MUELLES DE PENCO S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera clasificado
Estado de resultados por función
Estado de resultados integrales
Estado de cambio en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo método directo
Notas a los estados financieros

$	-	Pesos chilenos
M$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidad de Fomento
US$	-	Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 21 de marzo de 2017

Señores Accionistas y Directores
Muelles de Penco S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Muelles de Penco S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros 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 de que los estados financieros 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros 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 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.

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

Santiago, 21 de marzo de 2017
Muelles de Penco S.A.
2

Opinión

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

Ricardo Arraño T.
RUT: 9.854.788 -6

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Índice de Contenidos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO 1
ACTIVOS 1
PASIVOS 2
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN 3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 4
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO 5
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO 6
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL 8
NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. 10
NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES 14
NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION 22
NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 26
NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES 27
NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 28
NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 29
NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS 32
NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 33
NOTA 11 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS 34
NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 34
NOTA 13 - PATRIMONIO 35
NOTA 14 - GANANCIAS POR ACCION 36
NOTA 15 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES 37
NOTA 16 - INGRESOS ORDINARIOS 37
NOTA 17 - COSTO DE VENTAS 37
NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION 38
NOTA 19 - COSTOS FINANCIEROS 38
NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS 39
NOTA 21 - DIFERENCIAS DE CAMBIO 39
NOTA 22 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS 39
NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE 39
NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS 39
NOTA 25 - SANCIONES 40
NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 40
NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES 40
NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO 40

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	Notas	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
ACTIVOS, CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	679.683	314.795
Otros activos financieros, corrientes	6	172.037	166.730
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	7	670.010	1.711.508
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	63.733	106.574
Total activos corrientes		1.585.463	2.299.607
ACTIVOS, NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	13.976.712	14.256.185
Impuestos Diferidos	9	1.305.132	1.038.689
Total activos no corrientes		15.281.844	15.294.874
Total activos		16.867.307	17.594.481

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 28 forman parte de estos estados financieros.

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

.

PASIVOS	Notas	31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
PASIVOS, CORRIENTES			
Pasivos financieros	11	-	601.500
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	12	455.976	525.485
Pasivos por impuestos, corrientes	9	24.330	78.636
Cuentas por pagar empresas relacionadas	8	2.211	-
Total pasivos corriente		482.517	1.205.621
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	13	11.003.641	11.003.641
Ganancias (pérdidas) acumuladas	13	5.381.149	5.385.219
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		16.384.790	16.388.860
Total patrimonio		16.384.790	16.388.860
Total patrimonio neto y pasivos		16.867.307	17.594.481

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 28 forman parte de estos estados financieros.

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Por los ejercicios comprendidos el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 1 de enero al 31 de diciembre 2015.

Estado de resultados por función	**Notas**	**Por los ejercicios terminados al**	
		31.12.2016	**31.12.2015**
		M$	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias, total	16	4.367.463	7.115.162
Costo de venta	17	(2.866.807)	(3.801.722)
Ganancia bruta		1.500.656	3.313.440
Ingresos financieros	20	13.444	5.281
Gastos de administración	18	(1.187.141)	(1.133.084)
Costos financieros	19	(18.607)	(23.812)
Diferencias de cambio	21	(1.338)	(6.335)
Otras ganancias (pérdidas)	22	(208.016)	(176.526)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		98.998	1.978.964
Gasto (ingreso) por impuesto a la ganancia		266.443	(584.150)
Ganancia (pérdida)		365.441	1.394.814
Ganancia por acciones			
Acciones comunes y diluidas			
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción		0,0127	0,0483

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 28 forman parte de estos estados financieros.

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y el 1 de enero al 31 de diciembre 2015

Estado de resultados integral	Notas	Por los ejercicios Terminados al 31.12.2016 M$	31.12.2015 M$
Ganancia (pérdida)	14	365.441	1.394.814
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		365.441	1.394.814
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		365.441	1.394.814
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral, total		365.441	1.394.814

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 28 forman parte de estos estados financieros.

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO

Por los ejercicios comprendidos el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre	
	2016	**2015**
	M$	**M$**
OS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas y bienes y prestación de servicios	6.279.545	7.790.172
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.344.473)	(3.033.281)
Pago a EE. Y otros proveedores de servicios	(1.562.732)	(2.022.187)
Pago de impuestos a las ganancias rembolsados (pagados)	(638.672)	(826.332)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.733.668	1.908.372
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	6.511
Compras de propiedades, planta y equipo	(494.565)	(735.483)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(494.565)	(728.972)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de Préstamos	-	1.900.000
Pago de Préstamo	(600.000)	(1.300.000)
Dividendos pagados	(270.854)	(1.600.741)
Intereses pagados	(1.500)	(23.812)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(872.354)	(1.024.553)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	366.749	154.847
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo equivalente al efectivo.	(1.861)	(1.241)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	364.888	153.606
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	314.795	161.189
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	679.683	314.795

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 28 forman parte de estos estados financieros.

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2016

	Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones M$	Cambios en otras reservas (presentación) reserva de conversión M$	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas) M$	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de Controladora Total	Cambios en participaciones no controladoras M$	Cambios en patrimonio neto, total M$
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2016	11.003.641	-	5.385.219	16.388.860	-	16.388.860
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	365.441	365.441	-	365.441
Dividendos	-	-	(369.511)	(369.511)	-	(369.511)
Saldo final período anterior 31/12/2016	11.003.641	-	5.381.149	16.384.790	-	16.384.790

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 28 forman parte de estos estados financieros.

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2015

	Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones M$	Cambios en otras reservas (presentación) reserva de conversión M$	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas) M$	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de controladora Total	Cambios en participaciones no controladoras M$	Cambios en patrimonio neto, total M$
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2015	11.003.641	-	5.285.160	16.288.801	-	16.288.801
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	1.394.814	1.394.814	-	1.394.814
Dividendos	-	-	(1.294.755)	(1.294.755)	-	(1.294.755)
Saldo final período anterior 31/12/2015	11.003.641	-	5.385.219	16.388.860	-	16.388.860

Las Notas período N°s 1 a la 28 forman parte de estos estados financieros.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Muelles de Penco S.A. fue constituida mediante Escritura Pública de fecha 19 de enero de 1955, ante el Notario de Santiago, Herman San Martín Fuentes, suplente de Isaías San Martín Fuentes A fs. 1.131 N°314, Rep. 458. Además, se encuentra inscrita en el Conservador de Bienes Raíces y Comercio de Santiago a fs. 3.097 N°1809 del año 1955.

La Sociedad, está inscrita en el Registro de Valores con el N°0252 y es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El domicilio legal de la Sociedad es Av. Santa María N°5888, Vitacura, Santiago de Chile y sus operaciones comerciales de carga, descarga, almacenaje, ensacado y mezcla de fertilizantes, entre otros servicios para diversos gráneles sólidos se realizan en Playa Negra 199, Penco, bahía de Concepción, en la Octava Región de Chile.

Muelles de Penco S.A. al 31 de diciembre de 2016, está controlada por 2 accionistas, que en conjunto poseen el 61,5% de las acciones.

Al 31 de diciembre de 2016, el personal de la Sociedad alcanza a 38 trabajadores de planta de acuerdo al siguiente detalle: 1 Gerente General, 1 Gerente de Puerto, 2 Subgerentes, 1 Ejecutivo, 11 Técnicos y 22 Trabajadores.

Los estados financieros de Muelles de Penco S.A. correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 21 de marzo de 2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF).

Estos estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. La moneda funcional fue aprobada por el Directorio en sesión celebrada el 24 de diciembre de 2009 y con efecto a partir del 1 de enero de 2010.

1.1 DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO MUELLES DE PENCO S.A.

1.1.1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Su objeto es ser Puerto Marítimo, para desarrollar la actividad cuenta con una concesión marítima sobre un sector de playa, fondo de mar y porción de agua, mediante Decreto Supremo de Marina N°37 de fecha 1 de febrero de 2002, ubicada en la comuna de Penco, Octava Región, con vencimiento el 31 de diciembre de 2022 y renovable.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

La Sociedad realiza las actividades de explotación de Muelles y sus bodegas, tanto propias como de terceros; concurrir a la licitación de sitios portuarios y explotarlos; efectuar la operación de carga, descarga, embarque, desembarque, lanchaje, muellaje, almacenaje, transporte y movilización de todo género de materias primas, productos, repuestos, maquinarias y mercaderías en general; explotación de naves y embarcaciones de toda clase, propias o ajenas y desempeño de agencias de naves e importar y exportar toda clase de mercaderías y productos por cuenta propia o ajena. La Sociedad podrá efectuar inversiones de cualquier clase en Chile o en el extranjero. Estas actividades las podrá desarrollar directa o indirectamente por intermedio de otras Sociedades, asociaciones o comunidades. En el desempeño de la actividad de su giro la Sociedad podrá celebrar todos los actos y contratos civiles y comerciales que se relacionen directa o indirectamente con los negocios sociales.

1.1.2. PRINCIPALES ACTIVOS

La Sociedad cuenta con un muelle mecanizado con sitio de atraque de 35 pies de calado operativo con grúa de puerto con capacidad para descargar 450 TPH y sistema de cinta transportadora reversible de 1.800 metros de largo, techada.

Se cuenta con once bodegas graneleras, que suman una superficie de 40.000 m2, conectadas desde la nave a través de cintas transportadoras; tres plantas de mezcla de fertilizantes también conectadas desde la nave; sistema de pesaje estático en la descarga. Se dispone de desvíos ferroviarios, romana de camiones y de ferrocarril, planta chancadora y seleccionadora de carbón.

Además, se cuenta con cuatro silos graneleros con capacidad de 22.080 m3. Todas las instalaciones se encuentran en excelentes condiciones y son de propiedad de la Sociedad.

1.1.3. PRINCIPALES CLIENTES

Entre los principales clientes de Muelles de Penco S.A. se encuentran Soquimich Comercial S.A., Iansa S.A. y Catamutún Energía S.A. Los servicios portuarios se encuentran regulados mediante contratos al igual que los arriendos de las instalaciones de las plantas de mezclas y canchas de acopio, con los clientes antes mencionados.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2.1. Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

2.2 Bases de presentación

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad. La entidad prepara sus Estados Financieros siguiendo los principios y criterios contables vigentes en el país.

Re-adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N° 856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. En la re-adopción de las NIIF al 1° de enero 2016, la Sociedad ha aplicado estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Esta readopción de las NIIF no implicó realizar ajustes al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, originalmente emitidos.

La preparación de los estados financieros, cuya responsabilidad es de la Administración, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al adoptar políticas y normas contables de la sociedad. Las aéreas que involucran un mayor grado de aplicación de criterios, así como aquellos donde los supuestos y estimaciones son significativas para estos estados financieros son expuestos en Nota 3(p).

Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los correspondientes resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015; y los estados de cambio de patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De esta forma los estados financieros, presentan la situación financiera al cierre del periodo, así como los resultados de las operaciones los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo que se han producido en el año.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas"	Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solo a las entidades que aplican la NIIF 1 por primera vez.	01-01-2016
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a ejercicios iniciados el 01 de enero 2016:		
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	Incorpora una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.	01-01-2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles"	Clarifica que existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basado en los ingresos, no es apropiado.	01-01-2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura"	Define el concepto de "planta portadora" (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.) y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. Se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41.	01-01-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"	Permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	01-01-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	Enmienda a NIIF 10: clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. Enmienda a NIC 28: permite a la entidad optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).	01-01-2016
NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"	Clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables.	01-01-2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014:		
Mejoras a la NIIF 5 "Activos Mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas"	Cuando se realizan reclasificaciones entre categorías de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución" o viceversa, no constituye una modificación de plan y no tiene que ser contabilizado como tal. Se rectifican los cambios en la guía sobre los cambios en un plan de venta que se debe aplicar a un activo o grupo de activos.	01-01-2016
Mejoras NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar"	1) Para la transferencia de activos financieros a terceros que permite la baja del activo, se requiere revelación de cualquier implicación continuada y define a lo que se refiere este término. 2) Para los estados financieros interinos, no se requiere compensación de activos y pasivos financieros para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por NIC 34.	01-01-2016
Mejoras NIC 19, "Beneficios a los empleados"	Aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan.	01-01-2016
Mejoraras NIC 34, "Información financiera intermedia"	Aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". Requiere una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	01-01-2016

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida.	01-01-2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes.	01-01-2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	01-01-2019

CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas"	Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).	01-01-2018
Enmienda a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo"	Permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01-01-2017
Enmienda a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".	Clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01-01-2017
Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones."	Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Requiere el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes"	Introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso).	01-01-2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Introduce dos enfoques: (1) de superposición, da a las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 (antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando con la aplicación de NIC 39.	01-01-2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión"	Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF"	Relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10.	01-01-2018

Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades"	Clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	01-01-2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"	Relacionada a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.	01-01-2018
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

2.3. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de Muelles de Penco S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, las que han sido adoptadas en Chile.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación.

a) Segmentos de operación

Los segmentos de operación son determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

b) Moneda funcional

La moneda funcional de la Sociedad ha sido determinada como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro de otras partidas financieras.

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el Peso Chileno.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

c) Instrumentos financieros

1. Inversiones financieras.

La Sociedad clasifica sus inversiones financieras, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y las mantenidas para la venta, en tres categorías:

- Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Las cuentas comerciales a cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:

Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Los instrumentos financieros para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se registran a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

- Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento:

Los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento, son aquellos que la Sociedad tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento y se registran a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva

2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja y disponibilidades en bancos, y los depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días contados desde la fecha de inversión.

d) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad NIC 24.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

e) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en estos estados financieros de la Sociedad se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos.

- Transacciones y saldos.

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en los casos de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo o cobertura de una inversión neta en el exterior.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalente de efectivo y otras partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro "diferencia en cambio, neta".

Las diferencias de cambio sobre inversiones financieras en instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida por valor razonable en el resultado del período o ejercicio en el que ocurra.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos en pesos, según las cotizaciones o valores vigentes a la fecha del estado de situación financiera, de acuerdo a los siguientes valores:

	31.12.2016	31.12.2015
	$	$
Dólar estadounidense	669,47	710,16
Unidad de fomento	26.347,98	25.629,09

Las diferencias de cambios resultantes de la aplicación de este criterio, son reconocidas en resultados del ejercicio a través de la cuenta "Diferencias de Cambio".

f) Pasivos financieros excepto derivados

1. Otros pasivos financieros corrientes

Los otros pasivos financieros corrientes corresponden a los préstamos solicitados a la banca nacional. Se reconocen inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.
El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de esta.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

g) Deterioro de activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en resultado, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja directamente en el estado de resultado en el ítem de costos financieros.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja en patrimonio en una cuenta de reserva.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado.

h) Deterioro activos no financieros

Durante el ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realizará una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal, el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, de la plusvalía comprada y de los activos intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía), serán revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido una pérdida por deterioro.

i) Arrendamientos

1. Cuando la empresa es el arrendatario - arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados del uso del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

2. Cuando la empresa es el arrendador - arriendo operativo

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el valor actual de los pagos por arrendamiento operativo se reconocen durante el período del arrendamiento sobre una base lineal durante el período del arrendamiento. Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedades, planta y equipos o en propiedades de inversión, según corresponda, valorizados al costo.

j) Propiedades, plantas y equipos

La Sociedad aplica el modelo del costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El costo de los activos también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la Empresa que realiza la inversión.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

- Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.

Las propiedades, plantas y equipos, netos en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil económica estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo al momento de la enajenación.

Las vidas útiles remanentes para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Tipo de Bien	Vida Útil
Muelle mecanizado	Hasta 37 años
Construcción y obras de infraestructura	Hasta 21 años
Maquinaria y equipos	Hasta 3 años
Muebles y útiles	Hasta 5 años
Vehículos	Hasta 5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son revisados en cada fecha de presentación de estados financieros.

k) 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 la Sociedad, cuyo monto y momento de pago 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 pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre

contable posterior.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

l) Beneficios a los empleados y vacaciones al personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad no tiene pactado otro tipo de beneficios al personal.

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no ha reconocido provisión alguna por este concepto.

m) Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Al cierre de cada ejercicio, cuando la Administración evalúa que es probable que no se obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la realización de las diferencias temporarias deducibles, no se reconocen activos por impuestos diferidos.

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos ordinarios están compuestos por la prestación de servicios portuarios de la Sociedad, menos los impuestos sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos a clientes, 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.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

o) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En este estado de flujo de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido de figura a continuación:

i) Efectivo y equivalente de efectivo: Muelles de Penco S.A., considera equivalentes al efectivo aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que tienen una duración original de tres meses o menos y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.
ii) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
iii) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
iv) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

p) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración de Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Activos por impuestos diferidos
- La vida útil de los activos materiales.
- Compromisos y contingencias

q) Dividendos sobre acciones ordinarias

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros en función de la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas. En nota 13 se detalla la política de dividendos vigente.

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

r) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACIÓN

La Sociedad revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones asociadas.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evolución de los resultados.

La Sociedad participa en negocios de diferente naturaleza. El principal de ellos es el negocio de arriendo de instalaciones y atención de naves, seguida de operación de terminal y otros.

	Acumulado 1/01/2016 al 31/12/2016		Acumulado 1/01/2015 al 31/12/2015	
Ingresos de Segmentos	**M$**	**%**	**M$**	**%**
Atención de naves	1.977.416	45,28	3.964.074	55,71
Operación de terminal	2.231.966	51,10	2.964.074	41,66
Otros	158.081	3,62	187.014	2,63
Total ingresos ordinarios	4.367.463	100,00	7.115.162	100,00

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACIÓN (Continuación)

I. Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios de cada segmento a informar:

a) Atención de naves: Comprende el muellaje por la estadía del buque al muelle mecanizado y el servicio de descargar o transferencia de los productos importados o de cabotaje mediante una correa transportadora del puerto de 1.740 metros de longitud, además de cinta aéreas con destino a las bodegas portuarias asignadas para almacenaje. Para efectuar el servicio carguío a la nave se revierte la correa transportadora del muelle mecanizado, trasladando el producto desde la bodega de acopio a las bodegas de la nave.

b) Operación de terminal: Corresponde a los servicios prestados en tierra a los productos movilizados, que a continuación se detallan: Es el servicio de arrendamiento de Bodegas, Silos y Canchas de Acopio, que no son recinto aduanero, que tienen canon de arriendo mensual, por metro cuadrado o por toneladas métricas día. Ensacado, apelchaje, harneo, romaneo, despacho vía camión y ferrocarril, mezclas físicas de fertilizantes, consolidación de productos. Las instalaciones cuentan con desvío ferroviario.

c) Otros: Se clasifican en este rubro todos los servicios extraordinarios que no han sido pactados al arribo o llegada de los productos, como cuantificación de producto que se realizan para verificar la cantidad existente de un producto, servicio de mantención a instalaciones de propiedad de los clientes, fletes internos y cobros por consumo de energía eléctrica.

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACIÓN (Continuación)

II. Información general sobre resultados, activos y pasivos:

Información general sobre activos, pasivos y resultados al 31 de diciembre de 2016.

Segmentos	Activos corrientes M$	Activos no corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Pasivos no corrientes M$	Ingresos M$	Costos M$
Atención de naves	857.167	5.287.518	168.881	-	1.977.416	1.290.063
Operación de terminal	680.798	8.817.624	289.510		2.231.966	1.519.408
Otros	47.498	1.176.702	24.126	-	158.081	57.336
Total	1.585.463	15.281.844	482.517	-	4.367.463	2.866.807

Información general sobre activos, pasivos y resultados al 31 de diciembre 2015.

Segmentos	Activos corrientes M$	Activos no corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Pasivos no corrientes M$	Ingresos M$	Costos M$
Atención de naves	1.286.569	5.948.029	361.686	-	3.964.074	1.786.809
Operación de terminal	954.033	8.139.409	783.653	-	2.964.074	1.938.878
Otros	59.005	1.207.436	60.282	-	187.014	76.035
Total	2.299.607	15.294.874	1.205.621	-	7.115.162	3.801.722

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACIÓN (Continuación)

III. Información sobre los principales clientes por segmento:

Dentro de los principales clientes que mantienen Muelles de Penco S.A. que contribuyen a cada segmento, dado por los servicios complementarios que ofrece la Sociedad se encuentran:

a. Soquimich Comercial S.A.
b. Catamutún Energía S.A.
c. Celulosa Arauco S.A.
d. Iansagro S.A.

Estos participan en mayor o menor grado, por las importaciones realizadas en el período terminado al 31 de diciembre de 2016. Al respecto mencionamos los siguientes porcentajes con los cuales contribuyen a cada segmento.

Los servicios portuarios se encuentran regulados mediante contratos al igual que los arriendos de las instalaciones de las Plantas de Mezclas y canchas de acopio, con los clientes antes mencionados.

Atención de naves

La participación en los servicios de atención de naves se desglosa de la siguiente manera:
Industrial 20%, Carbón 24%, Granos 2% y Fertilizantes 54%.

Operación de terminal

Dentro de los servicios de operación de terminal se encuentra Fertilizante con un 73,9%, Carbón con un 1,1%, Granos con un 0% e Industrial con un 23,7%.

Otros

Dentro de los otros servicios se encuentra Fertilizante con un 75%, Carbón con un 15%, Granos con un 0% e Industrial con un 10%.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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 90 días, desde la fecha de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el efectivo y equivalentes al efectivo está conformado según lo siguiente:

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo en caja	1.097	793
Efectivo en caja moneda extranjera	140	140
Fondos Mutuos	551.353	-
Saldos en bancos	127.093	313.862
Total efectivo y equivalente de efectivo	679.683	314.795

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, los depósitos a plazo incluidos en este rubro, con vencimientos originales menores de tres meses, se presentan a su valor de inversión más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los ejercicios, los cuales han sido abonados a resultado al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 respectivamente, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

2016

Colocación	Entidad	Saldo 31.12.2016 M$
Saldo cuenta corriente	BBVA/ Banco Chile	122.883
Saldo cuenta corriente	Banco Estado	4.210
Saldo Fondos Mutuos	BBVA	551.353
Total		678.446

2015

Colocación	Entidad	Saldo 31.12.2015 M$
Saldo cuenta corriente	BBVA/Banco Chile	313.862
Total		313.862

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

a) Dentro del rubro otros activos financieros corrientes, se presentan saldos mantenidos en depósitos a plazo, con vencimientos originales mayores a tres y menores de doce meses, los cuales se presentan a su valor de inversión más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los períodos, los cuales han sido abonados a resultado al 31 de diciembre de 2016, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

2016

Colocación	Entidad	Moneda	Capital moneda origen (miles)	Tasa mensual promedio %	Vencimiento	Capital moneda local M$	Intereses devengados moneda local M$	Saldo 31.12.2016 M$
13-10-2016	BBVA	UF	6,555	0,0004	13-04-2017	171.554	483	172.037
	Total					171.554	483	172.037

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

2015

Colocación	Entidad	Moneda	Capital moneda origen (miles)	Tasa Mensual promedio %	Vencimiento	Capital moneda local M$	Intereses devengados moneda local M$	Saldo 31.12.2015 M$
13-10-2015	BBVA	UF	6,519	0,008	11-04-2016	166.718	12	166.730
	Total					166.718	12	166.730

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

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de la evaluación de deterioro al cierre de cada periodo es la siguiente:

	Corrientes	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	**31-12-2016**	**31-12-2015**
	M$	**M$**
Deudores comerciales	582.980	1.691.714
Deudores personal Penco	13.583	16.535
Deudores personal Santiago	2.200	1.780
Deudores personal eventual	34.474	-
Otros deudores	36.773	1.479
Sub Total	670.010	1.711.508

b) El análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de acuerdo a su período de vencimiento, es el siguiente:

	31.12.2016	**31.12.2015**
	M$	**M$**
Vencimiento menor de tres meses	582.902	1.691.714
Vencimiento entre tres y seis meses	78	-
Total deudores por venta vencidos que no presentan deterioro	582.980	1.691.714

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difieren significativamente del valor libro dado que el período de cobro es menor a 180 días.

c) 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 el Grupo. Dicha política le permite a la Sociedad tener un alto performance de cobranza, lo cual permite no mantener provisiones de deterioro por incobrabilidad al cierre de cada ejercicio.

d) La Sociedad no tiene garantías y mejoras crediticias como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre de 2015.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de las empresas relacionadas y su relación se presentan en el siguiente cuadro:

Sociedad	Relación
Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes
Cía. de Inversiones Transoceánica S.A.	Accionista
Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes

- Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las operaciones comerciales con Cosaf Comercial S.A. corresponden a almacenista aduanero, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.

  El accionista controlador de Muelles de Penco S.A., Cía. de Inversiones Transoceánica S.A., posee un 47,99% en la Sociedad Cosaf Comercial S.A. (cerrada).

- Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las operaciones comerciales con Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A., corresponden a movilizador de productos y servicios portuarios, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.

- Las Sociedades con las cuales se mantienen accionistas o directores comunes, dan origen a relaciones comerciales privilegiadas por cuanto tienen influencia significativa en la toma de decisiones en ambas Sociedades.

b) Los saldos de cuentas por cobrar entre la Sociedad y sociedades relacionadas no consolidables son las siguientes:

	Sociedad	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Transacción	Moneda	Corrientes 31-12-2016 M$	Corrientes 31-12-2015 M$
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	63.733	90.975
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	15.599
				Totales	63.733	106.574

c) Los saldos de cuentas por pagar entre la Sociedad y sociedades relacionadas no consolidables son las siguientes:

	Sociedad	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la Transacción	Moneda	Corrientes 31-12-2016	Corrientes 31-12-2015
					M$	M$
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	2.211	-
				Totales	2.211	-

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

d) Al 31 de diciembre de 2016, se mantiene un saldo por pagar a Sud Americana de Servicios Portuarios S. A., la suma de M$ 2.210 y al 31 de diciembre de 2015, no se mantienen saldos de cuentas por pagar con entidades relacionadas.

e) Estas transacciones no cuentan con garantías y no se ha constituido provisiones por deterioro.

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

					31-12-2016		31-12-2015	
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Descripción de la transacción	Monto M$	Efecto en resultado (cargo) abono M$	Monto M$	Efecto en resultado (cargo) abono M$
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios aduaneros prestados	168.927	(141.955)	92.345	(77.601)
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios de portuario	100.759	(84.671)	119.704	(104.090)
				Cobros por Servicios	(100.759)	(84.671)	(119.704)	(104.090)

g) Remuneraciones al directorio

Muelles de Penco S.A. es administrado por un Directorio compuesto por 5 miembros, los cuales permanecen por un ejercicio de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril del 2015. El Presidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio del 28 de abril del 2015.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

A continuación se detallan las dietas pagadas y las participaciones devengadas a los miembros del Directorio al cierre de cada ejercicio:

Nombre	Cargo directorio	Dietas 01/01/2016 al 31/12/2016 M$	Participaciones 01/01/2016 al 31/12/2016 M$
Alfonso Ardizzoni Martín	Director	15.625	-
Juan Luis Correa Ardizzoni	Director	15.625	-
Juan Cristóbal Rollan	Director	15.625	-
Cristián Sallaberry Ayerza	Director	7.752	-
Raimundo García Rioseco	Presidente	31.250	-
Total neto		85.877	-

h) Remuneraciones de gerentes y ejecutivos principales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conformación de Gerentes y Ejecutivos principales corresponde al siguiente:

Cargo	N° de ejecutivos
Gerente General	1
Gerente Puerto	1
Sub-Gerentes	2
Ejecutivos	1

La estructura de remuneraciones de los gerentes y ejecutivos principales 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 la Sociedad. Al período entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y al período entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, la remuneración bruta total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad alcanzó a M$273.171 (M$242.185 en el año 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad pagó indemnización por despido por M$ 93.372 y al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad pagó indemnizaciones por M$ 17.643 a los ejecutivos.

NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

(a) Información general

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, Muelles de Penco S.A. no ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto determinaron pérdidas tributarias, las cuales son imputables a futuras utilidades tributarias sin límite de tiempo, según el siguiente detalle:

Cargo	31/12/2016 M$	31/12/2015 M$
Pérdida Tributaria Muelles de Penco S.A.	7.295.067	8.508.354

(b) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta dentro del rubro de impuestos corrientes, los siguientes conceptos:

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto único	9.828	10.833
IVA débito fiscal (neto)	13.114	65.439
Impuesto de retención	1.388	2.364
Total	24.330	78.636

(c) Resultado por impuestos

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, no se han reflejado en resultados montos por impuestos a la renta, dado que la Sociedad presenta base imponible negativa y el efecto por impuesto diferido.

(d) Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Activos por Impuestos Diferidos		
Pérdida tributaria	2.033.595	1.765.339
Provisión vacaciones	12.498	13.491
Total Activo por Impuesto Diferido	2.046.093	1.778.830
Pasivo por Impuestos Diferidos		
Impuestos Diferidos por Activo Fijo	740.961	740.141
Total Pasivo por Impuestos Diferidos	740.961	740.141
	797.275	
Activo Neto	1.305.132	1.038.689

NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (Continuación)

(e) Reconciliación de la Tasa de impuesto efectiva.

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y el 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, no se ha determinado la reconciliación de las tasas de impuesto efectiva.

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) La composición y el movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre 2015, es la siguiente:

	Terrenos M$	Construcciones y Obras de infraestructura M$	Obras en curso M$	Maquinarias y Equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	882.936	14.745.774	812.949	1.540.862	267.021	18.249.542
Adiciones	-	299.608	61.891	132.209	857	494.565
Traspasos	-	221.571	(221.571)	-	-	-
Bajas	-	-	(39.293)	-	-	(39.293)
Subtotales	**882.936**	**15.266.953**	**613.976**	**1.673.071**	**267.878**	**18.704.814**
Depreciación acumulada	-	(2.909.133)	-	(1.022.343)	(61.881)	(3.993.357)
Depreciación del ejercicio	-	(520.360)	-	(186.718)	(27.667)	(734.745)
Subtotal depreciación acumulada	**-**	**(3.429.493)**	**-**	**(1.209.061)**	**(89.548)**	**(4.728.102)**
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**882.936**	**11.837.460**	**613.976**	**464.010**	**178.330**	**13.976.712**

	Terrenos M$	Construcciones y Obras de infraestructura M$	Obras en curso (*) M$	Maquinarias y Equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	882.936	14.452.903	570.768	1.367.150	240.302	17.514.059
Adiciones	-	292.871	242.181	173.712	26.719	735.483
Subtotales	**882.936**	**14.745.774**	**812.949**	**1.540.862**	**267.021**	**18.249.542**
Depreciación acumulada	-	(2.426.533)	-	(852.414)	(28.894)	(3.307.841)
Depreciación del ejercicio	-	(482.600)	-	(169.929)	(32.987)	(685.516)
Subtotal depreciación acumulada	**-**	**(2.909.133)**	**-**	**(1.022.343)**	**(61.881)**	**(3.993.357)**
Saldos al 31 de diciembre de 2015	**882.936**	**11.836.641**	**812.949**	**518.519**	**205.140**	**14.256.185**

(*) Las obras en curso se deben a la construcción de enrocado del muelle de la Sociedad.

NOTA 11 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Dentro de este rubro, se presentan los préstamos obtenidos con las instituciones bancarias que se indican para solventar gastos extraordinarios y desfase de cajas para pago de cuentas por pagar:

Otros pasivos financieros	Al 31/12/2016 Corriente	Al 31/12/2015 Corriente
Préstamos que devengan intereses	-	601.500
Total	-	601.500

Al 31 de diciembre de 2015

Colocación	Institución financiera	Moneda	Capital moneda origen M$	Tasa anual %	Saldo M$
24-12-20015	BBVA	CL$	600.000	6,00	600.000
Total			600.000		600.000

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de este rubro es el siguiente:

	31-12-2016		31-12-2015	
	Corrientes M$	No corrientes M$	Corrientes M$	No corrientes M$
Acreedores comerciales:				
Proveedores, neto	51.802	-	184.294	-
Otras cuentas por pagar:				
Documentos por pagar	39.189	-	40.186	-
Dividendos por pagar	211.181	-	112.523	-
Provisiones	116.073	-	131.143	-
Facturas por recibir	6.515	-	11.136	-
Imposiciones y retenciones	31.216	-	46.203	-
Totales	455.976	-	525.485	-

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado corresponde a 28.875.307 acciones únicas de una misma serie, equivalentes a M$11.003.641, (histórico).

El movimiento de las acciones al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	31/12/2016	31/12/2015
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	28.875.307	28.875.307
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Total emitidas	28.875.307	28.875.307

a.1) Al 31 de diciembre de 2016, la distribución de los accionistas controladores mayoritarios es la siguiente:

	Acciones	
	N° de acciones	Participación %
Cía. de Inversiones Transoceánica S.A.	13.856.158	47,99
Inmobiliaria Araucanía S.A.	3.901.483	13,51
Totales	17.757.641	61,50

b) Dividendos

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 26 de abril de 2016, acordó cancelar un dividendo definitivo N° 26 por $ 9,00 por acción, que se canceló el día 18 de mayo de 2016, lo que asciende a M$ 259.877 con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.

En sesión de Directorio, efectuada el 25 de noviembre de 2015, acordó cancelar un dividendo provisorio N° 25 por $ 28,00 por acción, que se canceló el día 17 de diciembre de 2015, lo que asciende a M$ 808.509 con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 28 de abril de 2015, acordó cancelar un dividendo definitivo N° 24 por $ 28,00 por acción, que se canceló el día 14 de mayo de 2015, lo que asciende a M$ 808.509 con cargo a las utilidades del ejercicio 2014.

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no inferior al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio deberá destinarse al pago de dividendos a los señores Accionistas, no existiendo restricciones para el pago referido.

NOTA 14 - GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias por acción básicas se calcularon dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

Ganancia básica por Acción.	**31-12-2016**	**31-12 -2015**
	M$	**M$**
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	365.441	1.394.814
	31-12-2016	**31-12-2015**
	Unidades	**Unidades**
Número de acciones comunes en circulación	28.875.307	28.875.307
	31-12-2016	**31-12-2015**
	M$	**M$**
Ganancia básica por acción	0,0127	0,0483

Información a revelar sobre ganancia (pérdidas) diluidas por acción:

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 15 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

El detalle de saldos por moneda extrajera y unidades reajustables de los partidos monetarios es el siguiente:

Activos corrientes		31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	140	140
Otros activos financieros, corrientes	UF	172.037	166.730
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólar	120.293	1.077.567

NOTA 16 - INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos de la Sociedad están referidos fundamentalmente a ventas tanto de los segmentos de: Atención de Naves, Arriendo de Instalaciones, Operación de Terminal y Otros. El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Atención de naves	1.977.416	3.971.390
Operación de terminal	2.231.966	2.964.074
Otros	158.081	179.698
Total ingresos ordinarios	4.367.463	7.115.162

NOTA 17 - COSTO DE VENTAS

La composición de este rubro por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Acumulado	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Remuneraciones personal operaciones	1.233.289	1.581.588
Depreciación	734.745	685.516
Arriendos de maquinarias	101.600	263.090
Combustible y energía	169.613	217.699
Mantención y reparaciones	432.109	368.009
Muellaje y almacenaje	190.089	650.330
Otros	5.362	35.490
Total costos de ventas	2.866.807	3.801.722

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Acumulado	
	31-12-2016	31-12-2015
	M$	M$
Remuneraciones y gastos del personal	547.464	466.666
Honorarios	21.068	1.447
Servicios básicos agua, luz, teléfono	19.563	17.579
Arriendos	21.452	35.060
Asesorías profesionales	33.358	58.929
Seguridad industrial	27.681	27.513
Patentes y contribuciones	168.673	134.351
Gastos generales	135.699	124.066
Seguros	125.762	130.048
Gastos de viaje	11.532	12.630
Reparación, mantención y aseo	36.798	77.784
Otros	38.091	47.011
Total gastos de administración	1.187.141	1.133.084

NOTA 19 - COSTOS FINANCIEROS

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Acumulado	
	31-12-2016	31-12-2015
	M$	M$
Gastos bancarios	18.607	23.812
Total costos financieros	18.607	23.812

NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS

La composición de este rubro por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Acumulado	
	31-12-2016	31-12-2015
	M$	M$
Intereses Financieros	13.444	5.281
Total ingresos financieros	13.444	5.281

NOTA 21 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle del efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Acumulado	
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	31-12-2016	31-12-2015
	M$	M$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados	(1.338)	(6.355)

NOTA 22 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS

Los conceptos indicados en este rubro para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	Acumulado	
	31-12-2016	31-12-2015
	M$	M$
Arriendos	2.142	1.655
Venta de material desuso	6.352	3.833
Indemnización producto dañado	(759)	(70.341)
Indemnizaciones años de servicios	(93.372)	(17.643)
Remuneración y participación Directorio	(85.877)	(78.660)
Otros Ingresos	4.161	1.501
Otros Egresos	(40.663)	(16.871)
Total otras ganancias (pérdidas) de operación	(208.016)	(176.526)

NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE

Las obras de desarrollo e inversiones en infraestructura portuaria no han requerido estudios y ejecución de medidas de protección del medio ambiente.

NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

No existen cauciones obtenidas de terceros en los períodos al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 25 - SANCIONES

(a) De otras autoridades administrativas:

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 respectivamente, la Sociedad, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Garantías otorgadas:

a) A favor de la Inspección del Trabajo de Talcahuano, se encuentra emitida boleta de garantía del BBVA por UF 4.419,77, para garantizar el fiel cumplimiento de los compromisos laborales.

b) A favor del cliente Soquimich Comercial S.A., se encuentra boleta de garantía por US$ 30.000, para garantizar los servicios en la planta de mezcla.

c) Boleta de garantía del BBVA por $ 550.884, para garantizar como Agencia de Muellaje.

d) Carta de crédito del BBVA por US$ 14.500 a favor de Bridgestone Inc por la importación de repuesto para el cabezo, cubierto por el seguro.

e) Boleta de garantía por UF 6.555,43, del BBVA, ante la Dirección Nacional de Aduanas, para garantizar la ordenanza aduanera como almacenista en recinto primario a la Sociedad relacionada Cosaf Comercial S.A.

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 21 de marzo de 2017, no se han producido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y resultados informados en los presentes estados financieros.

NOTA 28 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La Sociedad, como parte esencial de su Administración, se preocupa constantemente de revisar que los riesgos a los que se expone sean debidamente medidos y gestionados buscando minimizar los efectos que podrían tener sobre sus resultados, la posición de su balance y su posición competitiva. La administración del riesgo es llevada a cabo por equipos de personas dentro de la organización debidamente supervisados y que poseen los conocimientos adecuados para realizar esta gestión.

La gestión de riesgo está administrada por la Gerencia General de Muelles de Penco S.A. dando cumplimiento a políticas globales aprobadas por el Directorio.

Riesgo de Mercado

Muelles de Penco S.A. participa en el mercado de la explotación de Muelles y bodegas de su propiedad; efectuar la operación de carga, descarga, embarque, desembarque, muellaje, almacenaje y movilización de fertilizantes y otros productos de gráneles secos.

NOTA 28 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Las principales variables de mercado que afecta a la Compañía son:

Riesgo de crédito de la Sociedad, está dada por la capacidad de sus clientes para cumplir con las obligaciones contraídas, para lo cual ha implementado estrictos controles relacionados a la evaluación de nuevos clientes, como asimismo controles asociados a la revisión periódica de cupos de créditos asignados y de comportamiento de pago de los mismos. Además, dadas las condiciones de venta del grupo, con un período de pago máximo de 45 días, la exposición al riesgo de no pago es mínimo, por lo que la Sociedad informante no ha provisionado deudores incobrables.

Riesgo del Capital

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

Riesgo tipo de cambio

La Sociedad no se encuentra significativamente afecta a las variaciones en el tipo de cambio.

Para ambos períodos, las ventas de Muelles de Penco S.A., están indexados aproximadamente en un 52% en pesos, 45% en dólares y 3% en moneda nacional reajustable. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 100% en moneda local.

Como consecuencia de la estructura de ingresos y gastos, las variaciones de la moneda nacional frente al dólar no tienen un fuerte impacto en los ingresos y resultados de la Sociedad.

La composición de activos y pasivos de la Sociedad, están constituidos principalmente por valores indexados en moneda nacional, con excepción de los depósitos a plazo mantenidos en UF.

La apreciación de la moneda local respecto al dólar durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no ha afectado significativamente los resultados contables según Normas NIIF.

Tasas de interés

La Sociedad no tiene pasivos financieros bancarios al 31 de diciembre de 2016.

Al existir pasivos financieros que devenguen intereses, el riesgo de la empresa por pérdidas asociadas a variaciones en la tasa de interés a plazo fijo pactada a una tasa del 6,00%, anual.

Riesgo de liquidez

Una gestión prudente de riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo e inversiones financieras, que le permitan a la Sociedad contar con un capital de trabajo suficiente para cubrir sus necesidades de corto plazo.

NOTA 28 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Otros riesgos operacionales

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 por pólizas de seguros.

El desarrollo de los negocios de la Sociedad involucran una constante planificación por la variabilidad de la actividad, ya que las naves no tienen fechas de arribo ciertas y tampoco depende del puerto su planificación. A su vez, la migración del volumen de descarga hacia otras zonas del país, representa un riesgo que puede afectar a la Sociedad.

Por otra parte, si bien es cierto tenemos una gran concentración de nuestras ventas asociadas a fertilizantes, hemos logrado diversificar agregando nuevos productos y clientes. Los fertilizantes atienden a un mercado relativamente estable que prácticamente no refleja variaciones significativas de un año para otro, en cambio este período se ha contraído en gran medida por el efecto climático y mayor consumo en la zona extremo sur.

La prestación de servicios se realiza de manera de tener el menor impacto en el medio ambiente. 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, destacando particularmente la firma de un acuerdo de Producción Limpia o APL.