBRL	205
NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS	184		

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. y Sociedades Subsidiarias

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En miles de dólares)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Puertos y Logística S.A. (en adelante la "Sociedad Matriz" o la "Sociedad") y sus sociedades subsidiarias integran el grupo Puertos y Logística (en adelante "Puertos y Logística").

La Sociedad fue constituida originalmente como una sociedad de responsabilidad limitada bajo la razón social de Puerto de Lirquén Limitada, ello según consta en escritura pública de fecha 18 de febrero de 1970 otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don Sergio Rodríguez Garcés, publicándose su extracto en el Diario Oficial de fecha 25 de marzo de 1970 e inscribiéndose el mismo a fojas 2.184 N° 981 del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 1970. El extracto indicado fue posteriormente rectificado ante el Notario Público de Santiago, señor Sergio Rodríguez Garcés, mediante extracto que fue, a su vez, publicado en el Diario Oficial con fecha 4 de abril de 1970 y se inscribió a fojas 2.519 N° 1.112 del Registro de Comercio de Santiago del año 1970.

Posteriormente, y luego de varias reformas a sus Estatutos Legales, mediante escritura pública de fecha 2 de diciembre de 1982, otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, la Sociedad se transformó en Sociedad Anónima Cerrada, con la razón social de Puerto de Lirquén S.A.; un extracto de dicha escritura de transformación se publicó en el Diario Oficial de fecha 17 de enero de 1983 y se inscribió a fojas 22.603 N° 12.723 del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 1982. El extracto indicado fue posteriormente rectificado ante el Notario Público de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso, mediante extracto que fue publicado en el Diario Oficial con fecha 17 de enero de 1983 y se inscribió a fojas 591 N° 344 del Registro de Comercio de Santiago del año 1983.

Actualmente, la Sociedad tiene la calidad de Sociedad Anónima Abierta dado que sus acciones se distribuyen entre más de 500 accionistas y está inscrita con fecha 16 de febrero de 1984 en el Registro de Valores bajo el N° 0241, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Mediante escritura pública de fecha 30 de mayo de 2012, otorgada en la Notaría Pública de Santiago, de don Iván Torrealba Acevedo, se procedió a realizar el cambio de objeto y razón social de Puerto de Lirquén S.A. a "Puertos y Logística S.A." pudiendo actuar también con el nombre de fantasía PULOG S.A.; un extracto de dicha escritura se publicó en el Diario Oficial de fecha 05 de junio de 2012 y se inscribió a fojas 36.951 N° 25.988 del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 2012. En cuanto al objeto social este pasó a ser "Diseño, estudio, construcción y adquisición de infraestructura portuaria tanto, en la República de Chile como, en el extranjero, incluyendo la participación en procesos de licitación de concesiones portuarias y su explotación, en forma directa o a través de sociedades relacionadas; la inversión y explotación en actividades forestales y logísticas; la formación de sociedades de cualquier tipo, pudiendo incorporarse a otras ya existentes, además la compra y adquisición, venta y enajenación de todo tipo de bienes muebles e inmuebles; corporales e incorporeales como créditos; bonos; efectos de comercio; acciones, valores mobiliarios y de cualquier otro tipo, pudiendo administrarlos y percibir sus frutos, la prestación de servicios en soporte administrativo, contable, financiero y/o legal a terceros".

La Sociedad tiene su domicilio en Teatinos N°280 piso 3, oficina 301, Santiago de Chile.

A la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados, Puertos y Logística está conformado por 6 sociedades subsidiarias y 3 sociedades asociadas. Puertos y Logística ha consolidado todas aquellas sociedades en las cuales posee el control de la operación en sus negocios. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados de Puertos y Logística, así como las bases de consolidación se detallan en la Nota N°2.2

La Compañía es controlada por Minera Valparaíso S.A., sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 0098, según se detalla en nota 11.1.

Al 31 de diciembre de 2016, el personal de la Sociedad alcanza a 29 trabajadores de planta de los cuales, 8 corresponden a Gerentes y Ejecutivos principales y 10 a Profesionales y Técnicos.

En el segmento de Lirquén el personal alcanza a 358 trabajadores de planta de los cuales 5 corresponde a Gerentes y Ejecutivos principales y 43 a Profesionales y Técnicos. Adicionalmente para las actividades de movilización y estiba de las mercaderías que se embarcan y/o desembarcan por Lirquén, el puerto utiliza los servicios de 655 trabajadores portuarios eventuales, la mayoría de los cuales están agrupados en 10 sindicatos transitorios.

En el segmento de San Antonio el personal alcanza a 484 trabajadores permanentes de los cuales 9 corresponden a Gerentes y Ejecutivos principales, 27 Profesionales y Técnicos y 368 trabajadores destinados a las actividades de movilización y estiba de las mercaderías que se embarcan y/o desembarcan por San Antonio, además se utiliza los servicios de 179 trabajadores portuarios eventuales.

Estos estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares por ser esta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. El cambio de moneda funcional fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2009 y con efecto a partir del 1 de enero de 2008.

1.1 Descripción del negocio

1.1.1 Objeto de la Compañía

Puertos y Logística S.A. es un holding portuario conformado por las operaciones de Lirquén y San Antonio, cuya misión es apoyar a sus subsidiarias y desarrollar nuevos negocios relacionados con la operación en tierra como en agua.

1.1.2 Principales activos

Sus principales activos son los de sus sociedades subsidiarias utilizadas en la operación Lirquén y en la operación San Antonio.

Los principales activos de las empresas que conforman la operación Lirquén son:

- Dos muelles de penetración que totalizan 6 sitios de atraque. El Muelle N° 1, se usa, principalmente, para naves de carga fraccionada y graneles, y está equipado además con un sistema de correas transportadoras que permite la descarga mecanizada de graneles. El Muelle N° 2 permite la operación de grúas móviles simultáneamente en ambos sitios del muelle, por lo que se destina preferentemente a la operación de naves portacontenedores y naves con carga sobredimensionada o de proyectos.
- 31 Ha de patios.
- 15 Ha de bodegas y galpones para el acopio de carga.
- Equipamiento portuario.

Por su parte, los activos de la operación San Antonio están conformados por la Concesión a 20 años adjudicada durante el año 2011 (Notas N°18 y 34), la que permite desarrollar y explotar el terminal Puerto Central del Puerto de San Antonio, el que actualmente cuenta con la siguiente infraestructura:

- Un espigón con 4 sitios, aptos para atender carga fraccionada, vehículos, graneles y carga sobredimensionada o de proyectos.
- Nuevo frente de atraque de 700 metros lineales con capacidad para atender naves Post Panamax, destinado preferentemente a la operación de naves portacontenedores. Al 31 de diciembre de 2016 se encontraban operativos 350 metros de este frente, proyectándose para el primer trimestre de 2017 la entrada en operación de los 350 metros restantes.

- 34 Ha de patios.
- Equipamiento portuario.

1.1.3 Política comercial

Puertos y Logística S.A., tiene como objeto apoyar a sus subsidiarias a fin de que sus clientes y usuarios del sector exportador e importador obtengan ventajas en la transferencia de sus cargas, buscando nuevas oportunidades de negocios que potencien a sus subsidiarias.

La Sociedad, con el fin de atender con mayor dedicación los requerimientos y necesidades propias de armadores, exportadores e importadores, mantiene áreas de negocio en la región de Valparaíso y del Biobío.

1.1.4 Principales clientes

Entre los principales clientes y usuarios de Puertos y Logística S.A. consolidado se encuentran las compañías navieras, los exportadores forestales e importadores.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados se presenta a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados financieros consolidados de Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés).

En lo referente a los estados financieros consolidados de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, éstos fueron preparados en su oportunidad de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la SVS, las cuales se componen de las NIIF y normas de la SVS, incluyendo el Oficio Circular N° 856 de octubre de 2014 de dicho organismo, que instruyó registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

En la re-adopción de las NIIF al 1 de enero de 2016, Puertos y Logística ha aplicado estas normas como si nunca hubiese dejado de aplicarlas en la preparación de sus estados financieros. De esa forma, no se ha optado por ninguna de las exenciones contempladas en IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha y han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 08 de marzo de 2017.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 aplicadas de manera uniforme en los periodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación y ejercicio

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Puertos y Logística S.A. y sociedades subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, con excepción, de acuerdo a NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber y entender de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las políticas significativas y estimaciones críticas de contabilidad se detallan en Nota N° 4.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

1. La valorización de activos como es el caso de la estimación de la vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipo.
2. Flujos de caja futuros para pruebas de deterioro
3. Las estimaciones de valor razonable de los instrumentos financieros.
4. Estimaciones de contingencias.

A pesar que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos de dichos cambios en las estimaciones en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

2.2 Bases de consolidación

2.2.1 Subsidiarias

Las sociedades subsidiarias son todas las entidades en que Puertos y Logística está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en estas sociedades y tiene la capacidad de influir en sus rendimientos a través de su poder sobre estas. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a Puertos y Logística, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Todas las transacciones intercompañías, los saldos y las utilidades y/o pérdidas no realizadas por transacciones entre

Nombre Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	RUT	% Propiedad al 31/12/2016			% Propiedad al 31/12/2015		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Puerto Lirquén S.A.	Chile	Dólar	96.959.030-1	99,9950	0,0050	100,0000	99,9950	0,0050	100,0000
Portuaria Lirquén S.A.	Chile	Dólar	96.560.720-K	99,9993	0,0000	99,9993	99,9993	0,0000	99,9993
Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.	Chile	Dólar	76.375.778-1	99,9993	0,0000	99,9993	99,9993	0,0000	99,9993
Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Chile	Dólar	96.871.870-3	99,9200	0,0800	100,0000	99,9200	0,0800	100,0000
Puerto Central S.A.	Chile	Dólar	76.158.513-4	99,9950	0,0050	100,0000	99,9950	0,0050	100,0000
Muellaje Central S.A.	Chile	Dólar	76.242.857-1	0,0050	99,9950	100,0000	0,0050	99,9950	100,0000

entidades de Puertos y Logística son reversados.

Las subsidiarias que se incluyen en estos estados financieros consolidados son sociedades anónimas cerradas las cuales no se encuentran inscritas en el Registro de Valores, exceptuando Puerto Central S.A. la que se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros. Las sociedades subsidiarias son las siguientes:

Para asegurar la uniformidad en la presentación de los estados financieros consolidados de Puertos y Logística S.A., las sociedades subsidiarias incluidas en la consolidación han adoptado los mismos criterios contables que la matriz.

2.2.2 Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Coligadas o asociadas son todas las inversiones en sociedades sobre las que se ejerce influencia significativa pero no se tiene control y generalmente, viene acompañado por una participación que fluctúa entre un 20% y un 50% de los derechos a voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su valor de costo. La inversión en coligadas o asociadas incluye el menor valor de inversión (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación de Puertos y Logística en los resultados posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en reservas dentro

del patrimonio neto. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados, como sería el caso, por ejemplo, de los dividendos recibidos de sociedades anónimas o utilidades retiradas de otro tipo de sociedades, se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación de Puertos y Logística en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, Puertos y Logística no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre Puertos y Logística y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de Puertos y Logística en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Puertos y Logística, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

Finalmente, en esta categoría se incluyen las inversiones en Empresas CMPC S.A. y Forestal y Pesquera Callaqui S.A., tal como se explica en Nota 14.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración de la Sociedad Matriz, Puertos y Logística S.A., utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocios.

Dado que Puertos y Logística define los segmentos en la misma forma en que están organizadas las operaciones que administra se definen los segmentos en holding, operación Lirquén y operación San Antonio, lo que se presenta en Nota N°8.

El holding lo conforma Puertos y Logística S.A., la operación en Lirquén incluye a Puerto Lirquén S.A., Portuaria Lirquén S.A., Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A. y Depósitos Portuarios Lirquén S.A., en tanto que la operación en San Antonio se lleva a cabo a través de Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

2.4.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de Puertos y Logística se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad y sus sociedades subsidiarias.

2.4.2 Transacciones y saldos

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

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles

Tipo de monedas	31/12/2016 1US	31/12/2015 1US\$
Pesos chilenos	669,47	710,16
Euro	0,95	0,92
Libra Esterlina	0,81	0,67

para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de cambio se reconocen en el resultado del ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, de acuerdo al siguiente detalle:

2.5 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo de la Sociedad y sus sociedades subsidiarias se componen principalmente de terrenos, infraestructura y maquinaria portuaria, muelles para el atraque de naves y otros activos fijos necesarios para el desarrollo de las operaciones del giro portuario.

Las propiedades, planta y equipo indicados han sido valorizadas a su costo histórico. Las adiciones han sido valorizadas a costo histórico, e incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

El costo de adquisición incluye los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuible a la adquisición o construcción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Puertos y Logística define período sustancial como aquel que supera los doce meses. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fluyan a la Sociedad y sus subsidiarias y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente reemplazado se dará de baja en cuentas, de acuerdo con lo dispuesto en NIC 16. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan al resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de estos activos se calcula usando el método lineal, distribuyéndose en forma sistemática a lo largo de su vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la operación y cambios en la demanda del mercado por los servicios ofrecidos en la operación de dichos activos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Vidas útiles	Intervalo de años de vida útil estimada	
	31-12-16 Mínimo - Máximo	31-12-15 Mínimo - Máximo
Infraestructura Portuaria	20 - 60	20 - 60
Máquinas y equipos	10 - 30	10 - 15
Otros activos	3 - 10	3 - 10

La vida útil de los activos se revisa y ajusta, si es necesario, en cada cierre del estado de situación financiera. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

El rango de vida útil (en años) por tipo de activo es el siguiente:

2.6 Activos biológicos

Los activos biológicos son inversiones secundarias que no forman parte del negocio principal de la Sociedad e incluyen plantaciones forestales, las que son valorizadas basado en el modelo de descuento de flujos de caja mediante el cual el valor justo o razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas, es decir, sobre la base de planes de cosecha forestal teniendo en cuenta el potencial crecimiento, esto quiere decir que el valor razonable de estos activos se mide como el valor actual de la cosecha de un ciclo de crecimiento basado en los terrenos forestales productivos, teniendo en cuenta las restricciones medioambientales y otras reservas.

El valor razonable de los activos biológicos se mide y reconoce en forma separada de los terrenos y los cambios en el valor justo de dichos activos se reflejan en el estado de resultados del ejercicio.

Los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el ejercicio que se producen y se presentan como costos de ventas.

2.7 Propiedades de inversión

Las inversiones inmobiliarias, que comprenden terrenos que se mantienen para la obtención de rentas en el largo plazo y no para uso propio, son valoradas al costo histórico ajustadas por las posibles pérdidas acumuladas por deterioro de su valor.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión.

Los gastos periódicos de mantenimiento se imputan a resultados como costos del ejercicio en que se incurrir.

2.8 Activos financieros

Los activos financieros se valorizan de acuerdo a las siguientes categorías:

1. A valor razonable con cambios en resultados.
2. Préstamos y cuentas a cobrar.
3. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
4. Disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Cabe señalar que estos activos financieros valorizados, según se explica más adelante, se presentan en el rubro "Otros activos financieros" corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera clasificado.

Método de la tasa de interés efectiva

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el ejercicio correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros efectivos estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos) durante la vida esperada del activo financiero.

2.8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se valoriza en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación, a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. (Nota N°10).

2.8.2 Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no tienen mercado secundario. Estos activos se valorizan a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva con excepción de los deudores por ventas que se registran por el monto de la operación, menos la provisión por pérdida por deterioro que se establece cuando existe evidencia objetiva de que Puertos y Logística no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Se clasifican en activos corrientes, excepto aquellas partidas con vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, las cuales se clasifican como activos no corrientes. (Nota N°10).

2.8.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, los cuales son contabilizados a su costo amortizado. Estos son clasificados como otros activos financieros, corrientes o no corrientes, dependiendo de si la fecha de vencimiento excede o no 12 meses a partir de los estados financieros.

Si se vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como otros activos corrientes. (Nota N°10).

2.8.4 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados, que no clasifican en ninguna de las tres categorías anteriores.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que Puertos y Logística se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la sociedad y sus subsidiarias han traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente por su valor razonable.

Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias evalúan en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero pudiera haber sufrido pérdidas por deterioro, ajustándose su valor al monto recuperable del activo.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se enajenan o sufren una pérdida por deterioro, los ajustes acumulados al valor razonable reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en el estado de resultados como "Otras Ganancias (Pérdidas)".

El valor razonable de los activos clasificados en esta categoría se realiza mediante la cotización de su valor bursátil en mercados activos.

En este rubro se incluyen las inversiones en acciones de Portuaria Cabo Froward S.A. e Inmobiliaria Afín S.A. según lo indicado en Nota N°10.

2.9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales a cobrar se reconocen inicialmente al valor facturado neto de los costos de transacción dado que su pago es dentro de 52 días. Se establece una provisión para cubrir eventuales deudores incobrables por estimar que, en ciertos casos, su recuperación es dudosa. De esta forma, se realiza una provisión de valores incobrables analizando para cada caso el tiempo de moratoria y el cumplimiento de las acciones de cobro que debe realizar Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias.

2.10 Derivados y operaciones de cobertura

Los derivados mantenidos por la Sociedad y sociedades subsidiarias corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tasa de interés y/o de tipo de cambio, que tienen como objeto eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera. En el caso de derivados financieros, si su valor es positivo se registran en el rubro "Otros activos financieros" y si es negativo en el rubro "Otros pasivos financieros".

Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados, salvo en el caso de que el derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura, entre ellas, que la cobertura sea altamente efectiva, en cuyo caso su registro es el siguiente:

- Coberturas de valor razonable: La parte del subyacente para la que se está cubriendo el riesgo se valora por su valor razonable al igual que el instrumento de cobertura, registrándose en el estado de resultados integrales las variaciones de valor de ambos, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados integrales.

- Coberturas de flujos de efectivo: 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 Total denominada "Coberturas de flujo de caja". 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 ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultados integrales.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivos del instrumento de cobertura, con una efectividad comprendida en un rango de 80% - 125%.

La Compañía ha designado todos sus derivados financieros como cobertura contable.

2.10.1 Derivados implícitos

La sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones del valor en la cuenta de resultados. A la fecha, la sociedad ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

2.11 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, desde la fecha de adquisición.

2.12 Activos intangibles

2.12.1 Acuerdo de concesión de servicios

Como resultado de haberse adjudicado la licitación portuaria del frente de atraque Costanera Espigón del Puerto de San Antonio, y que la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. suscribió un contrato de Concesión con Empresa Portuaria San Antonio (EPSA), a través del cual se establecen derechos y obligaciones y la realización de ciertos desembolsos incurridos y por incurrir (ver nota 18), el contrato califica como un Acuerdo de Concesión de Servicios conforme a CINIIF N°12. La Compañía reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesión de servicios cuando tiene el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye actualmente el pago inicial, pago de mitigación a los trabajadores portuarios, gastos de licitación y puesta en marcha y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato de concesión (canon). Además incorpora las obras de infraestructura obligatorias en construcción, definidas en el contrato de concesión, la cual incluye los costos por préstamos devengados durante el ejercicio de construcción que sean directamente atribuible a la adquisición o construcción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Puertos y Logística define período sustancial como aquel que supera los doce meses. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión. Al reconocimiento inicial, el activo intangible recibido como contraprestación por la prestación de servicios de construcción o mejoramiento en un acuerdo de concesión de servicios es reconocido al valor razonable. Después del reconocimiento inicial el activo es reconocido al costo, que incluye los costos por préstamos capitalizados menos la amortización acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

La mencionada norma establece que en la medida que el operador tenga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de parte de la concedente, deberá registrar una partida por cobrar, medida inicialmente al valor justo y posteriormente medido al costo amortizado.

Puertos y Logística mantiene una cuenta por cobrar por aquellos activos cuya vida útil residual excede la fecha de término de concesión y que deberá ser pagada por EPSA. Esta cuenta se presenta y se valoriza como activo financiero.

2.12.2 Relleno Marítimo "Ampliación patio la Tosca"

El relleno marítimo corresponde a la concesión para la construcción de un relleno sobre un sector de la playa y fondo de

mar ubicado en el puerto de Lirquén, la cual fue otorgada mediante Decreto Supremo N°439 de la Subsecretaría de Marina del Ministerio de Defensa Nacional, de fecha 30 de diciembre de 1996. Dichas obras fueron realizadas por la sociedad subsidiaria Portuaria Lirquén S.A. y puestas en funcionamiento a partir del año 2013 y que permiten ampliar la zona de patios pavimentados para el acopio de mercancías para su posterior estiba por los muelles del puerto de Lirquén.

2.12.3 Obras obligatorias "Fase 1 A y 1 B"

Corresponde a la construcción del frente de atraque de 700 metros de longitud, dragado de la franja de 60 metros medidos desde el frente de atraque, el reemplazo del rompeolas y el consecuente ensanchamiento de la boca del acceso a la poza de San Antonio, en cumplimiento del proyecto de construcción obligatorio, establecido en el contrato de concesión entre Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) y la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A.

2.12.4 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurrir.

2.12.5 Amortización

La amortización es calculada sobre el costo del Activo u otro monto sustituible del costo, menos su valor residual (si existiese).

Clase	Rango de amortización
Contrato de concesión	20 años
Concesión relleno marítimo	33 años
Programas computacionales	3 años

La amortización se reconocerá en el rubro costo de explotación de resultados integrales, en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada es la siguiente:

La estimación de la vida útil de un activo intangible en un acuerdo de servicio de concesión es el período desde cuando una compañía tiene la capacidad de cobrar al público por el uso de la infraestructura. La concesión se inició el 7 de noviembre de 2011 con la entrega del frente de atraque, fecha en la cual comienzan las operaciones de Puerto Central S.A., y se extiende por un período de concesión de 20 años.

Respecto al relleno marítimo la concesión tiene una duración de 50 años, cuyo vencimiento se establece el 31 de diciembre del año 2046. La vida útil del relleno marítimo comienza desde la puesta en funcionamiento el 1 de enero de 2013.

El método de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

2.13 Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto (Nota N°25).

2.13.1 Dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Por su parte en la Nota N°25.3 se detalla la política de dividendos vigente.

Al cierre de los ejercicios el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado durante los ejercicios, se registra contablemente en los rubros "Cuentas por pagar a entidades relacionadas" y "Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar" con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada "dividendos".

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio Neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente corresponde al Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta Ordinaria de Accionistas.

2.14 Acreedores comerciales

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente al valor que se factura, dado que su pago es dentro del mes y no involucran costos de intereses.

Adicionalmente en este rubro se incluyen los dividendos por pagar a los accionistas no relacionados.

2.15 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En ejercicios posteriores, estas obligaciones se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Puertos y Logística S.A. y de sus sociedades subsidiarias calculados sobre la renta líquida imponible para el ejercicio, junto con los ajustes fiscales de ejercicios anteriores y la variación en los impuestos diferidos. Adicionalmente, se incluyen en este rubro los efectos de los impuestos diferidos sobre los resultados integrales, presentados en Nota N°32, cuyo efecto sobre los resultados integrales se presenta neto del ajuste que lo generó.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable determinar beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en asociadas, excepto en aquellos casos en que la sociedad y sus subsidiarias puedan controlar la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos y pasivos tributarios no monetarios se determinan en pesos chilenos y son traducidos a la moneda funcional de la Sociedad al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio, las variaciones de la tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias.

2.17 Beneficios a los empleados

Puertos y Logística tiene convenido en algunos de sus contratos y convenios colectivos, indemnizaciones por años de servicios, para el caso de renuncias voluntarias y mutuo acuerdo de las partes. Estas se materializan a través de depósitos anuales en cuentas de ahorro condicional a nombre del trabajador. El beneficio se contabiliza de acuerdo al valor corriente de la obligación devengada al cierre de cada ejercicio.

2.18 Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para Puertos y Logística, cuyo monto y momento de cancelación son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios están compuestos por la prestación de servicios portuarios de la Sociedad y sus sociedades subsidiarias menos los impuestos sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos a clientes, tanto exportadores forestales, importadores y armadores, registrándose cuando han sido efectivamente prestados. Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

Adicionalmente los ingresos y costos se imputan en función del criterio del devengo.

Los ingresos por dividendos de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista de recibir el pago.

Los ingresos por intereses se devienen sobre la base del tiempo, por preferencia al capital por pagar y la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que rebaja exactamente los ingresos de dineros futuros y estimados a través de la vida útil esperada del activo financiero al valor libro neto de dicho activo.

2.20 Medio Ambiente

Puertos y Logística es un prestador de servicios que realiza sus actividades en armonía con el medio ambiente, por lo que no se incurren en gastos para descontaminar o restaurar. Sin embargo, para el desarrollo de sus inversiones gestiona los permisos ambientales. Los costos asociados a las medidas de mitigación que se pudiesen producir se contabilizan como gasto en el ejercicio en que se incurren. Por su parte los costos asociados al desarrollo de los estudios para la obtención de los permisos por las inversiones en las obras de infraestructura se contabilizarán como activo.

2.21 Vacaciones al personal

El gasto de vacaciones se registra en el ejercicio en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC N°19.

2.22 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado adjunto se clasifican los saldos en función de sus vencimientos, es decir, como corriente aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a dicho ejercicio.

2.23 Ganancias (pérdidas) por acción

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Puertos y Logística no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.24 Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata Puertos y Logística son reconocidos como gastos en base devengada en proporción al período de tiempo transcurrido, independiente de los plazos de pago.

Por su parte los seguros contratados por las adquisiciones de propiedades, planta y equipos, son cargados al valor de costo

del bien, hasta la fecha de puesta en funcionamiento a partir de lo cual se llevará a gasto en base devengada tal como se señala en el párrafo anterior.

Los valores pagados y no devengados se reconocen como otros activos no financieros en el activo corriente.

En términos generales los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro, una vez que se cumplen con todas las condiciones que garantizan su recuperación.

2.25 Estado de flujo de efectivo

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

- **Efectivo y equivalentes al efectivo:** incluyen entradas o salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones con vencimiento original de 3 meses o menos desde la fecha de colocación, y con bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** son actividades 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:** son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.26 Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones entre Puertos y Logística S.A. y sus subsidiarias dependientes, que son relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y son eliminadas en el proceso de consolidación.

Todas las transacciones con partes relacionadas son realizadas en términos y condiciones de mercado.

2.27 Inventarios

En este rubro se registra el stock de madera, material de estiba y petróleo, los que se encuentran valorizados al precio medio ponderado. El inventario corresponde a maderas y materiales de estiba los que se consumen en la operación normal de la atención de naves.

2.28 Deterioro del valor de los activos

Al cierre de cada ejercicio, Puertos y Logística evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una prueba de deterioro en la que se estima el valor en uso de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario.

Las pruebas de deterioro se realizan a nivel de Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) de acuerdo a lo establecido por la normativa contable. Puertos y Logística considera cada una de sus operaciones como una UGE.

Para estimar el valor en uso, Puertos y Logística prepara las previsiones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costes de las UGEs utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los siguientes cinco años, estimándose los flujos para los años posteriores hasta el fin de la vida útil de los activos, o hasta el final de las concesiones, sin considerar crecimiento en estos.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el coste de capital del negocio.

Si como resultado de esta evaluación, el valor en uso resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por

deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, la Administración ha realizado pruebas de deterioro a sus distintas UGEs, no detectándose situaciones de deterioro en el valor en uso de éstas.

2.29 Declaración de Cumplimiento con NIIF

La Administración de la Sociedad declara haber dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF vigentes y que le eran aplicables junto con lo expuesto en Nota N°2.1, para los ejercicios comprendidos en los estados financieros indicados.

2.30 Reclasificaciones

Para efectos comparativos y de presentación se han realizado la siguiente reclasificación; al 31 de diciembre de 2015 desde "Otras provisiones a corto plazo" a "Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes" por MUS\$ 20. Al 31 de diciembre de 2015 se reclasificó MUS\$ 1.231 desde "Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado" a "Ingresos Financieros".

NOTA 3 - GESTIÓN DE RIESGO

Puertos y Logística y sus sociedades subsidiarias se encuentran expuestas a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios, por lo que se busca identificar y administrar dichos riesgos de la manera más adecuada, con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

3.1 Riesgo de mercado

La industria de transferencia de carga portuaria tiene una alta dependencia del ciclo económico tanto nacional como internacional, el que tiene un efecto directo sobre las importaciones y exportaciones, y consecuentemente sobre el volumen de carga movilizada a través de los puertos nacionales. La Sociedad no tiene control sobre los factores que afectan el ciclo económico, y tienen un bajo margen para hacer ajustes internos frente a variaciones de este, lo que se explica tanto por la naturaleza de largo plazo de la infraestructura portuaria como, en el caso particular de su sociedad subsidiaria Puerto Central, por las exigencias de su contrato de concesión.

La Sociedad opera en zonas con amplia oferta portuaria y un número reducido de clientes. Esto implica que en el último tiempo se genere una constante presión en las tarifas, las que se encuentran a niveles bajos en relación a estándares internacionales.

3.2 Riesgo Financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros inherentes a su negocio, dentro de los que se encuentran: Riesgo de condiciones en el mercado financiero (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

3.2.1 Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad se encuentra afecta a las variaciones en el tipo de cambio desde dos perspectivas; la primera se conoce como diferencias de cambio y se refiere al descalce contable que existe entre los activos y pasivos del estado de situación financiera distintos a su moneda funcional (dólar estadounidense). La segunda perspectiva se refiere a las variaciones del tipo de cambio que afectan a los ingresos y costos de la sociedad y sus sociedades subsidiarias.

Por el lado de los activos y pasivos, el impacto de variaciones del tipo de cambio está acotado principalmente a los activos y pasivos corrientes, ya que ellos están constituidos mayoritariamente por valores indexados en moneda nacional. Para hacer frente a este riesgo, al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad y sus sociedades subsidiarias mantienen inversiones en

instrumentos financieros nominados en dólares por MUS\$ 14.363 (su criterio de valorización se encuentra detallado en Nota N°2.8).

Por su parte, las ventas de la Sociedad, están indexadas aproximadamente en un 86,2% en dólares y en un 13,8% en moneda nacional, en tanto que los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 73,3% en moneda local y en un 26,7% en dólares.

En el caso particular de Puerto Central S.A., tomando en consideración que la estructura de sus ingresos se encuentra altamente indexada al dólar, se han contraído pasivos denominados en esta moneda.

3.2.1.1 Análisis de Sensibilidad

La Sociedad tiene una exposición principalmente por sus activos financieros, en relación a otras monedas distintas del dólar al cierre de diciembre de 2016. El monto neto aproximado expuesto a variaciones en el tipo de cambio dólar es de US\$17,9 millones. Si el tipo de cambio dólar se aprecia o deprecia en un 10%, respecto al peso, se estima que el efecto sobre los resultados de la Sociedad y sus subsidiarias, después de impuestos, sería una ganancia o pérdida de aproximadamente US\$1,8 millones respectivamente.

3.2.2 Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016, el 100% de colocaciones financieras se encuentran invertidas en instrumentos de renta fija de corto plazo, de las cuales un 79% corresponden a Depósitos a Plazo con tasa de interés fija, lo que tiene el efecto de eliminar casi por completo el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.

A la fecha, la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. mantiene una línea de crédito en US\$ (detallado en nota 20.1). Al 31 de diciembre de 2016, Puerto Central S.A. mantiene una deuda con cargo a esta línea por US\$238,85 millones, los que se

Tasa de Interés	31/12/2016	31/12/2015
Fija	50%	50%
Variable	50%	50%

encuentran remunerados a tasa de interés flotante, exponiendo a Puertos y Logística a las variaciones en la tasa de interés de mercado. Dicha exposición se encuentra parcialmente mitigada mediante swaps de tasa de interés, que permiten fijar la tasa de interés de crédito y así reducir su exposición a dichas variaciones.

La deuda financiera de la Sociedad, incorporando el efecto de los derivados de tasa de interés contratados, presenta el siguiente perfil:

Como consecuencia de la deuda financiera mantenida por Puerto Central S.A., y su derivado financiero, la Sociedad se encuentra expuesta a las variaciones de la tasa Libor. Se estima que un aumento o disminución de 10 puntos base en dicha tasa, significaría un mayor o menor desembolso para la Sociedad de US\$ 66,1 mil cada año de vigencia del crédito.

3.2.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la sociedad. El riesgo de crédito surge en la potencial insolvencia de algunos clientes, así como en la ejecución de operaciones financieras.

Dada las condiciones de venta y el mix de clientes, la exposición de la Sociedad al riesgo de no pago es acotada. Reflejo de ello es el bajo porcentaje de cuentas incobrables, las que representaron menos del 0,22% del total de ventas a diciembre de 2016.

Las ventas están concentradas en grandes clientes de operación global compuestos por compañías navieras, exportadores forestales e importadores. Las ventas a clientes menores representan menos del 10% y se realizan a través de agentes de

aduana, los que están domiciliados en el país y además en la mayoría de las ocasiones se exige el pago adelantado a sus

Al 31 de diciembre 2016 - MUS\$	Efectivo y equivalentes al efectivo	Otros activos financieros
Inversión sin considerar inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones)*	2.420	27.060
Clasificación de riesgo		
AAA	100%	40%
AA+	0%	23%
AA	0%	37%

representados.

Al 31 de diciembre 2015 - MUS\$	Efectivo y equivalentes al efectivo	Otros activos financieros
Inversión sin considerar inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones)*	31.077	18.324
Clasificación de riesgo		
AAA	100%	78%
AA+	0%	0%
AA	0%	22%

En cuanto al riesgo de crédito en operaciones financieras, La Sociedad privilegia las inversiones en instrumentos con clasificaciones de riesgos que minimicen el no pago e insolvencia. Para ello mensualmente monitorea la cartera para asegurarse respecto a su diversificación y calidad de los instrumentos y contrapartes que la componen. La máxima exposición al riesgo de los activos financieros es su valor libro.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las inversiones de acuerdo a su clasificación de riesgo son las siguientes:

* Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) totalizan MUS\$6.278. No cuentan con clasificación de riesgo y las constituyen principalmente por acciones de Portuaria Cabo Froward S.A.

* Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) totalizan MUS\$2.249. No cuentan con clasificación de riesgo y las constituyen principalmente por acciones de Portuaria Cabo Froward S.A.

El equivalente al efectivo no incluye caja ni saldos en bancos, solo los depósitos a plazo clasificados en dicho rubro. (Ver Nota N°9).

3.2.4 Riesgo de liquidez

Este riesgo se genera en la medida que la Sociedad no tuviera fondos suficientes para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, entre otros. Los fondos necesarios para hacer frente a estas salidas de flujo de efectivo se obtienen de los propios recursos generados por la actividad del negocio y por la contratación de líneas

Índices de Liquidez	31/12/2016	31/12/2015
Liquidez corriente (veces)	1,71	2,18
Razón ácida (veces)	1,65	2,13

de crédito que aseguren fondos suficientes para soportar las necesidades previstas por un ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad cuenta con excedentes de caja por MUS\$32.642, los que se encuentran invertidos en Depósitos a Plazo con duración promedio de 54 días y en fondos mutuos de corto plazo con duración menor a 90 días. Asimismo, la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. mantiene una línea de crédito en dólares (Nota 20.1.1), la que al 31 de diciembre de 2016 cuenta con un cupo disponible para giro de MUS\$55.227.

Al comparar los ejercicios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el nivel de liquidez ha disminuido, lo que se observa en los siguientes indicadores:

3.2.5. Riesgo de precio de inversiones clasificadas como otras inversiones

Puertos y Logística está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado de situación financiera como disponible para la venta no corriente a valor razonable con efecto en patrimonio.

Las inversiones patrimoniales en acciones de Portuaria Cabo Froward S.A., se negocian públicamente y se incluyen en los índices del IGPA en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Si el precio de las acciones de la cartera de inversiones aumenta o disminuye aproximadamente un 5%, generaría un abono o cargo a patrimonio de aproximadamente MUS\$313, respectivamente.

La sensibilidad de la sociedad y sociedades subsidiarias a los precios de las acciones no ha cambiado significativamente con respecto al año anterior.

Por su parte las inversiones en acciones en la Compañía Inmobiliaria Afín S.A. se valorizan a su costo histórico, según lo detallado en Nota N°10.2 clasificada como otros instrumentos de inversión.

3.3 Riesgo de gestión del capital

El objetivo de la Sociedad, en relación con la gestión del capital, es el de resguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, procurando el mejor rendimiento para los accionistas. Puertos y Logística maneja la estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo la capacidad de pagar sus obligaciones. La

Indices de endeudamiento	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Pasivos corrientes	44.457	41.784
Pasivos no corrientes	301.065	231.160
Total deuda	345.522	272.944
Patrimonio	303.330	290.590
Coefficiente de endeudamiento	1,14	0,94

estrategia general de Puertos y Logística no ha sido alterada en comparación al año anterior.

La estructura de capital de Puertos y Logística consiste en la deuda (pasivos corrientes y no corrientes) y patrimonio (compuesto por capital emitido, primas de emisión, reservas y ganancias acumuladas).

La Administración revisa la estructura de capital de la sociedad, donde considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

El coeficiente de endeudamiento de los ejercicios que se informan son los siguientes:

3.4 Riesgo Operacional

Los riesgos operacionales de la Sociedad son administrados por sus unidades de negocio en concordancia con estándares y procedimientos definidos a nivel corporativo.

La totalidad de los activos de infraestructura de la empresa (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos y otros de la naturaleza mediante pólizas de seguros con límites y deducibles estándares para la industria.

La prestación de servicios se realiza de manera de tener el menor impacto en el medio ambiente. En el caso particular de la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A., todas las operaciones de construcción del nuevo frente de atraque siguen rigurosamente los requerimientos exigidos en su Resolución de Calificación Ambiental, además de existir un monitoreo constante por parte de empresas externas especializadas. La Sociedad se ha caracterizado por generar bases de desarrollo sustentables en su gestión empresarial, manteniendo además una estrecha relación con la comunidad donde realiza sus operaciones, colaborando en distintos ámbitos.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables dadas las circunstancias.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio.

Dentro de los principios contables y las áreas que requieren una mayor cantidad de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros consolidados destacan los relativos a las vidas útiles, test de deterioro de activos, la determinación de valores razonables de instrumentos financieros, estimación de provisiones, determinación de impuestos diferidos y estimaciones de contingencias.

a) Estimaciones del valor razonable de instrumentos financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración comúnmente aceptadas en el mercado financiero, que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de cada balance.

Estas técnicas de valoración consisten en comparar las variables de mercado pactadas al inicio de un contrato con las variables de mercado vigentes al momento de la valorización, para luego calcular el valor actual de dichas diferencias, descontando los flujos futuros a las tasas de mercado relevantes, lo que determina el valor de mercado a la fecha de valorización.

b) Estimación de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles

La depreciación de propiedades, planta y equipo se efectúa en función de las vidas útiles que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos productivos, la que es revisada a cada cierre, de acuerdo al uso real que han tenido en el ejercicio. Esta estimación puede cambiar por innovaciones tecnológicas o por cambios en el mercado.

La Administración incrementará el cargo a depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente.

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de intangibles de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

c) Estimación de flujos de caja futuros para prueba de deterioro

Los activos sujetos a amortización (propiedades, planta y equipo e intangibles) se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias del negocio indique que el valor libros de los activos puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor libro es mayor que su valor recuperable. El valor recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y su valor en uso.

A efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que existen flujos de efectivo identificables por separado.

d) Litigios y contingencias

Puertos y Logística mantiene juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos

económicos que estos podrían tener sobre los estados financieros. En los casos que la Administración y los abogados de Puertos y Logística han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto. En los casos que la opinión de la Administración y de los abogados de Puertos y Logística es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a resultados en función de estimaciones de los montos máximos a pagar.

El detalle de estos litigios y contingencias se muestran en la Nota N°24 de estos estados financieros consolidados.

NOTA 5 - CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2016 no presentan cambios en las políticas contables respecto de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	1 de enero de 2019

NOTA 6- NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las siguientes nuevas Normas, interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

En julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

CINIIF 22 "Transacciones en Moneda extranjera y Contraprestaciones anticipadas"

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el

activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a períodos anteriores, revelará este hecho.

NIIF 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF12, Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
NIC 7, Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
NIC 12, Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
NIIF 2, Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4, Contratos de seguros	1 de enero de 2018
NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
NIC 40, Propiedades de Inversión	1 de enero de 2018
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Por determinar

de arrendamientos. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Compañía aún se encuentra evaluando las implicancias que podría generar las mencionadas normas, y se estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

NIIF 12 “Revelaciones de intereses en otras entidades”

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la NIIF 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a NIC 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta.
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio.

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la estructuración de los estados financieros de ejercicios anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

NIFF 4 "Contratos de seguros"

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros.

- La exención temporal y opcional de la de la aplicación de las NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros. Reconocimiento y valorización, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de las NIIF 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

NIC 40 "Propiedades de inversión"

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIIF 10 "Estados Financieros consolidados"

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Administración de Puertos y Logística aún se encuentra evaluando las implicancias que podrían generar las mencionadas normas, y se estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 7- INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA POR SOCIEDADES SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

A continuación se incluye la información resumida respecto a las sociedades subsidiarias incluidas en la consolidación:

Conceptos	Puerto Lirquén S.A.		Portuaria Lirquén S.A.		Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.		Depósitos Portuarios Lirquén S.A.		Puerto Central S.A.		Muellaje Central S.A.	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	10.562	11.496	18.349	32.079	10.595	8.648	3.391	2.325	29.544	28.093	1.161	568
Activos no corrientes	3.599	2.135	95.686	84.301	57.137	57.092	0	1	385.727	306.793	596	760
Total activos	14.161	13.631	114.035	116.380	67.732	65.740	3.391	2.326	415.271	334.886	1.757	1.328
Pasivos corrientes	7.497	5.874	2.388	9.388	1.018	1.328	365	327	32.821	25.050	1.095	716
Pasivo no corrientes	0	0	14.113	14.328	4.010	5.114	0	0	281.601	211.075	0	0
Patrimonio neto	6.664	7.757	97.534	92.664	62.704	59.298	3.026	1.999	100.849	98.761	662	612
Total Pasivo y Patr. Neto	14.161	13.631	114.035	116.380	67.732	65.740	3.391	2.326	415.271	334.886	1.757	1.328

Conceptos	Puerto Lirquén S.A.		Portuaria Lirquén S.A.		Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.		Depósitos Portuarios Lirquén S.A.		Puerto Central S.A.		Muellaje Central S.A.	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades Ordinarias	49.117	44.405	11.313	9.750	4.997	6.872	1.732	1.638	38.543	32.105	9.253	6.929
Otros ingresos	1.166	433	1.146	586	1.205	254	227	49	4.504	320	144	365
Gastos	(51.376)	(47.134)	(6.452)	(10.824)	(2.796)	(5.892)	(932)	(1.006)	(43.934)	(31.270)	(9.347)	(8.462)
Ganancia (pérdida)	(1.093)	(2.296)	6.007	(488)	3.406	1.234	1.027	681	(887)	1.155	50	(1.168)
Resultado integral	(1.093)	(2.296)	6.007	(496)	3.406	1.234	1.027	681	2.089	614	50	(1.168)

NOTA 8 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad define como segmentos 1) el holding conformado por Puertos y Logística S.A. cuyo objeto es desarrollar el negocio portuario, buscar oportunidades de negocios y potenciar a sus sociedades subsidiarias, 2) operación Lirquén que incluye a Puerto Lirquén S.A., Portuaria Lirquén S.A., Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A. y Depósitos Portuarios Lirquén S.A. que desarrolla la actividad portuaria en el puerto de Lirquén ubicado en la región del Biobío y 3) operación San Antonio que a través de Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A. desarrollan la actividad portuaria en el frente de atraque Costanera Espigón en el puerto de San Antonio, región de Valparaíso.

Las actividades de la sociedad y sus sociedades subsidiarias se concentran en las Regiones de Valparaíso y del Biobío, y dentro de sus principales clientes se encuentran los armadores, exportadores e importadores.

Tipo de cliente	01/01/2016 al 31/12/2016		01/01/2015 al 31/12/2015	
	MUS\$	%	MUS\$	%
Armador	42.769	43,4%	36.044	41,5%
Exportadores	24.738	25,1%	20.681	23,8%
Importadores	30.120	30,6%	28.520	32,8%
Otros	919	0,9%	1.606	1,9%
Total de ingresos de actividades ordinarias	98.546	100,0%	86.851	100,0%

A continuación se presenta la información por segmentos para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Conceptos	Holding		Operación Lirquén		Operación San Antonio		Eliminaciones		Totales	
	31-12-16 MUS\$	31-12-15 MUS\$	31-12-16 MUS\$	31-12-15 MUS\$	31-12-16 MUS\$	31-12-15 MUS\$	31-12-16 MUS\$	31-12-15 MUS\$	31-12-16 MUS\$	31-12-15 MUS\$
Ingresos ordinarios clientes externos	71	4	60.219	54.968	38.256	31.879	0	0	98.546	86.851
Ingresos ordinarios entre segmentos	3.366	2.467	0	0	310	242	(3.676)	(2.709)	0	0
Total ingresos ordinarios	3.437	2.471	60.219	54.968	38.566	32.121	(3.676)	(2.709)	98.546	86.851
Costo de venta	0	0	(45.870)	(39.437)	(28.041)	(19.208)	325	175	(73.586)	(58.470)
Gastos de administración	(4.283)	(3.491)	(8.089)	(6.785)	(7.642)	(5.924)	3.324	2.467	(16.690)	(13.733)
Consumibles utilizados	0	0	(7.041)	(5.910)	(407)	(481)	0	0	(7.448)	(6.391)
Gastos por beneficios a los empleados	(2.475)	(2.155)	(23.114)	(18.774)	(13.589)	(11.537)	41	0	(39.137)	(32.466)
Total ingresos por intereses	151	114	681	935	1.210	182	0	0	2.042	1.231
Total costo por intereses	0	0	0	0	(8.366)	(2.021)	0	0	(8.366)	(2.021)
Total depreciación	(50)	(41)	(5.386)	(4.888)	(3.776)	(1.460)	(74)	(74)	(9.286)	(6.463)
Total amortización	0	0	(424)	(425)	(8.573)	(4.200)	30	7	(8.967)	(4.618)
Total ganancia operacional (1)	(133)	(890)	6.312	8.727	3.621	6.907	0	0	9.800	14.744
Part. en resultado de asociadas	8.664	557	1	0	0	0	(8.460)	(286)	205	271
Total (gasto) ingreso impuestos a la renta	179	(170)	108	(5.090)	1.493	(2.807)	0	0	1.780	(8.067)
Total ganancia antes de impuestos	8.901	(859)	9.239	4.221	(2.380)	3.961	(8.460)	(286)	7.300	7.037
Ganancia (pérdida)	9.080	(1.029)	9.347	(869)	(887)	1.154	(8.460)	(286)	9.080	(1.030)
Total desembolsos de los activos no monetarios de los segmentos	(3.715)	(112)	(25.451)	(5.124)	(98.778)	(118.862)	0	0	(127.944)	(124.098)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	211	(54)	10.949	6.514	26.554	7.732	0	0	37.714	14.192
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.473)	(2.062)	(33.170)	(10.527)	(102.512)	(120.367)	(1.123)	(995)	(139.278)	(133.951)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.051)	(1.133)	(1.123)	(995)	71.156	119.521	1.123	995	70.105	118.388

Conceptos	31-12-16 MUS\$	31-12-15 MUS\$								
Total activos segmentos	308.280	292.108	196.121	197.080	415.660	335.590	(271.209)	(261.244)	648.852	563.534
Total importe en inversiones en asociadas	284.892	273.809	7	(30)	(26)	0	(269.869)	(259.829)	15.004	13.950
Total pasivos de los segmentos	4.951	1.519	26.193	35.362	314.811	236.830	(433)	(767)	345.522	272.944
Total patrimonio de los segmentos	303.329	290.589	169.928	161.718	100.849	98.760	(270.776)	(260.477)	303.330	290.590

(1) Ganancia Operacional calculada como ingresos ordinarios - costo de ventas - gastos de administración - otras ganancias (pérdidas).

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo está conformado como se muestra en la siguiente tabla:

Composición del efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Efectivo en caja	57	15
Saldos en bancos	3.203	4.593
Depósitos a plazo	2.420	31.077
Total efectivo y equivalente al efectivo	5.680	35.685

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 3 meses desde la fecha de la transacción que las origina.

El efectivo en caja y las cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor razonable es igual a su valor libro.

Por su parte, el valor razonable de los depósitos a plazo no difiere significativamente de su valor libro, calculado en base a su costo amortizado.

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones de disponibilidad.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo clasificado por moneda se detalla a continuación:

Efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Pesos	5.287	28.320
Dólar	393	7.365
Efectivo y equivalente al efectivo	5.680	35.685

NOTA 10 - ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Activos financieros	Corrientes		No Corrientes		Total	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Otros activos financieros	26.962	18.278	6.376	2.295	33.338	20.573
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	33.975	28.904	33.004	4.253	66.979	33.157
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.709	2.850	0	0	2.709	2.850
Total activos financieros	63.646	50.032	39.380	6.548	103.026	56.580

10.1 Instrumentos financieros por categoría

Los criterios de clasificación que se han aplicado a las distintas partidas que lo componen para cada ejercicio se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016 - MUS\$	Activo a Valor razonable c/Cambios en Resultado	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas a cobrar	Total
Otros activos financieros	6.136	6.278	20.924	0	33.338
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	66.979	66.979
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0	2.709	2.709
Total	6.136	6.278	20.924	69.688	103.026

Al 31 de diciembre de 2015 - MUS\$	Activo a Valor razonable c/Cambios en Resultado	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta su vencimiento	Préstamos y cuentas a cobrar	Total
Otros activos financieros	7.560	2.249	10.764	0	20.573
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	33.157	33.157
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	0	0	2.850	2.850
Total	7.560	2.249	10.764	36.007	56.580

La composición por moneda de los activos financieros es la siguiente:

Activos financieros por moneda	Corrientes		No Corrientes		Total	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Dólar	11.487	2.385	32.688	3.699	44.175	6.084
Peso	52.159	40.087	6.692	2.849	58.851	42.936
Euro	0	7.560	0	0	0	7.560
Total activos financieros	63.646	50.032	39.380	6.548	103.026	56.580

10.2 Otros activos Financieros

Los otros activos financieros son aquellos que han sido valorizados según lo indicado en la Nota N°2.8. El detalle al cierre de los ejercicios señalados es el siguiente:

Clases de otros activos financieros	Corrientes		No Corrientes		Total	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Depósito a plazo	20.812	10.707	0	46	20.812	10.753
Fondos mutuos	6.136	7.560	0	0	6.136	7.560
Otros instrumentos de inversión (1)	14	11	6.376	2.249	6.390	2.260
Total otros activos financieros	26.962	18.278	6.376	2.295	33.338	20.573

(1) Incluye las inversiones en Portuaria Cabo Froward S.A. e Inmobiliaria Afin S.A. por MUS\$6.278 al 31/12/2016 y MUS\$2.249 al 31/12/2015, clasificados en activos no corrientes.

10.3 Jerarquía de valor razonable

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

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración para las cuales todos los inputs importantes se basen en datos de mercado que sean observables.

Nivel 3: Técnicas de valoración para las cuales todos los inputs relevantes no estén basados en datos de mercado que sean observables.

Al 31 de diciembre de 2016, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al Nivel 1 de la jerarquía antes presentada. Adicionalmente no se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable para los instrumentos financieros.

Por su parte el valor razonable de los instrumentos clasificados como otros activos financieros no difiere significativamente de su valor libro calculado en base a su costo amortizado.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	31-12-2016	Valor razonable medido al final del ejercicio de reporte utilizando:		
		Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Activos financieros				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	6.136	6.136	0	0
Activos financieros disponibles para la venta largo plazo (*)	6.267	6.267	0	0
Total	12.403	12.403	0	0

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	31-12-2015	Valor razonable medido al final del ejercicio de reporte utilizando:		
		Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Activos financieros				
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado	7.560	7.560	0	0
Activos financieros disponibles para la venta largo plazo (*)	2.238	2.238	0	0
Total	9.798	9.798	0	0

(*) Corresponde a la inversión en Portuaria Cabo Froward S.A.

10.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

La composición de esta cuenta al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Clases de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar neto	Corrientes		No Corrientes		Total	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Deudores por ventas	12.851	13.231	0	64	12.851	13.295
Cuentas corriente del personal	263	256	316	554	579	810
Reembolsos Cía. de seguros	90	151	0	0	90	151
Otros deudores comerciales	1.123	681	0	0	1.123	681
Remanente de impuesto al valor agregado	19.648	14.585	0	0	19.648	14.585
Cuentas por cobrar Empresa Portuaria San Antonio S.A. (1)	0	0	32.688	3.635	32.688	3.635
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar, neto	33.975	28.904	33.004	4.253	66.979	33.157

Clases de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar bruto	Corrientes		No Corrientes		Total	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Deudores por ventas	13.065	13.338	0	64	13.065	13.402
Cuentas corriente del personal	319	309	316	554	635	863
Reembolsos Cía. de seguros	90	151	0	0	90	151
Otros deudores comerciales	1.123	681	0	0	1.123	681
Remanente de impuesto al valor agregado	19.648	14.585	0	0	19.648	14.585
Cuentas por cobrar Empresa Portuaria San Antonio S.A. (1)	0	0	32.688	3.635	32.688	3.635
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar, bruto	34.245	29.064	33.004	4.253	67.249	33.317
Provisión de Incobrables						
Provisión Incobrables deudores comerciales	(214)	(107)	0	0	(214)	(107)
Provisión Incobrables cuentas corrientes del personal	(56)	(53)	0	0	(56)	(53)
Total provisión de Incobrables	(270)	(160)	0	0	(270)	(160)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar, neto	33.975	28.904	33.004	4.253	66.979	33.157

(1) Corresponde al derecho que tiene la Sociedad Subsidiaria Puerto Central S.A. a cobrar al término del contrato de Concesión a Empresa Portuaria San Antonio S.A., equivalente al valor residual de los aportes de infraestructura que construyó en el marco del Contrato de Concesión del Frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio. Esta cuenta por cobrar fue valorizada inicialmente al valor presente de dicha cuenta al término de la concesión, utilizando una tasa de descuento apropiada. Los intereses implícitos derivados de esta cuenta por cobrar son registrados en resultados en base devengada.

El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no difieren significativamente del valor libro de acuerdo a lo descrito en Nota N°2.9.

Existe la política de monitorear frecuentemente los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales y de gestionar la cobranza bajo los procedimientos establecidos por Puertos y Logística. Dicha política le permite a la sociedad y sus subsidiarias tener un alto performance de cobranza con niveles de incobrabilidad bajo el 0,22% de las ventas anuales.

Al 31 de diciembre de 2016 no se han registrado pérdidas por deterioro, si bien existe una provisión por deudas no cobradas por MUS\$214. Al 31 de diciembre de 2015 la provisión por deudas no cobradas era de MUS\$107. Esta provisión se reconoció como gasto en el ejercicio que se registró y todavía se mantienen instancias de cobranzas.

Al cierre de ambos ejercicios no existen clientes con deudas comerciales repactadas.

La antigüedad de los deudores por venta corriente y no corriente, es la siguiente:

Deudores por venta neto MUS\$	31-12-2016											Total
	No Vencido	Menos de 30 días vencidos	31 a 60 días vencidos	61 a 90 días vencidos	91 a 120 días vencidos	121 a 150 días vencidos	151 a 180 días vencidos	181 a 210 días vencidos	211 a 250 días vencidos	Sobre 250 días vencidos	Sobre 250 días vencidos no corriente	
Nº de clientes por vencimiento	191	156	231	0	180	148	94	0	76	0	0	1.076
Deudores comerciales facturados	3.787	3.883	1.974	0	503	572	227	0	20	0	0	10.966
Deudores comerciales por facturar	1.885	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.885
Total deudores comerciales neto MUS\$	5.872	3.883	1.974	0	503	572	227	0	20	0	0	12.851

Deudores por venta neto MUS\$	31-12-2015											Total
	No Vencido	Menos de 30 días vencidos	31 a 60 días vencidos	61 a 90 días vencidos	91 a 120 días vencidos	121 a 150 días vencidos	151 a 180 días vencidos	181 a 210 días vencidos	211 a 250 días vencidos	Sobre 250 días vencidos	Sobre 250 días vencidos no corriente	
Nº de clientes por vencimiento	561	206	80	25	8	3	0	4	3	31	9	930
Deudores comerciales facturados	4.660	5.180	1.766	362	73	3	0	1	2	53	0	12.100
Deudores comerciales por facturar	1.127	4	0	0	0	0	0	0	0	0	64	1.195
Total deudores comerciales neto MUS\$	5.787	5.184	1.766	362	73	3	0	1	2	53	64	13.295

Deudores por venta bruto MUS\$	31-12-2016											Total
	No Vencido	Menos de 30 días vencidos	31 a 60 días vencidos	61 a 90 días vencidos	91 a 120 días vencidos	121 a 150 días vencidos	151 a 180 días vencidos	181 a 210 días vencidos	211 a 250 días vencidos	Sobre 250 días vencidos	Sobre 250 días vencidos no corriente	
Nº de clientes por vencimiento	226	141	193	0	178	148	94	0	76	0	0	1.056
Deudores comerciales facturados	3.853	3.891	1.984	0	517	690	227	0	20	0	0	11.182
Deudores comerciales por facturar	1.883	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.883
Total deudores comerciales bruto MUS\$	5.736	3.891	1.984	0	517	690	227	0	20	0	0	13.065

Deudores por venta bruto MUS\$	31-12-2015											Total
	No Vencido	Menos de 30 días vencidos	31 a 60 días vencidos	61 a 90 días vencidos	91 a 120 días vencidos	121 a 150 días vencidos	151 a 180 días vencidos	181 a 210 días vencidos	211 a 250 días vencidos	Sobre 250 días vencidos	Sobre 250 días vencidos no corriente	
Nº de clientes por vencimiento	561	206	80	25	8	3	0	4	3	31	9	930
Deudores comerciales facturados	4.660	5.180	1.766	362	73	3	0	1	2	160	0	12.207
Deudores comerciales por facturar	1.127	4	0	0	0	0	0	0	0	0	64	1.195
Total deudores comerciales bruto MUS\$	5.787	5.184	1.766	362	73	3	0	1	2	160	64	13.402

NOTA 11 - INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre la sociedad y sus sociedades subsidiarias, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones de mercado. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

11.1 Grupo controlador

La Compañía es controlada por Minera Valparaíso S.A. junto a otras entidades jurídicas y personas naturales relacionadas con el Grupo Matte. El control se ejerce producto de poseer la mayoría de las acciones en circulación, lo que asegura una mayoría en el Directorio de Puertos y Logística S.A.

A continuación se detallan las participaciones accionarias de las entidades controladoras en Puertos y Logística S.A.:

Nombre o Razón Social	Porcentaje
Minera Valparaíso S.A.	61,64
Forestal, Const. y Com. del Pacífico Sur S.A.	5,37
Viecal S.A.	1,32
Forestal Cominco S.A.	1,32
Coindustria Limitada	1,09
Inmobiliaria Rapel S.A.	0,30
Inmobiliaria Ñague S.A.	0,06
Inmobiliaria Ñanco S.A.	0,05
Otros	0,14
Total	71,29

11.2 Accionistas mayoritarios

La distribución de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Nombre de Accionista	Participación %
Minera Valparaíso S.A.	61,64
Celulosa Arauco y Constitución S.A.	20,28
Forestal, Const. y Com. del Pacífico Sur S.A.	5,37
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	3,06
Empresas COPEC S.A.	3,04
Viecal S.A.	1,32
Forestal Cominco S.A.	1,32
Coindustria Limitada	1,09
MBI Corredoras de Bolsa S.A.	0,63
Inmobiliaria Rapel S.A.	0,30
BCI Corredor de Bolsa S.A.	0,14
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	0,11
Otros (Corresponde a 1.495 accionistas)	1,70
Total	100,00

11.3 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la sociedad y sociedades relacionadas no consolidables son las siguientes:

11.3.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Pais de origen	Plazo de Transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes 31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
96.565.750-9	Aserraderos Arauco S.A.	Chile	Menos 90 días	Relacion a travez de la Coligante	Pesos	0	6
96.731.890-6	Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	0	2
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Chile	Menos 90 días	Coligante	Pesos	0	22
96.532.330-9	CMPC Pulp S.A.	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	892	1.319
95.304.400-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	160	258
76.600.628-0	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	7	0
79.943.600-0	Forsac S.A.	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	0	7
84.552.500-5	Portuaria CMPC S.A.	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	7	6
96.637.330-K	Servicios Logísticos Arauco S.A.	Chile	Menos 90 días	Relacion a travez de la Coligante	Pesos	1.643	1.230
Total						2.709	2.850

Estas transacciones no cuentan con garantías y no se han constituido provisiones por deterioro.

11.3.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Pais de origen	Plazo de Transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes 31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	No corrientes 31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
99.520.000-7	Cia.de Petroleos de Chile S.A.	Chile	Menos 90 días	Relacion a travez de la Coligante	Pesos	15	6	0	0
88.566.900-K	Edipac S.A.	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	1	0	0	0
90.412.000-6	Minera Valparaíso S.A.	Chile	Menos 90 días	Matriz	Dólar	842	0	0	330
96.657.900-5	Consortio proteccion fitosanitaria forestal S.A.	Chile	Menos 90 días	Relacion a travez de la Coligante	Pesos	1	0	0	0
90.412.000-6	Minera Valparaíso S.A.	Chile	Mas de 90 días	Matriz	Pesos	1.667	0	0	0
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Chile	Mas de 90 días	Coligante	Pesos	548	0	0	0
91.553.000-1	Forestal, Const.y com. del Pacifico Sur S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Pesos	145	0	0	0
90.690.000-9	Empresas Copec S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Pesos	82	0	0	0
81.280.300-K	Viecal S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Pesos	36	0	0	0
79.621.850-9	Forestal Cominco S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Pesos	36	0	0	0
80.231.700-K	Coindustria Limitada	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Pesos	30	0	0	0
83.104.700-3	Inmobiliaria Rapel S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Pesos	8	0	0	0
94.645.000-6	Inmobiliaria Ñague S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Pesos	2	0	0	0
96.815.320-7	Inmobiliaria Ñanco S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Pesos	1	0	0	0
Total						3.414	6	0	330

Las deudas no están garantizadas y no se han constituido provisiones por deterioro.

11.3.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los montos y efectos en el estado de resultado de las transacciones superiores a MUS\$2 con entidades relacionadas son las siguientes:

RUT	Sociedad	Pais de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2016		31-12-2015	
						Monto MUS\$	Ganancia (Pérdida) MUS\$	Monto MUS\$	Ganancia (Pérdida) MUS\$
7.033.811-4	Andres Pedro Santa Cruz Lopez	Chile	Director	Asesoría Profesional	Pesos	71	(71)	47	(47)
78.273.160-2	Asesorías e Inversiones Rucañanco Ltda.	Chile	Director	Asesoría proyecto	Pesos	70	0	71	0
77.573.310-1	Asesores Consultores Limitada	Chile	Director grupo empresarial común	Asesorías financieras y administrativas	Pesos	0	0	59	(59)
96.565.750-9	Aserraderos Arauco S.A.	Chile	Relación a través de la Coligante	Servicios portuarios	Pesos	0	0	11	11
96.565.750-9	Aserraderos Arauco S.A.	Chile	Relación a través de la Coligante	Proveedor insumos	Pesos	0	0	11	(11)
97.080.000-K	Banco Bice S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Financiera	Pesos	102.382	312	26.412	78
97.080.000-K	Banco Bice S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Financiera	Euros	3.112	39	12.696	20
97.080.000-K	Banco Bice S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Financiera	Dólar	8.719	29	81.665	25
96.514.410-2	Bice Adm.Gral.de Fondos S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Financiera	Pesos	31.465	99	37.983	104
96.731.890-6	Cartulinas CMPC S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Servicios portuarios	Pesos	7	7	7	7
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Chile	Coligante	Servicios portuarios	Pesos	39	39	240	240
99.520.000-7	Cia.de Petroleos de Chile S.A.	Chile	Relación a través de la Coligante	Proveedor insumos	Pesos	221	(221)	215	(215)
99.520.000-7	Cia.de Petroleos de Chile S.A.	Chile	Relación a través de la Coligante	Servicios portuarios	Pesos	0	0	3	3
96.532.330-9	CMPC Pulp S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Servicios portuarios	Pesos	7.530	7.530	7.807	7.807
95.304.400-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Servicios portuarios	Pesos	2.333	2.333	2.318	2.318
95.304.400-K	CMPC Maderas S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Proveedor insumos	Pesos	7	(7)	0	0
77.600.628-0	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Arriendo edificio	Pesos	7	7	0	0
96.656.110-6	Consortio Protección Fitosanitaria Forestal S.A.	Chile	Relación a través de la Coligante	Servicios de investigación	Pesos	13	(13)	0	0
88.566.900-K	Etipac S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Proveedor insumos	Pesos	101	(101)	190	(190)
79.943.600-0	Forsac S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Servicios portuarios	Pesos	0	0	14	14
96.895.660-4	Inversiones El Rauli S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Arriendo oficina	Pesos	98	(98)	98	(98)
90.412.000-6	Minera Valparaíso S.A.	Chile	Matriz	Servicios administrativos y otros	Pesos	21	(21)	21	(21)
90.412.000-6	Minera Valparaíso S.A.	Chile	Matriz	Serv.por contrato apoyo	Dólar	842	0	0	0
96.510.970-6	Paneles Arauco S.A.	Chile	Relación a través de la Coligante	Proveedor insumos	Pesos	0	0	11	(11)
84.552.500-5	Portuaria CMPC S.A.	Chile	Grupo empresarial común	Arriendo edificio	Pesos	63	63	68	68
5.523.074-9	Rene Javier Lehuéde Fuenzalida	Chile	Director grupo empresarial común	Asesoría Profesional	Pesos	629	(24)	286	0
96.637.330-K	Servicios Logísticos Arauco S.A.	Chile	Relación a través de la Coligante	Servicios portuarios	Pesos	7.218	7.218	7.523	7.523
90.412.000-6	Minera Valparaíso S.A.	Chile	Matriz	Dividendo	Pesos	1.667	0	0	0
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Chile	Coligante	Dividendo	Pesos	548	0	0	0
91.553.000-1	Forestal, Const.y com. del Pacífico Sur S.A.	Chile	Accionista	Dividendo	Pesos	145	0	0	0
90.690.000-9	Empresas Copec S.A.	Chile	Accionista	Dividendo	Pesos	82	0	0	0
81.280.300-K	Viecal S.A.	Chile	Accionista	Dividendo	Pesos	36	0	0	0
79.621.850-9	Forestal Cominco S.A.	Chile	Accionista	Dividendo	Pesos	36	0	0	0
80.231.700-K	Coindustria Limitada	Chile	Accionista	Dividendo	Pesos	30	0	0	0
83.104.700-3	Inmobiliaria Rapel S.A.	Chile	Accionista	Dividendo	Pesos	8	0	0	0

11.4 Directorio y personal clave de la gerencia

Puertos y Logística S.A. es administrado por un Directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril del 2015, por un período de 3 años. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio de igual fecha.

Con fecha 26 de mayo de 2016, el Directorio de Puertos y Logística S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia al cargo de Director de la Compañía, presentadas por escrito, de los señores, Jorge Matte Capdevilla y Gianfranco Truffello Jijena. En la misma sesión, el Directorio designó como remplazante del Sr. Jorge Matte y a contar del 26 de Mayo de 2016, al Sr. Bernardo Matte Izquierdo que es Chileno, Abogado, cédula de identidad N° 15.637.711-2 y como remplazante del Sr. Gianfranco Truffello y a contar del 26 de Mayo de 2016, al Sr. Jorge Andrés Ferrando Yáñez, que es Ingeniero Civil Industrial, cédula de identidad N° 12.059.564-4.

Con fecha 27 de Julio de 2016, el Directorio de Puertos y Logística S.A. tomó conocimiento y aceptó la renuncia del señor René Lehuédé Fuenzalida al cargo de Director de la Compañía, la que se hace efectiva a contar del 28 de Julio. En la misma sesión, el Directorio designó como remplazante al Sr. Gonzalo García Balmaceda, a contar del 28 de Julio de 2016, que es chileno, abogado, cédula de identidad N°5.543.123-K.

Los señores Bernardo Matte Izquierdo, Jorge Andrés Ferrando Yáñez y Gonzalo García Balmaceda durarán en sus funciones de Director hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

11.4.1 Remuneraciones Directorio y Comité de directores

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha 28 de abril de 2016, la Junta Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio para el año 2016.

A continuación se detallan la remuneración pagada al Directorio al cierre de cada ejercicio:

Nombre	Cargo Directorio	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Andrés Santa Cruz L. (**)	Presidente	152	53
Juan Carlos Eyzaguirre E.	Vicepresidente	48	54
Jorge Matte C. (*)	Director	36	41
Jorge Bernardo Larrain M.	Director	51	39
René Lehuédé F. (*)	Director	32	63
Gianfranco Truffello J. (*)	Director	20	46
Juan Manuel Gutiérrez P.	Director	54	40
Bernardo Matte I.	Director	28	0
Jorge Andrés Ferrando Y.	Director	24	0
Gonzalo García B.	Director	20	0
Charles Kimber W. (*)	Director	0	25
Daniel Fernández K. (*)	Director	0	7
Total remuneraciones del Directorio		465	368

(*) Corresponden a aquellos Directores que han dejado de ejercer su cargo.

(**) En sesión de directorio de fecha 23 de abril de 2015, el señor Andrés Santa Cruz L., asume el cargo como presidente del directorio y de la Sociedad, en reemplazo de don René Lehuédé F.

En Junta Ordinaria de Accionistas N°28, celebrada el 20 de abril de 2010 se dispuso la cesación del Comité de Directores, en virtud que la Sociedad no reúne los requisitos legales que hacen exigible su designación.

11.4.2 Remuneraciones Gerentes y Ejecutivos principales

La estructura de remuneraciones del nivel ejecutivo comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desempeño individual de cada ejecutivo, los desafíos particulares de cada ejercicio y el desenvolvimiento de los negocios de Puertos y Logística. La remuneración bruta total percibida por los Gerentes y Ejecutivos Principales de Puertos y Logística es la siguiente:

Concepto	01/01/2016 al 31/12/2016	01/01/2015 al 31/12/2015
Beneficio a los empleados a corto plazo	3.470	2.855
Total	3.470	2.855

11.4.3 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Compañía y sus Directores. Por su parte, las Gerencias registran saldos por pagar a la Compañía al 31 de diciembre de 2016 de MUS\$24 (MUS\$ 68 al 31 de diciembre de 2015).

11.4.4 Garantías constituidas por la Compañía a favor de los Directores

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.

11.4.5 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad y sus sociedades subsidiarias han pagado indemnizaciones a ejecutivos por un monto de MUS\$117, en tanto a igual ejercicio del año anterior se realizaron pagos por MUS\$13.

11.4.6 Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía

La Compañía no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerencia.

11.4.7 Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción

La Compañía no mantiene este tipo de operación.

NOTA 12 - ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos de Puertos y Logística S.A. están compuestos por plantaciones forestales y son clasificadas como activos biológicos no corrientes, dado que la Administración no estima que serán explotados en el curso del año.

Los activos biológicos se valorizan de acuerdo a lo indicado en la Nota Nº2.6 y sus variaciones se detallan en la siguiente tabla:

Movimiento de activos biológicos	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Saldo Inicial	994	942
Otros incrementos a valor justo	65	52
Suma de Cambios	65	52
Saldo Final	1.059	994

La jerarquía de los valores razonables de los activos biológicos es la siguiente:

Valor razonable medido al final del período de reporte utilizado	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos Biológicos	0	1.059	0

NOTA 13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las obligaciones relacionadas con el pago de impuestos fiscales se presentan netas de los créditos aplicables a dichas obligaciones. Existirá una cuenta por cobrar, cuando los créditos sean superiores a las obligaciones y existirá una cuenta por pagar cuando los créditos sean inferiores a dichas obligaciones. El detalle de estos saldos netos, al cierre de cada ejercicio, se presenta a continuación:

Cuentas por cobrar por impuestos	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Remanentes de:		
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	2.986	2.178
Créditos por capacitación y otros	323	205
Impuestos por recuperar	873	849
Total cuentas por cobrar por impuesto	4.182	3.232
Cuentas por pagar por impuestos	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Impuesto a la renta	1.496	2.325
Otros impuestos	208	239
Total cuentas por pagar por impuestos	1.704	2.564
Saldo neto por impuestos	2.478	668

NOTA 14 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

Puertos y Logística S.A. mantiene inversiones en sociedades cuyo objeto social contempla actividades que son complementarias a las actividades industriales y financieras de Puertos y Logística, como es el caso de la inversión en Compañía Portuaria Andalién S.A.

Adicionalmente en esta categoría se clasifican además otras inversiones que individualmente correspondería valorizar y contabilizar como inversiones de largo plazo. Esto se debe, a que por una parte Minera Valparaíso S.A., matriz de Puertos y Logística S.A., valoriza a valor patrimonial dichas inversiones y por otra parte se ha determinado que existe influencia significativa por cuanto son administradas por el mismo grupo controlador.

Las inversiones que están en esta situación son: Empresas CMPC S.A. y Forestal y Pesquera Callaqui S.A.

Estas inversiones se registran de acuerdo con la NIC 28 aplicando el método de la participación. Puertos y Logística S.A. reconoce las utilidades y las pérdidas que le corresponden en estas sociedades, según su participación accionaria.

Las transacciones comerciales que se realizan con estas sociedades o con sus relacionadas se efectúan a los precios corrientes en plaza, en condiciones de mercado y cuando existen resultados no realizados estos se eliminan.

Los activos y pasivos así como los ingresos y gastos de las empresas asociadas al cierre de cada ejercicio son las siguientes:

Conceptos	Empresas CMPC S.A.		Forestal y Pesquera Callaqui S.A.		Compañía Portuaria Andalién S.A.		Total	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Activos	14.859.911	14.769.211	286.457	257.246	11	94	15.146.379	15.026.551
Corrientes	3.185.487	3.138.378	1.417	2.571	11	94	3.186.915	3.141.043
No Corrientes	11.674.424	11.630.833	285.040	254.675	0	0	11.959.464	11.885.508
Pasivos	6.883.558	6.841.293	70.269	62.685	0	0	6.953.827	6.903.978
Corrientes	1.286.613	1.062.188	304	9	0	0	1.286.917	1.062.197
No Corrientes	5.596.945	5.779.105	69.965	62.676	0	0	5.666.910	5.841.781

Conceptos	Empresas CMPC S.A.		Forestal y Pesquera Callaqui S.A.		Compañía Portuaria Andalién S.A.		Total	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Ingresos	5.065.722	5.124.950	5.425	6.151	0	0	5.071.147	5.131.101
Gastos	5.083.915	5.131.930	(223)	(382)	(65)	(1)	5.083.627	5.131.547
Ganancias Neta	(18.193)	(6.980)	5.202	5.769	(65)	(1)	(13.056)	(1.212)
Otro Resultado integral	109.095	(247.125)	22.566	(60.340)	0	0	131.661	(307.465)

Los movimientos al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de la cuenta inversiones en asociadas son los siguientes:

Nombre Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	RUT	Actividad	Nº% Propiedad al 31/12/2016				Saldo al 01/01/2016 MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos MUS\$	Otro aumento (disminución) MUS\$	Saldo Final al 31/12/2016 MUS\$
					Accionistas	Directo	Indirecto	Total					
Empresas CMPC S.A.	Chile	Dólar	90.222.000-3	Actividad Forestal	1.475.040	0,0590	0	0,0590	4.675	(10)	(22)	61	4.704
Forestal y Pesquera Calaquí S.A.	Chile	Dólar	96.513.480-8	Sociedad de Inversiones	79.739	4,7619	0	4,7619	9.265	248	(286)	1.068	10.295
Compañía Portuaria Andalién S.A.	Chile	Peso	96.656.110-6	Depósito de Corredores	1.666.377	50	0	50	47	(33)	0	(9)	5
									13.987	205	(308)	1.120	15.004

Nombre Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	RUT	Actividad	Nº% Propiedad al 31/12/2015				Saldo al 01/01/2015 MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Dividendos MUS\$	Otro aumento (disminución) MUS\$	Saldo Final al 31/12/2015 MUS\$
					Accionistas	Directo	Indirecto	Total					
Empresas CMPC S.A.	Chile	Dólar	90.222.000-3	Actividad Forestal	1.475.040	0,0590	0	0,0590	4.838	(2)	(18)	(143)	4.675
Forestal y Pesquera Calaquí S.A.	Chile	Dólar	96.513.480-8	Sociedad de Inversiones	79.739	4,7619	0	4,7619	12.139	274	(272)	(2.876)	9.265
Compañía Portuaria Andalién S.A.	Chile	Peso	96.656.110-6	Depósito de Corredores	1.666.377	50	0	50	370	(1)	0	(322)	47
									17.347	271	(290)	(3.341)	13.987

Cabe señalar, que dentro de los otros aumentos/disminuciones destaca Forestal y Pesquera Calaquí S.A. originado en la valorización que esa asociada efectúa de sus instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta.

Las políticas contables que utilizan Empresas CMPC S.A. y Forestal y Pesquera Calaquí S.A. son las mismas que se aplican en Puertos y Logística S.A. en la preparación de sus estados financieros.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la inversión y los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden a Puertos y Logística S.A. conforme su participación se incorporan, netos de su efecto tributario, a la cuenta de resultados "Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación".

Al 31 de diciembre de 2016, el valor razonable de la inversión en Empresas CMPC S.A., asciende a MUS\$ 3.017 (MUS\$ 3.174 al 31 de diciembre de 2015).

NOTA 15 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Propiedades, planta y equipo	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Clase de propiedades, planta y equipo, neto	246.995	191.312
Terrenos	32.466	28.863
Máquinas y equipos	87.977	20.296
Equipamiento de tecnologías de la información	1.496	388
Infraestructura portuaria	61.710	64.476
Muebles y útiles	170	188
Obras en curso	63.176	77.101
Clase de propiedades, planta y equipo, bruto	300.063	236.422
Terrenos	32.466	28.863
Máquinas y equipos	109.574	37.106
Equipamiento de tecnologías de la información	2.907	1.546
Infraestructura portuaria	91.455	91.359
Muebles y útiles	485	447
Obras en curso	63.176	77.101
Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	53.068	45.110
Máquinas y equipos	21.597	16.810
Equipamiento de tecnologías de la información	1.411	1.158
Infraestructura portuaria	29.745	26.883
Muebles y útiles	315	259

Los movimientos contables del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de propiedades, planta y equipo neto son los siguientes:

Movimientos año 2016 en MUS\$	Terrenos	Máquinas y equipos,neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Infraestructura Portuaria, neto	Muebles y útiles, neto	Obras en curso	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo Inicial al 01/01	28.863	20.296	388	64.476	188	77.101	191.312
Cambios							
Adiciones	3.603	34.339	1.361	96	38	26.758	66.195
Bajas	0	(1.226)	0	0	0	0	(1.226)
Depreciación	0	(6.115)	(253)	(2.862)	(56)	0	(9.286)
Transferencias	0	40.683	0	0	0	(40.683)	0
Total cambios	3.603	67.681	1.108	(2.766)	(18)	(13.925)	55.683
Saldo Final al 31/12	32.466	87.977	1.496	61.710	170	63.176	246.995

Movimientos año 2015 en MUS\$	Terrenos	Máquinas y equipos,neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Infraestructura Portuaria, neto	Muebles y útiles, neto	Obras en curso	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo Inicial al 01/01	28.863	19.933	333	66.715	187	25.343	141.374
Cambios							
Adiciones	0	3.652	252	679	60	51.758	56.401
Depreciación	0	(3.289)	(197)	(2.918)	(59)	0	(6.463)
Bajas	0	0	0	0	0	0	0
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0
Total cambios	0	363	55	(2.239)	1	51.758	49.938
Saldo Final al 31/12	28.863	20.296	388	64.476	188	77.101	191.312

Al 31 de diciembre de 2016 la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. tiene prendada sin desplazamiento trece grúas de patio y muelle por un valor de MUS\$ 53.031, para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones garantizadas que emanan del contrato de financiamiento.

15.1 Informaciones Adicionales de Propiedades, planta y equipo

15.1.1 Principales Obras en ejecución

Obras en ejecución	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Compra de Equipos Portuarios	37.178	68.794
Adecuación Sitio 5 Muelle 2	9.602	502
Pavimentación Patio La Tosca	4.853	0
Otros Proyectos de Ejecución	11.543	7.805
Total obras en ejecución	63.176	77.101

15.1.2 Otras Informaciones

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad y sociedades subsidiarias mantienen compromisos de adquisición de maquinaria y equipos portuarios por MUS\$ 927.

15.1.3 Información adicional requerida por taxonomía XBRL

La composición y movimiento de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido la siguiente:

Propiedades, planta y equipo	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Activos depreciados en su totalidad todavía en uso, bruto	9.967	7.478
Máquinas y equipos	3.127	2.422
Equipamiento de tecnologías de la información	1.071	835
Infraestructura Portuaria	5.572	4.068
Muebles y útiles	197	153
Activos depreciados en su totalidad todavía en uso, depreciación acumulada y deterioro de valor	9.967	7.478
Máquinas y equipos	3.127	2.422
Equipamiento de tecnologías de la información	1.071	835
Infraestructura Portuaria	5.572	4.068
Muebles y útiles	197	153

NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión están conformadas por terrenos y un conjunto de viviendas construidas disponibles para la venta, los que no se deprecian y se valorizan de acuerdo a lo establecido en la Nota N°2.7.

Se estima que el costo histórico representa su valor razonable y no han generado ingresos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se han registrados gastos por MUS\$70 y MUS\$63, respectivamente.

Los movimientos para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Puertos y Logística mantiene un conjunto de viviendas construidas y disponibles para la venta las cuales se encuentran registradas a su valor de costo menos deterioro. Cabe señalar que este activo no se encuentra sujeto a depreciación.

Movimiento en propiedades de inversión	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Saldo Inicial	8.590	8.674
Disminuciones	(85)	(84)
Saldo Final	8.505	8.590

Medición y jerarquía de los valores razonables

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2016 ascendió a M\$ 6.089 y solo corresponde a la valorización de los terrenos. Este valor fue determinado sobre la base de tasaciones independientes.

La jerarquía de los valores razonables de las propiedades de inversión es la siguiente:

Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizado	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Propiedades de inversión	0	6.089	0

16.1 Propiedades de Inversión en garantía

Para garantizar el cumplimiento de la sociedad respecto de sus obligaciones laborales y previsionales como empresa de muellaje, tiene constituida una hipoteca sobre un terreno eriazo ubicado en la comuna de Talcahuano, a favor de la Inspección Comunal del Trabajo por un valor de MUS\$ 1.255.

Esta garantía se encuentra detallada en nota N°33.1

NOTA 17 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación:

Clases de otros activos no financieros	31-12-2016 MUS\$	Corriente	31-12-2015 MUS\$
Seguros instalaciones, responsabilidad civil y otros	992		534
Pagos anticipados	451		449
Otros activos no financieros	33		0
Total otros activos no financieros	1.476		983

NOTA 18 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

La Sociedad ha considerado que el contrato de concesión que mantiene su sociedad subsidiaria Puerto Central S.A., califica bajo el alcance de CINIIF N°12, según lo detallado en Nota N°34.

Respecto del Activo Intangible reconocido por la concesión de relleno marítimo corresponde a la concesión marítima para la construcción de un relleno sobre un sector de la playa y fondo de mar ubicado en el puerto de Lirquén, la cual fue otorgada mediante Decreto Supremo N°439 de la Subsecretaría de Marina del Ministerio de Defensa Nacional, de fecha 30 de diciembre de 1996. Dichas obras fueron realizadas por la sociedad subsidiaria Portuaria Lirquén S.A. y puestas en funcionamiento a partir del ejercicio 2013 y que permitieron ampliar nuestra zona de patios pavimentados para el acopio de mercancías para su posterior estiba por los muelles del puerto de Lirquén. Cabe señalar que la concesión marítima tiene una duración de 50 años y por lo tanto su vencimiento se establece al 31 de diciembre de 2046.

La reconciliación de cambios en activos intangibles por clases al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Activos Intangibles	Contrato de Concesión	Generado externamente		Programas computacionales	Generado internamente	En desarrollo	Total Activos Intangibles
		Inversión en Infraestructura	Obras Obligatorias		Concesión relleno Marítimo		
Costo	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01/01/2016	71.870	9.206	0	0	14.440	171.785	267.301
Adiciones y ajustes	189	310	78.550	2.330	0	(62.075)	19.304
Saldo al 31/12/2016	72.059	9.516	78.550	2.330	14.440	109.710	286.605
Amortización	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01/01/2016	(15.044)	(586)	0	0	(1.275)	0	(16.905)
Amortización del período	(3.593)	(567)	(4.020)	(363)	(424)	0	(8.967)
Saldo al 31/12/2016	(18.637)	(1.153)	(4.020)	(363)	(1.699)	0	(25.872)
Valor neto al 31/12/2016	53.422	8.363	74.530	1.967	12.741	109.710	260.733

Activos Intangibles	Contrato de Concesión	Generado externamente		Programas computacionales	Generado internamente	En desarrollo	Total Activos Intangibles
		Inversión en Infraestructura	Obras Obligatorias		Concesión relleno Marítimo		
Costo	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01/01/2015	73.013	9.201	0	0	14.440	103.135	199.789
Adiciones y ajustes	(1.143)	5	0	0	0	68.650	67.512
Saldo al 31/12/2015	71.870	9.206	0	0	14.440	171.785	267.301
Amortización	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01/01/2015	(11.393)	(44)	0	0	(850)	0	(12.287)
Amortización del período	(3.651)	(542)	0	0	(425)	0	(4.618)
Total amortización al 31/12/2015	(15.044)	(586)	0	0	(1.275)	0	(16.905)
Valor neto al 31/12/2015	56.826	8.620	0	0	13.165	171.785	250.396

La sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. reconoce un activo intangible originado por un acuerdo de concesión de servicios al tener el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura. El costo de estos activos intangibles incluye: a) el Pago Inicial estipulado de MUS\$25.000, dividido en dos cuotas, la primera cuota por MUS\$ 12.500 más Impuesto al Valor Agregado (IVA), la cual fue pagada a la firma del Contrato de Concesión el día 8 de Agosto de 2011 y la segunda cuota de MUS\$ 12.500 más Impuesto al Valor Agregado pagada el 11 de noviembre de 2013; b) el valor actual de los cánones mínimos establecidos por los próximos 20 años de concesión cuyo monto total descontado asciende a MUS\$ 29.875, dicho pago se distribuirá en cuotas iguales trimestrales sucesivas de MUS\$ 709 cada una, de las cuales ya se han pagado 20 cuotas trimestrales; c) la Provisión de fondos acreditada a satisfacción de EPSA, destinados a financiar programas de mitigación para trabajadores portuarios por un monto total de MUS\$ 15.363, la cual fue pagada antes del 7 de noviembre de 2011 fecha de la entrega del frente de atraque Costanera Espigón y d) gastos de licitación y puesta en marcha por MUS\$1.511.

Cabe señalar que al término del tercer año contractual los cánones de los siguientes años han sido reajustados por US PPI-Factor ajuste, quedando la cuota trimestral en MUS\$715, lo que produjo un aumento al activo intangible por MUS\$189.

De acuerdo a CINIIF 12 se reconoció como intangible las obras obligatorias de infraestructuras que se derivan del contrato de concesión que corresponden a los proyectos Fase 0, 1 A y 1 B. Las cuales deberán ser entregadas a EPSA al término de la concesión.

El valor residual de la inversión en infraestructura corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil total y el período comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre

la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el período de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada para las obras obligatorias (Fase 1 A y 1 B) es de 3,76% nominal dólar y para las obras de infraestructura (Fase 0) de un 3,97% nominal dólar.

La inversión en obras de infraestructura corresponde a la Fase 0. Esta obra fue realizada para aumentar la capacidad de operación del Espigón del puerto de San Antonio, en al menos 30% de su capacidad. Estas obras tienen relación con la Concesión Portuaria adjudicada en 2011.

Respecto a las obras obligatorias en construcción éstas se derivan del contrato de concesión, corresponden al proyecto Fase 1 A y 1 B.

La Fase 1 A corresponde al compromiso contractual asumido en el contrato de concesión con la Empresa Portuaria de San Antonio ("EPSA"), y consiste en la construcción de la primera porción del frente de atraque de 350 metros de longitud, con su correspondiente dragado de la franja de 60 metros medidos desde el frente de atraque, el reemplazo del rompeolas y el consecuente ensanchamiento de la boca de acceso a la poza de San Antonio. La construcción de esta fase se encuentra finalizada y recibida provisoriamente (de acuerdo a lo establecido en el contrato) por EPSA. Su entrada en operaciones se produjo a comienzos de marzo, una vez que el dragado de responsabilidad de EPSA fue aprobado en una primera fase por la Autoridad Marítima.

Respecto de la Fase 1 B, esta alcanza aproximadamente un 97% de avance. Su término se proyecta para el primer trimestre del 2017, lo que significa un término anticipado en 1 año y 9 meses respecto del contrato de concesión que estipula como fecha de término noviembre de 2018. Considerando esto el total del proyecto "Fase 1", tiene a la fecha aproximadamente un 99% de avance.

El monto activado en el ejercicio por concepto de costos por préstamos ascendió a MUS\$ 6.714 al 31 de diciembre de 2016 y de MUS\$7.633 al 31 de diciembre de 2015. La tasa de capitalización de los intereses por préstamos al 31 de diciembre de 2016 es de un 4,61% (tasa efectiva) y al 31 de diciembre de 2015 de un 4,05%.

La amortización del ejercicio es reconocida en resultados en el rubro de costo de ventas y es calculada en base al método lineal, tal como se detalla en Nota N° 2.12.5.

NOTA 19 - INVENTARIOS

La composición de este rubro es el siguiente:

Clases de inventarios	Corriente	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Madera de estiba y otros materiales	995	937
Petróleo y otros	42	27
Total inventarios	1.037	964

El monto reconocido en el estado de resultado por concepto de consumos es de MUS\$ 3.535 al 31 de diciembre de 2016 y de MUS\$ 3.126 al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 20 - PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros están compuestos por los siguientes rubros:

20.1 Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Clases de otros pasivos financieros	Corrientes		No Corrientes		Total	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Carta de crédito por importación de maquinaria	11.412	14.260	0	0	11.412	14.260
Préstamos con entidades financieras	456	271	238.850	163.050	239.306	163.321
Financiamiento contrato de concesión (*)	1.004	928	25.064	25.880	26.068	26.808
Interés devengado financiamiento contrato concesión	314	322	0	0	314	322
Interés por pagar disponibilidad línea de crédito	25	56	0	0	25	56
Préstamos Línea IVA	10.902	10.561	0	0	10.902	10.561
Pasivos de cobertura	3.650	3.821	9.463	13.022	13.113	16.843
Otros pasivos financieros	26	0	0	0	26	0
Total otros pasivos financieros	27.789	30.219	273.377	201.952	301.166	232.171

(*) El financiamiento del Contrato de Concesión es un financiamiento implícito que mantiene Puerto Central S.A. con "Empresa Portuaria San Antonio" (EPSA) Rut 61.960.100-9, (ver Nota N°34). Este financiamiento implícito se origina en la deuda de la Sociedad por los cánones fijos en dólares que debe pagar Puerto Central S.A a EPSA durante todo el período de la concesión (20 años). El monto originado de este financiamiento se descuenta a una tasa estimada de interés efectiva de 7,42%, la cual fue definida al inicio de la concesión. Las amortizaciones son anuales divididas trimestralmente.

Los pagos a realizar en los próximos años, incluyendo los intereses por devengar, son los siguientes:

Financiamiento contrato de concesión	31-12-16		31-12-15		Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$
	Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$	Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$		
Hasta un 1 año	2.860	1.856	2.839	1.911	1.004	928
Más de 1 año a 5 años	10.726	6.250	11.358	6.904	4.476	4.454
Más de 5 años	29.317	8.729	31.234	9.808	20.588	21.426
Total financiamiento contrato de concesión	42.903	16.835	45.431	18.623	26.068	26.808

La composición del rubro otros pasivos financieros clasificados por moneda se detallan a continuación:

Pasivos financieros por moneda	Corrientes		No Corrientes		Total	
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Dólar	15.822	21.998	273.377	201.952	289.199	223.950
Euro	902	8.218	0	0	902	8.218
Libra	134	0	0	0	134	0
Pesos	10.931	3	0	0	10.931	3
Total pasivos financieros	27.789	30.219	273.377	201.952	301.166	232.171

20.1.1 Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades Financieras

Obligaciones con Bancos		31-12-2016			
RUT entidad deudora	76.158.513-4	76.158.513-4	76.158.513-4	76.158.513-4	
Nombre entidad deudora	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	
RUT entidad Acreedora	97.006.000-6	97.006.000-6	76.645.030-K	76.645.030-K	
Nombre entidad acreedora	Banco Credito e Inversiones	Banco Credito e Inversiones	Banco Itaú Chile	Banco Itaú Chile	
País de la empresa acreedora	Chile	Chile	Chile	Chile	
Moneda o unidad de reajuste	US\$	US\$	US\$	US\$	
Tipo de amortización	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet	
Tipo de interés	Variable	Variable	Variable	Variable	
Base	Libor 180 días	Libor 180 días	Libor 180 días	Libor 180 días	
Tasa efectiva	4,642%	4,537%	4,642%	4,537%	
Tasa nominal	4,298%	4,298%	4,298%	4,298%	
Montos Nominales	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
Hasta 90 días	0	0	0	0	0
Más de 90 días hasta 1 año	1.319	582	1.319	582	3.802
Más de 1 año hasta 2 años	2.685	1.113	2.685	1.113	7.596
Más de 2 años hasta 3 años	3.689	1.113	3.689	1.113	9.604
Más de 3 años hasta 4 años	5.768	1.116	5.768	1.116	13.768
Más de 4 años hasta 5 años	8.119	1.113	8.119	1.113	18.464
Más de 5 años	81.507	48.337	81.507	48.337	259.688
Total montos nominales	103.087	53.374	103.087	53.374	312.922
Préstamos bancarios corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
Hasta 90 días	0	0	0	0	0
Más de 90 días hasta 1 año	158	70	158	70	456
Total préstamos bancarios corrientes	158	70	158	70	456
Préstamos bancarios no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
Más de 1 año hasta 2 años	166	0	166	0	332
Más de 2 años hasta 3 años	1.176	0	1.176	0	2.352
Más de 3 años hasta 4 años	3.297	0	3.297	0	6.594
Más de 4 años hasta 5 años	5.775	0	5.775	0	11.550
Más de 5 años	72.431	36.580	72.431	36.580	218.022
Total préstamos bancarios no corrientes	82.845	36.580	82.845	36.580	238.850
Total Préstamos bancarios	83.003	36.650	83.003	36.650	239.306

Obligaciones con Bancos		31-12-2015			
RUT entidad deudora	76.158.513-4	76.158.513-4	76.158.513-4	76.158.513-4	
Nombre entidad deudora	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	
RUT entidad Acreedora	97.006.000-6	97.006.000-6	76.645.030-K	76.645.030-K	
Nombre entidad acreedora	Banco Credito e Inversiones	Banco Credito e Inversiones	Banco Itaú Chile	Banco Itaú Chile	
País de la empresa acreedora	Chile	Chile	Chile	Chile	
Moneda o unidad de reajuste	US\$	US\$	US\$	US\$	
Tipo de Amortización	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet	
Tipo de Interés	Variable	Variable	Variable	Variable	
Base	Libor 180 días	Libor 180 días	Libor 180 días	Libor 180 días	
Tasa efectiva	4,079%	3,981%	4,079%	3,981%	
Tasa Nominal	3,747%	3,747%	3,747%	3,747%	

Montos Nominales	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
Hasta 90 días	0	0	0	0	0
Más de 90 días hasta 1 año	928	410	928	410	2.676
Más de 1 año hasta 2 años	1.720	760	1.720	760	4.960
Más de 2 años hasta 3 años	1.833	760	1.833	760	5.186
Más de 3 años hasta 4 años	2.518	760	2.518	760	6.556
Más de 4 años hasta 5 años	3.937	762	3.937	762	9.398
Más de 5 años	61.182	33.757	61.182	33.757	189.878
Total montos nominales	72.118	37.209	72.118	37.209	218.654
Préstamos bancarios corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
Hasta 90 días	0	0	0	0	0
Más de 90 días hasta 1 año	94	41	94	42	271
Total préstamos bancarios corrientes	94	41	94	42	271
Préstamos bancarios no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
Más de 1 año hasta 2 años	0	0	0	0	0
Más de 2 años hasta 3 años	0	0	0	0	0
Más de 3 años hasta 4 años	6	0	6	0	12
Más de 4 años hasta 5 años	215	0	215	0	430
Más de 5 años	56.333	24.971	56.333	24.971	162.608
Total préstamos bancarios no corrientes	56.554	24.971	56.554	24.971	163.050
Total Préstamos bancarios	56.648	25.012	56.648	25.013	163.321

20.1.2 Interés proyectados por monedas de las obligaciones con entidades financieras

Pasivo	Intereses al 31/12/2016				Fecha de vencimiento	Vencimientos					Total Intereses	Total Deuda
	Moneda	Devengados MUS\$	Por devengar MUS\$	Capital		Hasta 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años		
Crédito Banco Credito Inversiones	US\$	158	31.747	82.845	15-12-28	0	3.663	8.016	7.479	12.747	31.905	114.750
Crédito Banco Credito Inversiones	US\$	70	26.583	36.580	06-01-32	0	1.617	3.559	3.564	17.913	26.653	63.233
Crédito Banco Itaú	US\$	158	31.747	82.845	15-12-28	0	3.663	8.016	7.479	12.747	31.905	114.750
Crédito Banco Itaú	US\$	70	26.583	36.580	06-01-32	0	1.617	3.559	3.564	17.913	26.653	63.233

Pasivo	Intereses al 31/12/2015				Fecha de vencimiento	Vencimientos					Total Intereses	Total Deuda
	Moneda	Devengados MUS\$	Por devengar MUS\$	Capital		Hasta 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años		
Crédito Banco Credito Inversiones	US\$	94	21.320	56.554	15-12-28	0	2.060	4.724	4.749	9.881	21.414	77.968
Crédito Banco Credito Inversiones	US\$	41	17.006	24.971	06-01-32	0	910	2.087	2.153	11.897	17.047	42.018
Crédito Banco Itaú	US\$	94	21.320	56.555	15-12-28	0	2.060	4.724	4.749	9.881	21.414	77.969
Crédito Banco Itaú	US\$	42	17.005	24.971	06-01-32	0	910	2.087	2.153	11.897	17.047	42.018

Estos pasivos con tasa variable, consideran fijación tasa Libor vigente al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, para el cálculo de los intereses.

La sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. cuenta con una línea comprometida de financiamiento con entidades financieras locales por MUS\$294.077, con posibilidad de realizar giros con cargo a la línea hasta el 30 de noviembre de 2017.

20.1.3 Instrumentos derivados

Puertos y Logística, siguiendo la política de gestión de riesgo financiero descrita en la Nota N°3, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a las variaciones de las tasas de interés.

Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar la tasa de interés variable de obligaciones financieras y corresponden a swaps de tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2016, Puertos y Logística clasifica todas sus coberturas como "Cobertura de flujos de caja".

20.1.3.1 Instrumentos de cobertura

La valorización de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Instrumentos de coberturas		Pasivos corriente		Pasivos no corriente		Total	
		31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Cobertura de tasa de Interés	Cobertura de flujo de caja	3.650	3.821	9.463	13.022	13.113	16.843
Total contrato derivados		3.650	3.821	9.463	13.022	13.113	16.843

El detalle de la cartera de instrumentos de cobertura es el siguiente:

Instrumentos de coberturas	Valor razonable		Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Total de cobertura
	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$			
Swaps de tasa de interés	(13.113)	(16.843)	Préstamos bancarios	Tasa de Interés	Flujo de caja

Al 31 de diciembre de 2016 no se han reconocido ganancias o pérdidas por ineffectividad de coberturas de flujo de caja.

20.1.4 Jerarquía de valor razonable de pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el cálculo del valor razonable de los pasivos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Adicionalmente no se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable para los pasivos financieros.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	31-12-2016 MUS\$	Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizando:		
		Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Pasivos financieros				
Pasivos de cobertura	13.113	0	13.113	0
Total	13.113	0	13.113	0

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	31-12-2015 MUS\$	Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizando:		
		Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Pasivos financieros				
Pasivos de cobertura	16.843	0	16.843	0
Total	16.843	0	16.843	0

20.2 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Al cierre de cada ejercicio, el saldo de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

Clases de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	31-12-2016 MUS\$	Corrientes
		31-12-2015 MUS\$
Proveedores	6.575	5.871
Personal	2.074	759
Vacaciones del personal	1.121	781
Otras cuentas por pagar	37	20
Dividendos	150	0
Dividendos por pagar anteriores	10	30
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9.967	7.461

La antigüedad de las cuentas comerciales por pagar, es la siguiente:

Cuentas por pagar comerciales MUS\$ Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 180 días	Sobre 181 días	Total
Bienes	510	212	51	54	117	128	1.072
Servicios	1.303	13	0	47	0	101	1.464
Otros	3.430	372	10	201	4	22	4.039
Total cuentas por pagar comerciales MUS\$	5.243	597	61	302	121	251	6.575

Cuentas por pagar comerciales MUS\$ Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 180 días	Sobre 181 días	Total
Bienes	1.065	255	53	0	26	277	1.676
Servicios	3.679	2	0	0	33	310	4.024
Otros	82	89	0	0	0	0	171
Total cuentas por pagar comerciales MUS\$	4.826	346	53	0	59	587	5.871

Los principales proveedores comerciales al 31 de diciembre de 2016:

Detalle proveedores principales	31-12-2016 MUS\$	Porcentaje de representatividad %
Liebherr Chile SPA	1.280	19,5
Mapfre Compañía de seguros generales de Chile S.A	596	9,1
Empresa Constructora Belfi S.A.	452	6,9
Proveedores/clientes extranjeros	421	6,4
Sura S.A.	375	5,7
CMA-CGM Chile/pc CMA-CGM France S.A.	201	3,1
Soprodi S.A.	139	2,1
Ramiro Soto Valderrama y Compania Ltda.	128	1,9
ACE Seguros S.A.	122	1,9
CGE Distribucion S.A.	70	1,1
Chilquinta Energia S.A.	59	0,9
Transportes Leo Ltda.	48	0,7
Tattersall Maquinarias S.A.	32	0,4
Otros proveedores y acreedores	2.652	40,3
Total proveedores principales	6.575	100

NOTA 21 - OTRAS PROVISIONES

Las provisiones efectuadas al cierre de los ejercicios que se indican, son los siguientes:

Clases de otras provisiones a corto plazo	31/12/2016 MUS\$	Corriente 31/12/2015 MUS\$
Participación en utilidades (1)	108	139
Provisiones proveedores y servicios (2)	29	27
Total otras provisiones a corto plazo	137	166

(1) Corresponde al saldo neto de la provisión de la remuneración a que tendrá derecho el Directorio en razón a las utilidades participables, establecido y aprobado por la Junta Ordinaria de accionistas.

(2) Corresponden a obligaciones por servicios que fueron prestados a la sociedad matriz y/o a sus sociedades subsidiarias.

Movimientos en provisiones	Participación en utilidades	Provisiones proveedores y servicios	Total
Saldo inicial al 01/01/2016	139	27	166
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	398	29	427
Provisión utilizada	(429)	(27)	(456)
Saldo final al 31/12/2016	108	29	137

Movimientos en provisiones	Participación en utilidades	Provisiones proveedores y servicios	Total
Saldo Inicial al 01/01/2015	184	26	210
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	302	27	329
Provisión utilizada	(347)	(26)	(373)
Saldo Final al 31/12/2015	139	27	166

NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

La provisión por beneficio a los empleados corresponde al fondo de permanencia que es un beneficio de ciertos ejecutivos en función del cumplimiento de las metas anuales que le fije el Directorio. Este beneficio se acumulara por un período de 5 años de permanencia en el cargo. El fondo de permanencia deja de tener vigencia al término del quinto año del contrato de trabajo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las obligaciones se resume como sigue:

Clases de provisiones por beneficio a los empleados	Corriente	
	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Fondo de permanencia	393	248
Total provisión por beneficio a los empleados	393	248

Movimientos en provisiones por beneficio a los empleados	Fondo de permanencia	Total
Saldo inicial al 01/01/2016	248	248
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	145	145
Saldo final al 31/12/2016	393	393

Movimientos en provisiones por beneficio a los empleados	Fondo de permanencia	Total
Saldo inicial al 01/01/2015	151	151
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	97	97
Saldo final al 31/12/2015	248	248

NOTA 23 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, se detallan a continuación:

Clases de otros pasivos no financieros	Corriente	
	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Retenciones previsionales y otros	981	900
Otros pasivos	465	468
Total otros pasivos no financieros	1.446	1.368

NOTA 24 - CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

- La Sociedad Matriz, interpuso un reclamo en contra de la Resolución Ex. 17.200 N° 36/2015, de fecha 16 de abril de 2015 emitida por la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos ("S.I.I."), notificada el 21 de abril de 2015., mediante la cual el S.I.I. impugna la declaración de Impuesto a la Renta correspondiente al Año Tributario ("AT") 2014, rechazando la pérdida tributaria declarada, siendo la cuantía reducir la pérdida tributaria declarada de MUS\$1.643 a MUS\$640. Asimismo se da lugar solo en parte a la devolución solicitada, aceptando una devolución por MUS\$102 en lugar de MUS\$263. La controversia subsiste únicamente con respecto al resultado expropiación fundo Santa Ana de Cosmito. La Sociedad hará valer todos los derechos dentro del procedimiento judicial. En la actualidad se dio término al período de discusión y se está a la espera de la dictación de la resolución que recibe la causa a prueba. A estas alturas del procedimiento no es posible evaluar el resultado de la causa.
- Con fecha 06 de mayo de 2016, la Sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A. realizó un reclamo en contra de las liquidaciones N° 70 y 71, de fecha 21 de enero de 2016, notificadas en la misma fecha por la VIII Dirección Regional de Concepción del Servicio de Impuestos Internos ("S.I.I."). Mediante estas liquidaciones, el S.I.I. impugna las declaraciones de Impuesto a la Renta correspondientes a los Años Tributarios ("AT") 2013 y 2014, determinando que la Sociedad habría subdeclarado parte de sus ingresos gravados con Impuesto a la Renta y pretende que la Sociedad pague por concepto de diferencias de Impuesto de Primera Categoría, la suma de MUS\$36 correspondientes al AT 2013, y MUS\$28 por el AT 2014, con el respectivo pago de reajustes, intereses y multas. Con fecha 6 de mayo de 2016 se presentó ante el Tribunal Tributario del Biobío (TTA), un reclamo en contra de las referidas liquidaciones. Con fecha 7 de octubre de 2016, el TTA dictó la resolución que recibe la causa a prueba, respecto de la cual el S.I.I. interpuso reposición con apelación en subsidio, la que fue acogida. Término probatorio se encuentra vencido, habiendo las partes rendido sus pruebas y esta causa se encuentra en estado de dictarse sentencia. La Sociedad hará valer todos los derechos dentro del procedimiento judicial, sin perjuicio que a esta fecha del procedimiento, no es posible evaluar el resultado de la causa.
- Ante el 1° Juzgado Civil de Santiago en la causa Rol N° C-22.879-2015 la sociedad subsidiaria Portuaria Lirquén S.A ha deducido en contra de Fisco de Chile una demanda de nulidad del Decreto Supremo N° 487 de 2012, del Ministerio de Defensa Nacional, el cual estableció una renta anual equivalente (para la concesión marítima otorgada sobre un sector de playa en Lirquén, Penco, Concepción) al 50% del valor de tasación de los 916 mts². Terminado el periodo probatorio; la causa se encuentra en estado de dictarse sentencia. La sociedad subsidiaria estima que el monto de la renta anual sobre el terreno en concesión es infundado, desproporcionado y arbitrario, careciendo en consecuencia tal acto administrativo (de determinación de la renta) de la debida motivación y fundamentación. A esta fecha, no es posible emitir un pronunciamiento respecto del resultado de la causa.
- Ante el 23° Juzgado Civil de Santiago en la causa Rol N° C-25.769-2016 la sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A ha deducido en contra de Agencias Universales S.A. medida prejudicial precautoria de retención de bienes y demanda de cobro en pesos. Decretada la medida prejudicial precautoria, con fecha 27 de diciembre de 2016 se presentó la demanda de cobro de MUS\$ 137, estando en estado de ser notificada la misma al deudor, se ejercerán todos los derechos por parte de la sociedad subsidiaria para que se obtenga una sentencia favorable y pueda hacerse efectivo el crédito en los bienes precautoriados.

- Ante el 2º Juzgado de Letras de San Antonio, causa Rol Nº C-773-2016 se ha deducido en contra de la sociedad subsidiaria Muellaje Central S.A; una demanda de la empresa de factoring, Factotal S.A. Se trata de una gestión preparatoria de la vía ejecutiva, en virtud de la cual la demandante, mediante la notificación judicial de las facturas, pretende darle mérito ejecutivo a 3 facturas objeto del juicio, siendo la cuantía MUS\$ 138. Se rechazó el incidente por lo que se dedujo recurso de apelación, lo que se encuentra pendiente. La empresa Factotal S.A., dedujo demanda ejecutiva y en estado de oponer excepciones. La posición de nuestra sociedad subsidiaria es la defensa y resguardo de sus intereses, sosteniendo la falsedad ideológica, falta de entrega de las mercaderías y falta de entrega material de las 3 facturas objeto del juicio. A estas alturas del proceso, no es posible estimar un resultado definitivo de la causa.

Cabe señalar, que al 31 de diciembre de 2016 Puertos y Logística S.A. y sociedades subsidiarias, mantienen 15 juicios que no se detallan y cuyos montos demandados son menores y/o se encuentran debidamente cubierto por las sociedades. El conjunto de estas contingencias no superan MUS\$145.

NOTA 25- PATRIMONIO

25.1 Capital suscrito, pagado y número de acciones

El capital de Puertos y Logística S.A. al 31 de diciembre de 2016 asciende a MUS\$ 97.719 y está representado por 230.000.000 acciones de serie única emitidas, suscritas y pagadas, sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2015, el capital asciende a MUS\$ 97.719 y está representado por 230.000.000 acciones de serie única, emitidas, suscritas y pagadas sin valor nominal, con cotización bursátil en el mercado continuo en las bolsas de valores chilenas.

El movimiento de acciones y capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente se detallan a continuación:

Movimiento de capital	31/12/2016		31/12/2015	
	Nº Acciones	MUS\$	Nº Acciones	MUS\$
Saldo inicial	230.000.000	97.719	230.000.000	97.719
Aumentos/Disminuciones	0	0	0	0
Saldo final	230.000.000	97.719	230.000.000	97.719

Puertos y Logísticas S.A. registró como prima de emisión un menor valor por MUS\$ 4.651, que corresponde a las diferencias de conversión producidas entre la fecha de emisión y suscripción y pago de las nuevas acciones emitidas, suscritas y pagadas, esto debido a que las acciones fueron emitidas en pesos chilenos y Puertos y Logística S.A. controla su patrimonio en moneda funcional dólar.

El movimiento de la prima de emisión al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detalla a continuación:

Prima de emisión	31/12/2016	31/12/2015
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	(4.651)	(4.651)
Aumentos/Disminuciones	0	0
Saldo final	(4.651)	(4.651)

25.2 Capital emitido

El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en el punto anterior.

Número de acciones Serie	Número acciones suscritas	Número acciones pagadas	Número acciones con derecho a voto
Única	230.000.000	230.000.000	230.000.000

Capital Serie	Capital suscrito MUS\$	Capital pagado MUS\$
Única	97.719	97.719

25.3 Dividendos

La política de dividendos establecida es distribuir un 30% de las utilidades líquidas distribuibles del respectivo ejercicio.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2015, se aprobó la distribución del dividendo Definitivo N°63 de US\$0,004854212 por acción, equivalente a MUS\$1.116, imputado a la utilidad del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014. Pagándose el 6 de mayo de 2015.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2016, se aprobó la distribución del dividendo eventual N°64 de US\$0,004487726 por acción, equivalente a MUS\$1.032, imputado al Fondo de Accionistas provenientes de utilidad con que cuenta la Sociedad al 31 de diciembre de 2015. Pagándose el 11 de mayo de 2016.

25.4 Otras reservas

Los movimientos de la cuenta otras reservas al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Movimientos otras reservas	Res. Act. Disponib. Vta MUS\$	Otras Reservas			Total MUS\$
		Reserva Cobertura Flujo de Caja MUS\$	Reserva conversión MUS\$	Otras reservas MUS\$	
Saldo Inicial al 01/01/2016	(660)	(12.463)	146	(11.942)	(24.919)
Reserva por inversión disponible para la venta	3.291	0	0	0	3.291
Reservas por cobertura de flujos de caja	0	2.976	0	0	2.976
Otras reservas varias	0	0	0	1.129	1.129
Reservas por diferencias de cambio por conversión	0	0	(11)	0	(11)
Saldo Final al 31/12/2016	2.631	(9.487)	135	(10.813)	(17.534)

Los movimientos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Movimientos otras reservas	Res. Act. Disponib. Vta MUS\$	Otras Reservas			Total MUS\$
		Reserva Cobertura Flujo de Caja MUS\$	Reserva conversión MUS\$	Otras reservas MUS\$	
Saldo Inicial al 01/01/2015	125	(11.923)	188	(8.923)	(20.533)
Reserva por inversión disponible para la venta	(785)	0	0	0	(785)
Reservas por cobertura de flujos de caja	0	(540)	0	0	(540)
Otras reservas varias	0	0	0	(3.019)	(3.019)
Reservas por diferencias de cambio por conversión	0	0	(42)	0	(42)
Saldo Final al 31/12/2015	(660)	(12.463)	146	(11.942)	(24.919)

Los cambios en la reserva por inversiones disponibles para la venta provienen de la valorización a valor de mercado de las inversiones financieras en acciones en Portuaria Cabo Froward S.A.

Los efectos de la reserva de cobertura representa la porción efectiva de aquellas transacciones que han sido designadas como coberturas del flujo de efectivo, a la espera de la materialización de la partida cubierta.

La reserva de conversión corresponde a las diferencias de cambio por la valorización de la inversión en asociada de Compañía Portuaria Andalién S.A. debido a que tiene moneda funcional peso.

Los cambios en otras reservas corresponden a la valorización de inversión en sociedades asociadas de Forestal y Pesquera Callaqui S.A., Empresas CMPC S.A. y Compañía Portuaria Andalién S.A.

25.5 Ganancias (pérdidas) acumuladas

Los movimientos de la reserva de resultados retenidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Movimiento de ganancias (pérdidas) acumuladas	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Ganancias acumuladas distribuibles		
Saldo Inicial	148.438	149.766
Resultado del ejercicio	9.080	(1.030)
Dividendo Eventual	(1.032)	0
Dividendo	(2.705)	0
Ajuste al resultado acumulado	12	(166)
(*) Ajuste provisión política dividendos	0	(132)
Total ganancias acumuladas distribuibles	153.793	148.438
Ajustes primera aplicación IFRS no distribuibles		
Revaluación propiedades, planta y equipo	56.460	56.460
Impuesto diferido revaluación	(9.598)	(9.598)
Valoración Inversiones en Asociadas	20.535	20.535
Reexpresión capital social por moneda funcional	8.335	8.335
Ajuste cuentas complementarias imptos. diferidos	(3.013)	(3.013)
Valorización de Inv. disponibles para la venta	580	580
Impuesto diferido Inv. disponible para la venta	(99)	(99)
Valorización activos biológicos	966	966
Impuesto diferido val. activos biológicos	(164)	(164)
Total ganancias acumuladas no distribuibles	74.002	74.002
Total ganancias acumuladas	227.795	222.440

(*) El valor del incremento (decremento) en el patrimonio corresponde al ajuste entre el monto provisionado como política de dividendo y el dividendo efectivamente pagado.

25.6 Restricciones a la disposición de fondos de las subsidiarias

Bajo los términos del contrato de la línea de financiamiento mantenida por la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. con entidades financieras locales (detallado en nota 20.1), la sociedades subsidiarias Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A. se encuentran restringidas para realizar pagos a sus accionistas y personas relacionadas por concepto de distribución de dividendos, disminución de capital, y en general cualquier pago con fondos que no hayan previamente sido autorizados por las entidades financieras.

25.7 Ganancias por acción

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio atribuido a los accionistas de la controladora por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante los ejercicios informados.

Ganancia (pérdida) básica por acción	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Ganancias (pérdidas) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio neto de la controladora	9.080	(1.030)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	9.080	(1.030)
Promedio ponderado de Nº Acciones, básico	230.000.000	230.000.000
Total ganancias (pérdidas) básicas por acción	0.0395	(0.0045)

Ganancia (pérdida) diluidas por acción	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	9.080	(1.030)
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	9.080	(1.030)
Número de acciones, básicos	230.000.000	230.000.000
Número de acciones, diluido	230.000.000	230.000.000
Total ganancias (pérdidas) diluidas por acción	0.0395	(0.0045)

La sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales dilutivas en circulación durante los ejercicios informados

25.8 Utilidad líquida distribuible

En la Junta Ordinaria de Accionistas de Puertos y Logística S.A., celebrada el 28 de Abril de 2016, se acordó que la utilidad líquida distribuible a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio, se depurará en su determinación, los efectos netos por variaciones en el valor razonable de activos y pasivos que no estén realizados ya sean positivos o negativos, los cuales se deducirán o agregarán a la utilidad financiera del ejercicio en que se realice.

Cálculo utilidad líquida distribuible	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Utilidad del ejercicio	9.080	0
Variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos	(64)	0
Utilidad líquida distribuible	9.016	0

NOTA 26 - INGRESOS

26.1 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Clases de Ingresos ordinarios	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Estiba, movilización, manejo y otros de carga	87.421	76.271
Muellaje a la nave y otros	9.393	8.942
Prestación de servicios de depósito aduanero	1.732	1.638
Prestación de servicios	98.546	86.851

NOTA 27 - GASTOS

27.1 Costo de explotación

El detalle de los costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

Costo de Explotación	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Costo de concesión marítima, portuaria y otros	9.034	4.684
Costos variables	31.988	25.268
Costos fijos operacionales	32.564	28.518
Total costo de explotación	73.586	58.470

Costo de explotación corresponden a costos originados en la prestación de servicios de operaciones portuarias derivados de la explotación del puerto de Lirquén y del frente de atraque Costanera Espigón del puerto de San Antonio.

27.2 Gastos de personal

La composición de esta partida al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Gastos de personal	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Costo de venta		
Sueldos y salarios	22.726	18.729
Gratificaciones	1.353	1.068
Seguros	1.437	1.516
Beneficios y elementos de seguridad	1.410	1.215
Movilización y colación	4.147	3.357
Otros	70	325
Gasto de personal en costo de venta	31.143	26.210
Gasto de Administración		
Sueldos y salarios	5.875	4.545
Gratificaciones	997	969
Seguros	199	200
Beneficios y elementos de seguridad	382	225
Movilización y colación	323	245
Otros	218	72
Gasto de personal en Gasto de Administración	7.994	6.256
Total gastos de personal	39.137	32.466

Estos saldos contienen el gasto en personal incluido en costo de venta, como aquellas que corresponden a gastos de administración.

27.3 Gastos por depreciación y amortización

La depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Gastos de depreciación y amortización	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Depreciaciones	9.286	6.463
Amortizaciones de activos intangibles	8.967	4.618
Total gastos de depreciación y amortización	18.253	11.081

27.4 Gastos de Administración

Los gastos de administración, para los ejercicios que se indican, se detallan a continuación:

Gastos de administración	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Participación en gestión	393	299
Servicios profesionales	3.222	2.702
Gastos por depreciación y amortización	51	41
Gastos de personal	7.994	6.256
Gastos generales de oficina	2.156	2.108
Arriendos y gastos comunes	264	259
Patentes municipales	904	893
Mantenimiento de oficina	75	27
Otros gastos de Administración	1.631	1.148
Total gastos de administración	16.690	13.733

NOTA 28 - DIFERENCIAS DE CAMBIO Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

28.1 Diferencias de Cambio

Las diferencias de cambio generadas al 31 de diciembre de cada año por partidas en monedas extranjeras, distintas a las generadas por inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, fueron abonadas (cargadas) a resultados del ejercicio, a la cuenta diferencias de cambio, según el siguiente detalle:

Diferencias de cambio	Moneda	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Peso	1.527	(4.527)
Otros activos financieros	Peso	238	(896)
Otros activos no financieros	Peso	110	(258)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Peso	1.966	(1.842)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Peso	186	(275)
Activos por impuestos, corrientes	Peso	53	(980)
Inventarios, corrientes	Peso	69	(32)
Otros activos financieros no corrientes	Peso	5	(8)
Derechos por cobrar no corrientes	Peso	34	(86)
Activos en moneda extranjera		4.188	(8.904)
Otros pasivos financieros corrientes	Peso	(706)	811
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Peso	(331)	448
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	Peso	0	1
Otras provisiones a corto plazo	Peso	(47)	86
Pasivos por impuestos corrientes	Peso	(13)	91
Otros pasivos no financieros corrientes	Peso	(36)	7
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	Peso	(16)	32
Pasivos en moneda extranjera		(1.149)	1.476
Total diferencia de cambio		3.039	(7.428)

28.2 Resultados por Unidades de Reajuste

Las partidas que originan los efectos en resultados por unidades de reajuste al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Resultados por unidades de reajuste	Moneda	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Peso	17	0
Otros activos financieros corrientes	Peso	24	16
Activos por impuestos corrientes	Peso	543	199
Otros activos no financieros corrientes	Peso	2	26
Otros activos financieros no corrientes	Peso	2	0
Ctas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Peso	(8)	(1)
Total resultados por unidades de reajustes		580	240

28.3 Moneda Extranjera

El detalle por moneda de los activos corrientes y no corrientes es el siguiente:

Activos no corrientes	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo		
Peso	5.287	28.320
Otros activos financieros corrientes		
Euro	0	7.560
Peso	12.599	6.611
Otros activos no financieros		
Peso	224	689
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar (neto)		
Peso	36.851	30.625
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
Peso	2.709	2.850
Inventarios		
Peso	1.037	964
Activos por impuestos		
Peso	4.182	3.232
Euro	0	7.560
Peso	62.889	73.291
Total activos corrientes	62.889	80.851
Activos no corrientes	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Otros activos financieros no corrientes		
Peso	6.376	2.295
Derechos por cobrar no corrientes (neto)		
Peso	316	554
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		
Peso	5	47
Propiedades, planta y equipo		
Peso	1.241	614
Activos por impuestos diferidos		
Peso	1.155	811
Peso	9.093	4.321
Total activos no corrientes	9.093	4.321
Euro	0	7.560
Peso	71.982	77.612
Total Activos	71.982	85.172

El detalle por moneda de los pasivos corrientes y no corrientes es el siguiente:

	hasta 90 días MUS\$	31/12/2016 de 91 días a 1 año MUS\$	Total MUS\$	hasta 90 días MUS\$	31/12/2015 de 91 días a 1 año MUS\$	Total MUS\$
Pasivos corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes						
Libra Esterlina	0	134	134	0	0	0
Euro	0	902	902	0	8.169	8.169
Peso	29	10.902	10.931	0	10.561	10.561
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar						
Peso	5.968	1.330	7.298	6.041	1.210	7.251
Euro		153	153			
Cuentas por pagar entidades relacionadas						
Peso	2.571	0	2.571	6	0	6
Otras provisiones a corto plazo						
Peso	29	108	137	186	0	186
Pasivos por impuestos corrientes						
Peso	177	1.527	1.704	2.564	0	2.564
Otros pasivos no financieros						
Peso	1.439	7	1.446	1.355	13	1.368
Libra Esterlina	0	134	134	0	0	0
Euro	0	1.055	1.055	0	8.169	8.169
Peso	10.213	13.874	24.087	10.152	11.784	21.936
Total pasivos corrientes	10.213	15.063	25.276	10.152	19.953	30.105

	más de 1 año a 5 años MUS\$	31/12/2016 más de 5 años MUS\$	Total MUS\$	más de 1 año a 5 años MUS\$	31/12/2015 más de 5 años MUS\$	Total MUS\$
Pasivos no corrientes						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas						
USD		0	0		0	330
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes						
Peso	393	0	393	248	0	248
Pasivo por impuestos diferidos						
Peso	0	27.295	27.295	0	28.630	28.630
Peso	393	27.295	27.688	248	28.630	29.208
Total pasivos no corrientes	393	27.295	27.688	248	28.630	29.208

NOTA 29 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS

Las otras ganancias (pérdidas) netas al cierre de los ejercicios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

Clases de otras ganancias (pérdidas) netas	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Otros	69	(6)
Impuestos por Recuperar	325	138
Ajustes año anterior, imptos,proveedores	29	0
Multas percibidas por atraso en entrega de equipos	739	0
Arriendos y servicios	37	9
Indemnizaciones Cías. de seguros	190	(36)
Deterioro y Castigos	(188)	0
Deducibles y reparaciones	(141)	(59)
Dividendo Portuaria Cabo Froward S.A.	470	50
Otras ganancias (pérdidas) netas	1.530	96

NOTA 30 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros, para los ejercicios que se indican, es el siguiente:

Clases de Ingresos financieros	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ingresos financieros por intereses	1.028	139
Ingresos por Inversiones depósitos a plazo	839	893
Ingresos por Inversiones en Fondos Mutuos	173	199
Ingresos por otras inversiones	2	0
Total Ingresos financieros	2.042	1.231

Clases de costos financieros	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Financiamiento contrato de concesión	1.902	2.021
Gastos por préstamos bancarios	8.669	3.485
Gastos por otros (gastos bancarios)	704	1.135
Gasto por valoración de instrumentos de cobertura	3.805	3.013
Gastos financieros activados	(6.714)	(7.633)
Total costos financieros	8.366	2.021

NOTA 31 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Los ingresos (gastos) por impuesto a las ganancias y por impuestos diferidos, al 31 de diciembre de cada año, son los siguientes:

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Gasto por impuestos corrientes	(1.534)	(2.354)
Gasto por impuesto neto, total	(1.534)	(2.354)
Gasto por impuesto diferidos a las ganancias		
Otro ingreso (gasto) por impuesto diferido (1)	3.314	(5.713)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto total	3.314	(5.713)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	1.780	(8.067)

Gasto por impuesto corrientes a las ganancias nacional, neto	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Gasto por impuesto corrientes, neto, nacional	(1.534)	(2.354)
Gasto por impuestos neto, total	(1.534)	(2.354)

Gasto por impuesto diferido a las ganancias nacional, neto	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto, nacional	3.314	(5.713)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto, Total	3.314	(5.713)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	1.780	(8.067)

(1) Incluye principalmente el efecto de las diferencias temporarias del activo fijo al comparar el saldo del activo fijo tributario convertido al dólar de cierre, pérdidas tributarias, activo intangible (PCE) y provisiones varias.

El cargo total del ejercicio se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

Conciliación de gasto por impuesto a las ganancias	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Ganancia/(pérdida) antes de impuesto a la renta	7.300	7.037
Gasto por impuesto a la renta (1)	(1.752)	(1.583)
Ajustes por dif. base financiera/tributaria:		
Diferencia de cambio	729	(1.671)
Resultados por impuestos diferidos	795	1.285
Provisiones y otros	(1.355)	(446)
Resultados inversiones en asociadas	49	61
Ajustes al impto. corriente del período anterior	0	0
Sub total ajustes por dif. base financiera/tributaria	218	(771)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(1.534)	(2.354)
Gasto por impuestos diferidos		
Resultado por impuesto diferido por pérdida tributaria	(648)	2.764
Resultado por impuesto diferido por provisiones	463	308
Resultado por impuesto diferido por propiedades, planta y equipo	2.867	(9.418)
Resultado por impuesto diferido por activo intangible pagado	632	633
Gasto por impuestos diferidos, neto, total (2)	3.314	(5.713)
Gasto / ingreso por impuestos a las ganancias	1.780	(8.067)

(1) Al 31 de diciembre de 2016 el impuesto fue calculado con tasa impositiva del 24% (Ley 20.780). Asimismo al 31 de diciembre de 2015 la tasa impositiva utilizada fue del 22,5%.

(2) De acuerdo con las normas internacionales de contabilidad (NIIF) la sociedad registra sus operaciones en su moneda funcional dólar estadounidense y para fines tributarios mantiene contabilidad en moneda local (pesos). Los saldos de activos y pasivos son traducidos al cierre de cada ejercicio para comparar con los saldos contables bajo NIIF en moneda funcional dólar, y de esta forma, determinar el impuesto diferido sobre las diferencias existentes entre ambos montos.

Conciliación tasa efectiva	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Tasa impositiva legal	24,0%	22,5%
Otro incremento (decremento) en tasa impositiva legal	-3,0%	11,0%
Ajuste a la tasa impositiva legal	0,0%	0,0%
Tasa impositiva efectiva	21,0%	33,5%

NOTA 32 - IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la sociedad y sus sociedades subsidiarias tendrán que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos, de acuerdo a lo señalado en Nota N° 2.16.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se refieren a los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	Activos por impuestos		Pasivos por impuestos	
	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Inversión disponible para la venta	193	193	999	51
Provisiones varias (descuentos comerciales) y otros	962	618	0	0
Propiedades, planta y equipo	0	0	26.296	28.579
Total impuestos diferidos	1.155	811	27.295	28.630

El movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Cambios en activos por impuestos diferidos	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Saldo Inicial	811	201
Provisiones varias (descuentos comerciales) y otros	344	610
Saldo Final	1.155	811

Cambios en pasivos por impuestos diferidos	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
Saldo Inicial	28.630	22.668
Propiedades, planta y equipo	(1.651)	8.137
Activo intangible	(632)	(2.009)
Inversión disponible para la venta	948	(166)
Saldo Final	27.295	28.630

El monto de impuestos diferidos por pagar se ve afectado por las variaciones del valor del dólar dado que la contabilidad tributaria de la sociedad y sus sociedades subsidiarias se mantienen en pesos.

32.1 Impuesto diferido en otro resultado integral

Impuestos diferidos en otro resultado integral	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Relacionado con activos financieros disponibles para la venta	(738)	166
Relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(896)	359
	(1.634)	525

NOTA 33 - GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS COMPROMISOS

33.1 Garantías directas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Activos comprometidos				Liberación de Garantías							
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Moneda de Pacto	Valor Contable MUS\$	2016	Activos	2017	Activos	2018	Activos	2019	Activos
Inspección Comunal del Trabajo de Talcahuano (1)	Puertos y Logística S.A.	-	Hipoteca	Bien Raíz	Peso	1.255	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Corresponde a garantías comprometidas que se deben mantener en forma permanente, conforme a las normas que lo exigen para operar como empresa de muellaje, agente de naves o recinto de depósito aduanero.

33.2 Garantías indirectas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Activos comprometidos				Liberación de Garantías					
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Moneda de Pacto	Valor Contable MUS\$	2017	Activos	2019	Activos	2031	Activos
Dirección Nacional de Aduanas	Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	236	-	-	-	-	-	-
Dirección Nacional de Aduanas	Puerto Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	\$	1	-	-	-	-	-	-
Inspección Comunal del Trabajo de Talcahuano	Puerto Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	1.865	-	-	-	-	-	-
Empresa Portuaria San Antonio S.A. (1)	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	US\$	32.961	30.000	-	-	-	2.961	-
Servicio Nacional de Aduanas	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	\$	1	-	-	-	-	-	-
Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	269	-	-	-	-	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	708	-	-	-	-	-	-
Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	846	-	-	-	-	-	-
Chilquinta Energía S.A.	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	1.074	-	-	-	-	-	-
Servicio Nacional de Aduanas	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	\$	1	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (2)	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Acciones	US\$	100.849	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (2)*	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Acciones	US\$	662	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (3)*	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Propiedades, Renta y Equipo	US\$	53.031	-	-	-	-	-	-

Las garantías comprometidas se deben mantener en forma permanente, conforme a las normas que lo exigen para operar como empresa de muellaje, agente de naves o recinto de depósito aduanero.

(1) Corresponde a Garantías tomadas por Puerto Central S.A. con el fin de garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento del contrato de concesión.

(2) Corresponde a la prenda sobre acciones para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que emane del contrato de financiamiento.

(3) Corresponde a la prenda sin desplazamiento de 2 grúas móviles, 7 grúas RTG y 4 grúas pórtico para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que emane del contrato de financiamiento.

(*) Banco de crédito e Inversiones es el Agente de Garantías, sin perjuicio de los derechos de los otros acreedores en virtud del contrato (Banco Itaú Chile y Banco Itaú BBA S.A., Nassau Branch).

33.3 Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad y sus sociedades subsidiarias presentan las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Cauciones vigentes en dólares:

Tipo de Caución	Otorgante	Relación/Sociedad	Monto MUS\$
Boleta de Garantía	Empresa Constructora Belfi S.A.	Contratista	28.035
Boleta de Garantía	Liebherr Chile S.P.A.	Contratista	26.146
Boleta de Garantía	Cargotec Finland OY	Contratista	7.206

Cauciones vigentes en unidades de fomento:

Tipo de Caución	Otorgante	Relación/Sociedad	Monto MUS\$
Boleta de Garantía	Empresa Constructora Belfi S.A.	Contratista	2.480
Boleta de Garantía	Empresa Constructora Belfi S.A.	Contratista	1.399
Boleta de Garantía	Empresa de Montajes Industriales Salfa S.A.	Contratista	886
Boleta de Garantía	Graña y Montero S.A.	Contratista	886
Boleta de Garantía	Suiz Corp S.P.A.	Contratista	566
Boleta de Garantía	Fabricación y Montajes Eléctricos Montelec Ltda.	Contratista	271

33.4 Otros compromisos

Con fecha 3 de diciembre de 2013, fue celebrado por la subsidiaria Puerto Central S.A. y la sociedad controladora Minera Valparaíso S.A., un contrato de apoyo mediante el cual esta última sociedad, será requerida en el caso de que ocurran determinadas eventualidades previstas en el financiamiento del proyecto de expansión asociado al Contrato de Concesión Portuaria, otorgado a favor de Puerto Central S.A. por la Empresa Portuaria San Antonio.

La formalización de este contrato de apoyo a favor de Puerto Central S.A., podrá ser realizada mediante un aporte de capital y/o créditos subordinados directos a Puerto Central S.A. y/o indirectos, a través de la matriz, Puertos y Logística S.A.

NOTA 34 - ACUERDO DE CONCESIÓN DE SERVICIOS.

Concedente: Empresa Portuaria San Antonio (EPSA)

Concesionario: Puerto Central S.A. (PCE)

Con fecha 5 de mayo de 2011, la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) notificó que el Directorio de esa Sociedad adoptó en su sesión extraordinaria N°41 celebrada en esa fecha, la decisión de adjudicar a Puertos y Logística S.A. la Concesión del frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio. En consecuencia con lo anterior y en función de las bases de licitación Puerto Central S.A. se constituyó mediante escritura pública con fecha 18 de julio de 2011, otorgada en la notaría pública de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, que se registró por la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046. Cabe señalar que esta sociedad comenzó sus operaciones con fecha 7 de noviembre de 2011.

De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el contrato de Concesión del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, se firmó con Empresa Portuaria San Antonio el día 8 de Agosto de 2011 y tiene una vigencia de 20 años.

Puerto Central S.A. tiene el derecho exclusivo de la construcción, desarrollo, mantención, reparación y explotación del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios una tarifa por los servicios especificados en el Contrato. Los valores de las tarifas están fijados en dólares.

Los servicios prestados son: servicios de muellaje, transferencia, almacenaje y otros servicios complementarios al terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares, son públicas y no discriminatorias. En cualquier caso las tarifas no podrán dar como

resultado Índices superiores a los índices de Control Máximos (Imax) fijado en el primer año contractual de acuerdo a las tarifas ofertadas por el Concesionario. Los Índices de Control Máximos se reajustarán a término de cada año contractual según el US PPI-Factor de Reajuste.

Por medio de este contrato de concesión la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) otorga al concesionario lo siguiente:

EPSA entrega una concesión de servicios portuarios a Puerto Central S.A. por el período de 20 años con posibilidad de ampliación por 10 años. EPSA entrega el frente de atraque existente para que Puerto Central S.A. le dé continuidad a la explotación de dicha infraestructura.

EPSA, controla y/o regula los servicios que debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe proporcionarlos y a qué tarifa máxima.

EPSA obliga a Puerto Central S.A. a realizar el proyecto de inversión obligatorio de infraestructura y equipamiento y mantiene cualquier interés de adquirirlos al valor residual, al término del acuerdo.

Puerto Central S.A. construye las obras y mejoras para el propósito de cumplir con el contrato de concesión y con el nivel de servicios requeridos por él mismo.

El operador tiene el derecho contractual para cobrar a los usuarios por los servicios portuarios que presta a las tarifas acordadas.

Bajo los términos de este contrato Puerto Central S.A. es requerido a pagar lo siguiente a EPSA:

1. Pago Inicial estipulado de MUS\$25.000 (Nota N°18), que pagará de la siguiente manera, una cuota de MUS\$12.500 más Impuesto al Valor Agregado (IVA) al contado y efectivo el cual fue pagado a la firma del contrato de Concesión el día 8 de Agosto del 2011.

La segunda cuota de MUS\$12.500 más Impuesto al Valor Agregado al contado y efectivo dentro de los dos días hábiles bancarios siguientes al que se cumplan 24 (veinticuatro) meses desde la fecha de entrega.

2. Canon anual para el primer Año Contractual será equivalente a MUS\$2.835, más IVA (Nota N°18). Para los Años contractuales siguientes el Canon anual corresponderá al mayor entre el Canon anual del primer año contractual ajustado por US PPI-factor ajuste y el Canon Anual del primer año contractual. El pago se distribuirá en cuotas iguales trimestrales sucesivas en dólares.
3. La Sociedad concesionaria deberá pagar a EPSA MUS\$850 anuales, más IVA, durante toda la vigencia de la Concesión, monto que es necesario para la operación eficiente de EPSA. El que será reajustado por US PPI-Factor de Ajuste anualmente y la forma de pago del mismo será de 2 cuotas semestrales.
4. Provisión de fondos: El Concesionario deberá acreditar, a satisfacción de EPSA y al momento de la entrega del frente de atraque, la provisión en una institución financiera de los fondos ascendentes a un monto máximo de MUS\$18.500 destinados a financiar programas de mitigación para trabajadores portuarios, fondos que no forman parte del precio de la Concesión (Nota N°18). El monto final pagado antes del 7 de noviembre de 2011 fecha de la entrega del frente de atraque Costanera Espigón, fue de MUS\$15.363.

Bajo los términos del contrato, Puerto Central S.A. deberá desarrollar como obras en primera fase obligatoria la construcción de setecientos (700) metros lineales de muelle operativo en el sector Costanera, la modificación del molo de protección Espigón, la habilitación de dos puntos de embarque para ácido sulfúrico, mejoramiento en las condiciones de calado y otros. La segunda fase facultativa consiste principalmente en la construcción de al menos doscientos (200) metros lineales de muelle operativos adicionales y continuos al muelle ejecutado en la primera fase totalizando novecientos (900) metros lineales, en la habilitación de una explanada en el sector Molito, en la construcción de un sitio norte de al menos doscientos cincuenta (250) metros en la extensión de la punta norte del molo sur y la habilitación de un tercer punto de embarque para ácido sulfúrico, ya sea dentro de los doscientos (200) nuevos metros lineales del muelle o en el nuevo sitio Norte. El Concesionario deberá manifestar la voluntad de ejecutar esta segunda fase antes del término del décimo quinto Año Contractual.

El Concesionario tendrá la opción de extender el plazo de la concesión por un período de diez (10) años si declara su intención de constituir la segunda fase facultativa del proyecto obligatorio de inversión y de prorrogar el plazo antes del término del décimo quinto año contractual y que complete la ejecución de la segunda fase antes del término del décimo octavo año contractual.

A la fecha de término, el Concesionario deberá presentar, tanto el frente de atraque como todos los aportes de infraestructura, en buenas condiciones de funcionamiento, exceptuando el desgaste por el uso normal que les afecte, libre de todo personal,

equipos, materiales, piezas, repuestos, materiales de residuos, desechos, basura e instalaciones temporales, que no constan en activos incluidos.

Las obligaciones generadas al 31 de diciembre de 2016 que nacen del Contrato de Concesión, se encuentran cumplidas en todos sus aspectos.

NOTA 35 - MEDIO AMBIENTE

Puertos y Logística, como prestador de servicios, realiza sus actividades en armonía con el medio ambiente, contando en su operación Lirquén con la certificación de las normas internacionales de calidad y medio ambiente ISO 9000 y 14000.

Los desembolsos del ejercicio, detallado por subsidiaria y proyectos, son los siguientes:

Ejercicio al 31 de diciembre de 2016					
Sociedad que realiza el Desembolso	Proyecto Asociado	Detalle de Concepto de Desembolso	Reconocimiento Contable	Descripción del Desembolso	Monto del Desembolso MUS\$
Portuaria Lirquén S.A.	Relleno marítimo Patio La Tosca	Estudios y compensaciones	Gasto	Medidas de Mitigación	175
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios de evaluación de Impacto Ambiental	Activo	Evaluación Impacto Ambiental	34

Ejercicio al 31 de diciembre de 2015					
Sociedad que realiza el Desembolso	Proyecto Asociado	Detalle de Concepto de Desembolso	Reconocimiento Contable	Descripción del Desembolso	Monto del Desembolso MUS\$
Portuaria Lirquén S.A.	Relleno marítimo Patio La Tosca	Estudios y Compensaciones	Gasto	Medidas de Mitigación	65
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios de evaluación de Impacto Ambiental	Activo	Evaluación Impacto Ambiental	138

Para la operación Lirquén, mantiene montos comprometidos para el año 2017 por concepto de compensaciones y mitigaciones de MUS\$45.

Por su parte, la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. mantiene valores comprometidos por concepto de compensaciones y mitigaciones previstas a realizar en el año 2017, que corresponde a monitoreo ruido ambiental, rescate y rehabilitación de fauna silvestre y seguimiento de avifauna y lobos marinos, por un monto de MUS\$59.

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE PREPARACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Con fecha 13 de enero de 2017, el Servicio de Impuestos Internos concluyó el proceso de autorización a Puertos y Logística S.A. y subsidiarias a llevar contabilidad tributaria en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, a partir del 1 de enero de 2017 en adelante.

Con fecha 16 de enero de 2017, la Sociedad Puertos y Logística S.A. dentro del proceso de oferta pública de acciones llevado a cabo por el Grupo de Empresas Navieras vendió, a través de BICE Inversiones Corredoras de Bolsa S.A., la totalidad de las

acciones que poseía en la Sociedad Portuaria Cabo Froward S.A. y que correspondía a 13.823.458 acciones a un precio de venta de \$300 por acción, que equivale a US\$ 0,44 por acción. Cabe señalar que dichas acciones se encontraban clasificadas como Otros Activos Financieros, según se detalla en Nota 10, de los presentes estados financieros.

Con fecha 8 de marzo de 2017 el Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada esa misma fecha, tomó conocimiento de la intención de los accionistas Celulosa Arauco y Constitución S.A. y Empresas Copec S.A. de dar inicio a un proceso de venta de la totalidad de su participación accionaria en la Sociedad, que conjuntamente considerada representa aproximadamente un 23,32% de las acciones emitidas con derecho a voto de la misma.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados anuales, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y/o resultados integrales de Puertos y Logística S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016.

ANEXO N° 1 INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR TAXONOMÍA XBRL

Este anexo forma parte integral de los estados financieros consolidados de la Compañía.

Remuneraciones pagadas a auditores externos

Las remuneraciones pagadas a los auditores externos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue la siguiente:

Remuneraciones pagadas a Auditores Externos	01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$	01/01/2015 al 31/12/2015 MUS\$
Servicios de Auditoría	92	65
Otros servicios	29	4
Total	121	69



PUERTOS & LOGISTICA

**Puertos y Logística S.A. y
Sociedades Subsidiarias**

**ANÁLISIS RAZONADO DE ESTADOS
FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015



MEMORIA ANUAL 2016

1. RESUMEN EJECUTIVO

TON-M3 – A DIC 2016 VS. A DIC 2015

Al 31 de diciembre de 2016, las subsidiarias de la Sociedad transfirieron en total 8.261.267 ton-m3, cifra que representa un aumento de 1.527.383 ton-m3 respecto a igual fecha del periodo anterior (22,7% superior a diciembre de 2015). Del total movilizado, Puerto Lirquén transfirió 5.568.657 ton-m3 lo que significa un aumento del 12,2%, mientras que Puerto Central transfirió 2.692.610 toneladas, lo que representa un aumento de carga del 52,2%; ambas variaciones en relación a diciembre del año anterior. En particular en Puerto Central el aumento se debe principalmente a la entrada en operación en marzo de 2016 de la Fase 1A del Proyecto Obligatorio de Inversión y de un importante incremento en la transferencia de Graneles Sólidos.

EBITDA – A DIC 2016 VS. A DIC 2015

El EBITDA consolidado del periodo asciende a MUS\$ 26.523 y es superior en MUS\$ 794 al registrado al cierre de diciembre de 2015, explicado principalmente por un aumento en los ingresos por servicios portuarios, producto de un incremento en el volumen movilizado tanto en Lirquén como en San Antonio. A nivel de margen de EBITDA, este alcanzó un 26,9% sobre los ingresos, en comparación con un 29,6% alcanzado el periodo anterior, producto de un aumento en los costos laborales y gastos de administración de ambos puertos.

RESULTADO NO OPERACIONAL – A DIC 2016 VS. A DIC 2015

El Resultado No Operacional a diciembre de 2016 registra un resultado negativo de MUS\$ 970, lo que implica una mejora de MUS\$ 6.641 respecto al resultado de diciembre de 2015, explicado principalmente por una ganancia por Diferencia de Cambio, compensada parcialmente por un aumento del Costo Financiero.

IMPUESTOS A LAS GANANCIAS – A DIC 2016 VS. A DIC 2015

Los Impuestos a las Ganancias del periodo tuvieron un resultado positivo de MUS\$ 1.780, presentando un aumento de MUS\$ 9.847, debido principalmente al efecto que tiene la variación del Tipo de Cambio sobre el cálculo de Impuestos Diferidos.

GANANCIA CONSOLIDADA – A DIC 2016 VS. A DIC 2015

La Ganancia Consolidada de la Sociedad y sus subsidiarias, a diciembre de 2016, asciende a MUS\$ 9.080, superior en MUS\$ 10.110 respecto de la pérdida registrada a diciembre de 2015.

La Fase 1A consiste principalmente en la construcción de la primera porción del frente de atraque de 350 metros de longitud, con su correspondiente dragado a 15 metros de profundidad y hasta 60 metros de la línea de atraque, asociado al Proyecto de Obligatorio de Inversión de Puerto Central.

TABLA 1: RESULTADO CONSOLIDADO

(MUS\$)	Dic 16	Acumulado Dic 15	Δ
Ton-m³ (Lirquén + San Antonio)	8.261.267	6.733.884	1.527.383
Ingresos Ordinarios	98.546	86.851	11.695
Costos de Ventas ¹	(55.333)	(47.389)	(7.944)
Margen Comercial	43.213	39.462	3.751
Gastos de Administración	(16.690)	(13.733)	(2.957)
EBITDA ²	26.523	25.729	794
Depreciación + Amortización	(18.253)	(11.081)	(7.172)
Resultado Operacional ³	8.270	14.648	(6.378)
Resultado No Operacional ⁴⁻⁵	(970)	(7.611)	6.641
Resultado Antes de Impuestos	7.300	7.037	263
Impuestos	1.780	(8.067)	9.847
Ganancia (Pérdida)	9.080	(1.030)	10.110

1 No incluye Depreciación ni Amortización.

2 EBITDA se define como: Ingresos Ordinarios – Costos de Ventas – Gastos de Administración + Depreciación + Amortización.

3 Resultado Operacional se define como: Ingresos Ordinarios - Costos de Ventas - Gastos de Administración.

4 Resultado No Operacional se define como: Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado + Costos Financieros + Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación + Diferencias de Cambio + Resultados por Unidades de Reajuste + Otras Ganancias (Pérdidas).

5 El subtotal de "Resultado No Operacional" aquí presentado incluye la línea "Otras Ganancias (Pérdidas)", presentada en los Estados Financieros bajo el subtotal "Ganancias (Pérdidas) de Actividades Operacionales", ya que corresponden a partidas no operacionales.

2. ANÁLISIS DE NEGOCIOS POR SEGMENTOS

Resumen de la Ganancia (Pérdida) del Ejercicio para la Operación de Lirquén y de San Antonio para los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente:

TABLA 2: OPERACIÓN LIRQUÉN

MUS\$	Dic 16	Puerto Lirquén Acumulado Dic 15	Δ
Ton-m³	5.568.657	4.964.660	603.997
Ingresos ordinarios	60.219	54.968	5.251
Costo de Ventas ¹	(40.060)	(34.124)	(5.936)
Margen Comercial	20.159	20.844	(685)
Gastos de Administración	(8.089)	(6.785)	(1.304)
EBITDA	12.070	14.059	(1.989)
Depreciación + Amortización	(5.810)	(5.313)	(497)
Resultado Operacional	6.260	8.746	(2.486)
Resultado No Operacional²	2.979	(4.525)	7.504
Resultado Antes de Impuestos	9.239	4.221	5.018
Impuestos	108	(5.090)	5.198
Ganancia (Pérdida)	9.347	(869)	10.216

1 No incluye Depreciación ni Amortización.

2 Incluye "Otras Ganancias (Pérdidas)", presentada en los Estados Financieros bajo "Ganancias (Pérdidas) de Actividades Operacionales", ya que corresponden a partidas no operacionales.

Con respecto a diciembre de 2015, el Margen Comercial y EBITDA disminuyeron por un incremento en el Costo de Venta y en los Gastos de Administración, explicado principalmente por un aumento de los costos laborales, el traslado de una grúa desde Puerto Lirquén a Puerto Central, y el arriendo de equipos y carpas para almacenamiento de carga, contrarrestado parcialmente por un aumento en los ingresos por mayor carga movilizada.

La Ganancia (Pérdida) del ejercicio aumentó en MUS\$ 10.216 con respecto a diciembre de 2015, principalmente por un aumento en el Resultado No Operacional por Diferencia de Cambio, debido a la apreciación del peso con respecto al cierre del 2015.

TABLA 3: OPERACIÓN SAN ANTONIO

MUS\$	Dic 16	Puerto Central Acumulado Dic 15	Δ
Ton-m³	2.692.610	1.769.224	923.386
Ingresos ordinarios	38.566	32.121	6.445
Costo de Ventas ¹	(15.692)	(13.548)	(2.144)
Margen Comercial	22.874	18.573	4.301
Gastos de Administración	(7.642)	(5.924)	(1.718)
EBITDA	15.232	12.649	2.583
Depreciación + Amortización	(12.349)	(5.660)	(6.689)
Resultado Operacional	2.883	6.989	(4.106)
Resultado No Operacional ²	(5.263)	(3.028)	(2.235)
Resultado Antes de Impuestos	(2.380)	3.961	(6.341)
Impuestos	1.493	(2.807)	4.300
Ganancia (Pérdida)	(887)	1.154	(2.041)

1 No incluye Depreciación ni Amortización.

2 Incluye "Otras Ganancias (Pérdidas)", presentada en los Estados Financieros bajo "Ganancias (Pérdidas) de Actividades Operacionales", ya que corresponden a partidas no operacionales.

Con respecto a diciembre de 2015, el Margen Comercial y EBITDA se incrementaron gracias a un aumento en los ingresos por mayor carga movilizada producto de la entrada en operación de la Fase 1A en marzo de 2016, parcialmente contrarrestado por un incremento en el Costo de Ventas y Gastos de Administración.

Por su parte, el Resultado Operacional disminuyó en MUS\$ 4.106, por un aumento en la depreciación y amortización por la puesta en marcha de la Fase 1A y equipos portuarios asociados a esta.

La Ganancia (Pérdida) del ejercicio disminuyó en MUS\$ 2.041 con respecto a diciembre de 2015, principalmente por un aumento de los Costos Financieros asociados al financiamiento del proyecto, compensado parcialmente por un mejor resultado por Diferencia de Cambio.

3. RESULTADO NO OPERACIONAL E IMPUESTOS

TABLA 4: RESULTADO NO OPERACIONAL CONSOLIDADO

MUS\$	Dic 16	Acumulado Dic 15	Δ
Ingresos Financieros	2.042	1.231	811
Costos Financieros	(8.366)	(2.021)	(6.345)
Participación en asociada y negocios conjuntos al VPP	205	271	(66)
Diferencias de Cambio	3.039	(7.428)	10.467
Resultados por Unidades de Reajuste	580	240	340
Otras Ganancias (Pérdidas) 1	1.530	96	1.434
Resultado No Operacional	(970)	(7.611)	6.641
Resultado Antes de Impuestos	7.300	7.037	263
Impuestos a las Ganancias	1.780	(8.067)	9.847
Ganancia (Pérdida)	9.080	(1.030)	10.110

- 1 El subtotal de "Resultado No Operacional" aquí presentado incluye la línea "Otras Ganancias (Pérdidas)", presentada en los Estados Financieros bajo el subtotal "Ganancias (Pérdidas) de Actividades Operacionales", ya que corresponden a partidas no operacionales.

El Resultado No Operacional consolidado del período registra un resultado negativo de MUS\$ 970, lo que se compara positivamente con el resultado a diciembre de 2015, y se explica principalmente por mayores Costos Financieros asociados al financiamiento del proyecto de Puerto Central, debido al reconocimiento de una parte de ellos como gasto, como consecuencia de la puesta en marcha de la Fase 1A del proyecto de inversión en San Antonio y los equipos portuarios asociados a esta. Esto se ve compensado parcialmente por un mejor resultado por Diferencia de Cambio, explicado por la apreciación del peso en 5,7% respecto de su valor de cierre del 2015, lo que afecta las partidas del balance mantenidas en moneda local (pesos) al convertirlos a moneda dólar y un resultado positivo en la línea Otras Ganancias (Pérdidas) producto de ingresos no recurrentes asociados a multas por atraso en el suministro de equipos portuarios.

Al cierre del periodo, se registró un Impuesto a las Ganancias de MUS\$ 1.780, lo que implica una variación positiva de MUS\$ 9.847 con respecto al cierre del periodo anterior. Esto se produce principalmente por la disminución de los impuestos diferidos por pagar, como consecuencia de la disminución del dólar de cierre que afectó los activos fijos tributarios nominados en pesos. Un mayor detalle de los cambios en Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos se explica en las Notas Nº 31 y 32 de los Estados Financieros, respectivamente.

4. ANÁLISIS DE ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

TABLA 5: PRINCIPALES PARTIDAS DEL BALANCE CONSOLIDADO

MUS\$	Dic 16	Dic 15	Δ	Δ%
Activos Corrientes	76.021	90.896	(14.875)	-16,4%
Activos No Corrientes	572.831	472.638	100.193	21,2%
Total Activos	648.852	563.534	85.318	15,1%
Pasivos Corrientes	44.457	41.784	2.673	6,4%
Pasivos No Corrientes	301.065	231.160	69.905	30,2%
Patrimonio Neto	303.330	290.590	12.740	4,4%
Total Pasivos y Patrimonio	648.852	563.534	85.318	15,1%

ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016, los activos consolidados de la Sociedad y sus sociedades subsidiarias registran un aumento del 15,1% respecto de la misma fecha del año anterior, observándose una disminución en los Activos Corrientes y un aumento en los Activos No Corrientes. Los Activos Corrientes disminuyeron en MUS\$ 14.875 (-16,4%), explicado principalmente por una disminución del efectivo, debido a un aumento en la inversión en infraestructura y equipamiento portuario tanto en San Antonio como en Lirquén. Los Activos No Corrientes aumentaron en MUS\$ 100.193 (21,2%), explicado principalmente por el aumento en ambas subsidiarias de los rubros Propiedad, plantas y equipos y Activos intangibles.

PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2016, los Pasivos Corrientes registran un aumento de MUS\$ 2.673 (6,4%) respecto de la misma fecha del año anterior, mientras que los Pasivos No Corrientes registran un aumento de MUS\$ 69.905 (30,2%), explicado principalmente por el capital adeudado asociado al financiamiento del proyecto de inversión de Puerto Central.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2016, el Patrimonio Neto asciende a MUS\$ 303.330, aumentando en MUS\$ 12.740 (4,4%) respecto a la misma fecha del año anterior, debido principalmente al resultado del período.

5. INDICADORES FINANCIEROS

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros consolidados al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre de 2015.

TABLA 6: ÍNDICES FINANCIEROS

Indicador	dic 16	dic 15
Liquidez Corriente (veces) Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	1,7	2,2
Razón Ácida (veces) (Activos Corrientes - Existencias - Gastos Anticipados) / Pasivos Corrientes	1,7	2,1
Razón de Endeudamiento (%) (Pasivos Corrientes + Pasivos No Corrientes) / Total Patrimonio	113,9%	93,9%
Deuda Corto Plazo (%) Pasivos Corrientes / Total Pasivos	12,9%	15,3%
Deuda Largo Plazo (%) Pasivos No Corrientes / Total Pasivos	87,1%	84,7%
Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio Anualizada o ROE (%) Ganancia (Pérdida) después de impuesto / Patrimonio Promedio	3,1%	-0,4%
Rentabilidad Operacional sobre Patrimonio Promedio Anualizada (%) Ganancia (Pérdida) Operacional / Patrimonio Promedio	2,8%	5,0%
Rentabilidad sobre Activos Operacionales Promedio Anualizada (%) Ganancia (Pérdida) después de impuesto / Activos Operacionales Promedio	1,9%	-0,7%
Rentabilidad Operacional sobre Act. Operac. Prom. Anualizada (%) Ganancia (Pérdida) Operacional / Activos Operacionales Promedio	1,7%	3,8%
EBITDA / Ingresos Ordinarios	26,9%	29,6%
Ganancia Operacional / Ingresos Ordinarios	8,4%	16,9%

Los indicadores de flujo utilizados corresponden a valores de los últimos 12 meses.

- **Patrimonio Promedio:** Patrimonio trimestre actual más el Patrimonio un año atrás dividido por dos.
- **Activos Operacionales Promedio:** Total de Propiedades, Planta y Equipos + Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía trimestre actual más el total de Propiedades, Planta y Equipos + Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía de un año atrás dividido por dos.

Con respecto a diciembre de 2015, la capacidad de pago y de solvencia ha disminuido levemente, mientras que el nivel de apalancamiento ha aumentado, siendo explicadas ambas situaciones por el aumento en el monto adeudado por el financiamiento del proyecto de Puerto Central.

En cuanto al endeudamiento mantenido por la Sociedad, el 87,1% es de largo plazo, aumentando la proporción de deuda a largo plazo en comparación con la mantenida a diciembre de 2015.

La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) aumentó en 3,44% con respecto a diciembre 2015, producto de un importante aumento en la Ganancia (Pérdida) del ejercicio, debido principalmente a una mejora en el Resultado No Operacional.

6. PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Los principales componentes del flujo neto de efectivo originado en cada periodo son los siguientes:

TABLA 7: FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDO

MUS\$	Dic 16	Dic 15	Δ
Efectivo Equivalente Inicial	35.685	41.236	(5.551)
De la operación	37.714	14.192	23.522
De Inversión	(139.278)	(133.951)	(5.327)
De Financiamiento	70.105	118.388	(48.283)
Flujo neto del período	(31.459)	(1.371)	(30.088)
Efectos de la variación de la tasa de cambio	1.454	(4.180)	5.634
Efectivo Equivalente Final	5.680	35.685	(30.005)

EFECTIVO EQUIVALENTE FINAL

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo final de efectivo equivalente asciende a MUS\$ 5.680, registrando una variación negativa de MUS\$ 30.005 (-84,1%), con respecto al mismo período del año anterior.

FLUJOS ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN

Las actividades de la operación generaron flujos netos positivos de MUS\$ 37.714, lo que representa un aumento de MUS\$ 23.522 (165,7%) respecto a diciembre de 2015. Este aumento se explica mayoritariamente por un incremento en la recaudación de ingresos relacionados a la operación por MUS\$ 21.589 (+24,0%) con respecto a diciembre de 2015.

FLUJOS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Por su parte, las actividades de inversión utilizaron flujos por MUS\$ 139.278, lo que representa un aumento en los flujos de inversión en MUS\$ 5.327 con respecto a diciembre de 2015. Este aumento se debe principalmente a un aumento en los montos de invertidos en los proyectos de Puerto Central y Puerto Lirquén.

FLUJOS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Finalmente, las actividades de financiamiento muestran flujos netos positivos de MUS\$ 70.105, lo que representa una disminución de MUS\$ 48.283 (-40,8%) con respecto a diciembre de 2015. Esta disminución se explica mayoritariamente por menores montos desembolsados durante 2016 con cargo a la línea de financiamiento mantenida con instituciones financieras para financiar el proyecto de construcción de Puerto Central (MUS\$ 84.721), el pago de préstamos (MUS\$ 9.359) y mayores pagos de intereses (MUS\$ 4.206).

7. PERSPECTIVA DEL MERCADO

Puertos y Logística S.A. mantiene operaciones en la región del Biobío y en la región de Valparaíso, las que conforman distintas áreas de negocios o segmentos:

REGIÓN DEL BIOBÍO

La operación en la Región del Biobío se realiza a través de las sociedades subsidiarias Puerto Lirquén S.A., Portuaria Lirquén S.A., Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A. y Depósitos Portuarios Lirquén S.A., en competencia directa con los terminales San Vicente Terminal Internacional (SVTI) y Puerto de Coronel, y en menor medida con Muelles de Penco, Talcahuano Terminal Portuario y Portuaria Cabo Froward.

Al 31 de diciembre de 2016, según los datos entregados por la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, los puertos de la región, considerando los terminales de servicio público, transfirieron 20.795.856 toneladas (un 7,1% más que a diciembre de 2015). Si consideramos el mercado corregido (excluido chips y carbón) se transfirieron 16.014.549 toneladas (un 2,0% más que a diciembre del 2015). Puerto Lirquén registró una participación de mercado del 23,7% (30,8% excluido chips y carbón), superior al 22,9% registrado durante el mismo periodo del año anterior (28,3% excluido chips y carbón).

Para el mercado portuario de la Región del Biobío se estima un crecimiento moderado a bajo tanto en el corto como mediano plazo, considerando que el sector forestal de la región no proyecta mayores volúmenes a los movilizados últimamente, producto tanto de condiciones del mercado internacional y de la inexistencia de nuevos proyectos que aumenten la capacidad de producción. Se espera que este año 2017 continúe produciéndose una mayor contenedorización de la carga forestal, generando esto un alza en los volúmenes de contenedores y una baja en la carga fraccionada. La capacidad portuaria de la región mantiene los niveles de sobreoferta, considerando el inicio de operaciones en SVTI de su cuarto sitio de atraque el 2do semestre del año 2016, la puesta en operación de la ampliación del Sitio 5 de Lirquén y el anuncio por parte de SVTI de la incorporación de 2 nuevas Grúas STS a partir del segundo semestre del 2018.

Se espera que durante 2017 se concreten distintas alianzas anunciadas el 2016 en la industria naviera de contenedores, lo que significa que el número de clientes en la región se debiera reducir, sin afectar al volumen total.

Transferencia de carga en toneladas por los puertos de la región

(Considerando solo terminales de uso público de la región)

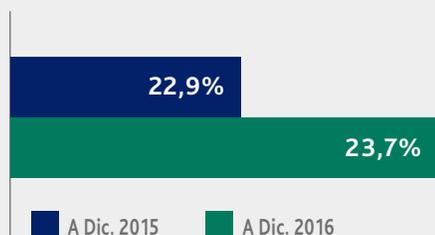
Δ+ 7,1%



Participación de Mercado

Puerto Lirquén

Δ+ 3,5%



REGIÓN DE VALPARAÍSO

La operación en San Antonio se realiza a través de las sociedades subsidiarias Puerto Central S.A. (PCE) y Muellaje Central S.A. (MCE), en competencia directa con los terminales San Antonio Terminal Internacional (STI), Terminal Pacífico Sur (TPS), Terminal Cerros de Valparaíso (TCVAL), Puerto Panul S.A. (PANUL) y en algunas categorías de cargas (cementos) con la operación de Puerto Ventanas S.A. (PVSA).

Al 31 de diciembre de 2016, los puertos de la región, considerando sólo los terminales pertenecientes a los puertos de San Antonio y Valparaíso, transfirieron 28.399.069 toneladas (2,3% de crecimiento), registrando PCE una participación de mercado del 9,5%, superior al 6,4% registrado durante el mismo periodo del año anterior.

En la región de Valparaíso, el principal volumen de carga se transfiere en contenedores, movimiento que está directamente correlacionado con la evolución de la economía (inversión y consumo interno) y de la economía mundial (demanda de bienes de exportación).

Respecto a la capacidad portuaria regional instalada, en particular aquella destinada a la transferencia de carga en contenedores, ésta había operado durante los últimos años en una situación relativa de alta ocupación, cerca de sus niveles nominales de capacidad máxima, lo que provocó episodios de congestión en los terminales dedicados a contenedores (TPS y STI) y, consecuentemente, menores niveles de servicio a los usuarios. Dado lo anterior, la reciente entrada en operación de la Fase 1A del nuevo frente de atraque de Puerto Central constituye un hito importante para descongestionar el sistema portuario de la región de Valparaíso, y en la medida que aumenten los niveles de transferencia, se espera que se agreguen mayores volúmenes de carga que se transfiere en contenedores. Sin embargo, los principales competidores de Puerto Central se encuentran desarrollando sendos planes de expansión en infraestructura y equipos. En efecto, STI en San Antonio finalizará en junio del 2017 la extensión en 130 metros de su frente de atraque e incorporó 2 grúas STS súper post panamax. De igual forma, TPS en Valparaíso ha finalizado la extensión de su frente de atraque en 120 metros e incorporó 3 nuevas grúas STS súper post panamax, que ya se encuentran operativas. La prácticamente nula variación acumulada en los volúmenes totales transferidos en la región en los últimos tres años, junto a la concentración de servicios de contenedores debido fusiones y adquisiciones en esta industria y al aumento del tamaño de las naves, hacen prever un escenario muy competitivo en el mercado de los contenedores.

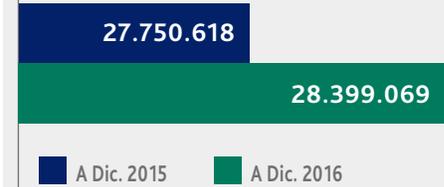
Respecto de las otras cargas distintas a los contenedores y denominadas multipropósito, se dividen en dos categorías: fraccionada y graneles, y cada una de ellas pueden subdividirse en otras dos, automotores y carga general en carga fraccionada y graneles líquidos y sólidos en graneles. Respecto de la carga fraccionada, únicamente los automotores mostraron un crecimiento respecto del año anterior (+7,2%), donde PCE descarga el 100% de la región. La carga fraccionada general cayó un 13,1% respecto del año anterior debido a la ralentización de la economía y en parte a la contendorización de la fruta estacional. En los automotores la industria estima un crecimiento de 3,2% interanual y respecto de la carga fraccionada general (fruta, cementos en big bags y aceros), no se esperan crecimientos interanuales.

Respecto de los graneles sólidos, durante 2016 el mercado creció en un 4,2% en toneladas mientras PCE creció un 31,5% debido principalmente a nuevos contratos de graneles limpios y al regreso de embarques de chips de madera que fueron realizados en un 100% en PCE. Respecto de los graneles líquidos, el más relevante es el ácido sulfúrico, que es fuertemente dependiente de la producción de Codelco – El Teniente, el cual no se espera incremente su transferencia de manera sustancial (si bien actualmente PCE no está habilitado para manejar este tipo de carga, esta situación cambiaría a contar del año 2018). La característica y definición base de Terminal Multipropósito de Puerto Central, permitirá mantener una competitiva posición en la categoría de importaciones de automóviles y mantener los volúmenes de carga fraccionada general y graneles sólidos.

Transferencia de carga en toneladas por los puertos de la región

(Considerando solo terminales de San Antonio y Valparaíso)

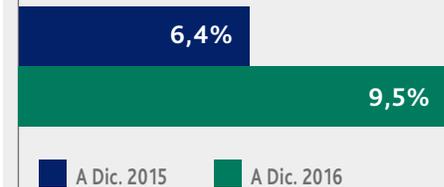
$\Delta^+ 2,3\%$



Participación de Mercado

Puerto Central

$\Delta^+ 48,4\%$



9. PROYECTOS

PROYECTO PUERTO LIRQUÉN REGIÓN DEL BIOBÍO



Al 31 de diciembre de 2016 Puerto Lirquén está en la fase final del proyecto de ampliación de su muelle 2, dedicado principalmente a la transferencia de contenedores y atención de naves forestales de gran capacidad, y que junto con las mejoras asociadas en instalaciones y equipamiento implicará una inversión de aproximadamente MMUS\$40. La ampliación del muelle 2 consiste en el alargamiento del sitio 5 en 92 metros, de manera de contar con un frente de atraque de 360 metros, capaz de atender en su totalidad naves New-Panamax, además de su actual sitio 6, capaz de recibir naves de hasta 300 metros de eslora. A la fecha se registra un avance del 84% y su término se proyecta para mediados de febrero de 2017.

Por último, junto a la ampliación del muelle 2, Puerto Lirquén está ejecutando un proyecto de pavimentación de 6,3 hectáreas de patio para acopio de contenedores y otras cargas, el cual estará concluido durante el primer trimestre del 2017.

PROYECTO PUERTO CENTRAL REGIÓN DE VALPARAÍSO



A la fecha, las obras en construcción que conforman este proyecto, que se derivan del contrato de concesión con la Empresa Portuaria de San Antonio (EPSA), corresponden al proyecto Fase 1A y 1B.

La Fase 1A consiste en la construcción de la primera porción del frente de atraque de 350 metros de longitud, con su correspondiente dragado a -15 metros de la franja de 60 metros medidos desde el frente de atraque, el reemplazo del rompeolas y el ensanchamiento de la boca de acceso a la poza de San Antonio. La construcción de esta fase se encuentra finalizada y recibida provisoriamente (de acuerdo a lo establecido en el Contrato), por parte de EPSA. Su entrada en operaciones se produjo a comienzos de marzo de este año, una vez que el dragado de responsabilidad de EPSA fue aprobado en una primera fase por la Autoridad Marítima.

Respecto de la Fase 1B, esta alcanza aproximadamente un 97% de avance, proyectándose su término para el primer trimestre de 2017.

Considerando esto el total del proyecto "Fase 1", tiene a la fecha aproximadamente un 99% de avance.

10. RIESGOS

Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias se encuentran expuestas a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios, por lo que se busca identificar y administrar dichos riesgos de la manera más adecuada, con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

I. RIESGO DE MERCADO

La industria de transferencia de carga portuaria tiene una alta dependencia del ciclo económico tanto nacional como internacional, el que tiene un efecto directo sobre las importaciones y exportaciones, y consecuentemente sobre el volumen de carga movilizada a través de los puertos nacionales. La Sociedad no tiene control sobre los factores que afectan el ciclo económico, y tiene un bajo margen para hacer ajustes internos frente a variaciones de este, lo que se explica tanto por la naturaleza de largo plazo de la infraestructura portuaria como, en el caso particular de su sociedad subsidiaria Puerto Central, por las exigencias de su contrato de concesión.

La Sociedad opera en zonas con amplia oferta portuaria y un número reducido de clientes. Esto implica que en el último tiempo se genere una constante presión en las tarifas, las que se encuentran a niveles bajos en relación a estándares internacionales.

II. RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros inherentes a su negocio, dentro de los que se encuentran: Riesgo de condiciones en el mercado financiero (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad se encuentra afecta a las variaciones en el tipo de cambio desde dos perspectivas; la primera se conoce como diferencias de cambio y se refiere al descalce contable que existe entre los activos y pasivos del estado de situación financiera distintos a su moneda funcional (dólar estadounidense). La segunda perspectiva se refiere a las variaciones del tipo de cambio que afectan a los ingresos y costos de la sociedad y sus sociedades subsidiarias.

Por el lado de los activos y pasivos, el impacto de variaciones del tipo de cambio está acotado principalmente a los activos y pasivos corrientes, ya que ellos están constituidos mayoritariamente por valores indexados en moneda nacional. Para hacer frente a este riesgo, al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad y sus sociedades subsidiarias mantienen inversiones en instrumentos financieros nominados en dólares por MUS\$ 14.363 (su criterio de valorización se encuentra detallado en Nota N°2.8 de los Estados Financieros).

Por su parte, las ventas de la Sociedad, están indexadas en un 86,2% en dólares y en un 13,8% en moneda nacional, en tanto que los costos de explotación están indexados en un 73,3% en moneda local y en un 26,7% en dólares.

En el caso particular de Puerto Central S.A., tomando en consideración que la estructura de sus ingresos se encuentra altamente indexada al dólar, se han contraído pasivos denominados en esta moneda.

Análisis de Sensibilidad

La Sociedad tiene una exposición principalmente por sus activos financieros, en relación a otras monedas distintas del dólar al cierre de diciembre de 2016. El monto neto aproximado expuesto a variaciones en el tipo de cambio dólar es de US\$ 17,9 millones. Esto implica que, si el dólar se aprecia o deprecia en un 10% respecto al peso, se estima que el efecto sobre los resultados de la Sociedad y sus subsidiarias, después de impuestos, sería una ganancia o pérdida de aproximadamente US\$ 1,8 millones respectivamente.

b) Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2016, el 100% de colocaciones financieras se encuentran invertidas en instrumentos de renta fija de corto plazo, de las cuales un 79% corresponden a Depósitos a Plazo con tasa de interés fija, lo que tiene el efecto de eliminar casi por completo el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.

A la fecha, la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. mantiene una línea de crédito en dólares (detallado en nota 20.1. de los Estados Financieros), manteniendo al 31 de diciembre de 2016 una deuda con cargo a esta línea por US\$ 238,85 millones, los que se encuentran remunerados a tasa de interés variable, exponiendo a la Sociedad a las fluctuaciones en la tasa de interés de mercado. Dicha exposición se encuentra parcialmente mitigada mediante swaps de tasa de interés, que permiten fijar la tasa de interés del crédito y así reducir su exposición a dichas variaciones.

La deuda financiera de la Sociedad, incorporando el efecto de los derivados de tasa de interés contratados, presenta el siguiente perfil:

Tasa de Interés	31-12-2016	31-12-2015
Fija	50%	50%
Variable	50%	50%

Como consecuencia de la deuda financiera mantenida por Puerto Central S.A., y su derivado financiero, la Sociedad se encuentra expuesta a las variaciones de la tasa Libor. Se estima que un aumento o disminución de 10 puntos base en dicha tasa, significaría un mayor o menor desembolso para la Sociedad de US\$ 66,1 mil cada año de vigencia del crédito.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la sociedad. El riesgo de crédito surge en la potencial insolvencia de algunos clientes, así como en la ejecución de operaciones financieras.

Dada las condiciones de venta y el mix de clientes, la exposición de la Sociedad al riesgo de no pago es acotada. Reflejo de ello es el bajo porcentaje de cuentas incobrables, las que representaron menos del 0,22% del total de ventas a diciembre de 2016.

Las ventas están concentradas en grandes clientes de operación global compuestos por compañías navieras, exportadores forestales e importadores. Las ventas a clientes menores representan menos del 10% y se realizan a través de agentes de aduana, los que están domiciliados en el país y además en la mayoría de las ocasiones se exige el pago adelantado a sus representados.

En cuanto al riesgo de crédito en operaciones financieras, la Sociedad privilegia las inversiones en instrumentos con clasificaciones de riesgos que minimicen el no pago e insolvencia. Para ello mensualmente monitorea la cartera para asegurarse respecto a su diversificación y calidad de los instrumentos y contrapartes que la componen. La máxima exposición al riesgo de los activos financieros es su valor libro.

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones financieras mantenidas por la Sociedad y sus subsidiarias se encuentran invertidas en un 45% en instrumentos con clasificación de riesgo AAA, un 21% en instrumentos con clasificación de riesgo AA+ y un 34% en instrumentos con clasificación de riesgo AA.

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo se genera en la medida que la Sociedad no tuviera fondos suficientes para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, entre otros. Los fondos necesarios para hacer frente a estas salidas de flujo de efectivo se obtienen de los propios recursos generados por la actividad del negocio y por la contratación de líneas de crédito que aseguren fondos suficientes para soportar las necesidades previstas por un ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad cuenta con excedentes de caja por MUS\$ 32.642, los que se encuentran invertidos en Depósitos a Plazo con duración promedio de 54 días y en fondos mutuos de corto plazo con duración menor a 90 días. Asimismo, la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. mantiene una línea de crédito en dólares (Nota 20.1.1 de los Estados Financieros), la que al 31 de diciembre de 2016 cuenta con un cupo disponible para giro de MUS\$ 55.227.

Al comparar los ejercicios al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el nivel de liquidez ha disminuido debido a aumento en los montos de invertidos en los proyectos de Puerto Central y Puerto Lirquén, lo que se observa en los siguientes indicadores:

Indices de liquidez	31-12-2016	31-12-2015
Liquidez corriente (veces)	1,71	2,18
Razón ácida (veces)	1,65	2,13

e) Riesgo de precio de inversiones clasificadas como otras inversiones

La Sociedad está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado de situación financiera como disponible para la venta no corriente a valor razonable con efecto en patrimonio.

Las inversiones patrimoniales en acciones de Portuaria Cabo Froward S.A., se negocian públicamente y se incluyen en los índices del IGPA en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Si el precio de las acciones de la cartera de inversiones aumenta o disminuye aproximadamente un 5%, generaría un abono o cargo a patrimonio de aproximadamente MUS\$ 313 respectivamente.

La sensibilidad de la sociedad y sociedades subsidiarias a los precios de las acciones no ha cambiado significativamente con respecto al año anterior.

Por su parte las inversiones en acciones en la Compañía Inmobiliaria Afín S.A. se valorizan a su costo histórico, según lo detallado en Nota N°10.2 de los Estados Financieros, clasificada como otros instrumentos de inversión.

III. RIESGO DE GESTIÓN DEL CAPITAL

El objetivo de la Sociedad, en relación con la gestión del capital, es el de resguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, procurando el mejor rendimiento para los accionistas. La Sociedad maneja la estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo la capacidad de pagar sus obligaciones. La estrategia general de la Sociedad respecto a la gestión del capital no ha sido alterada en comparación al año anterior.

La estructura de capital de la Sociedad consiste en la deuda (pasivos corrientes y no corrientes) y patrimonio (compuesto por capital emitido, primas de emisión, reservas y ganancias acumuladas).

La Administración revisa la estructura de capital de la sociedad, donde considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

El coeficiente de endeudamiento de los períodos que se informan son los siguientes:

Indices de endeudamiento	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Pasivos corrientes	44.457	41.784
Pasivos no corrientes	301.065	231.160
Total deuda	345.522	272.944
Patrimonio	303.330	290.590
Coeficiente de endeudamiento	1,14	0,94

IV. RIESGO OPERACIONAL

Los riesgos operacionales de la Sociedad son administrados por sus unidades de negocio en concordancia con estándares y procedimientos definidos a nivel corporativo.

La totalidad de los activos de infraestructura de la empresa (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos y otros de la naturaleza mediante pólizas de seguros con límites y deducibles estándares para la industria.

La prestación de servicios se realiza de manera de tener el menor impacto en el medio ambiente. En el caso particular de la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A., todas las operaciones de construcción del nuevo frente de atraque siguen rigurosamente los requerimientos exigidos en su Resolución de Calificación Ambiental, además de existir un monitoreo constante por parte de empresas externas especializadas. La Sociedad se ha caracterizado por generar bases de desarrollo sustentables en su gestión empresarial, manteniendo además una estrecha relación con la comunidad donde realiza sus operaciones, colaborando en distintos ámbitos.



PUERTOS & LOGISTICA

