



PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e Informe de los Auditores Independientes

Contenido:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 7 de febrero de 2020

A los Señores Accionistas de
Puerto Panul S.A. y Subsidiaria

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y el correspondiente estado integral de resultado, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Av. Providencia 1760, Of. 603, Piso 6, Santiago - Chile
T.: +562 2650 4300 pkfchile@pkfchile.cl www.pkfchile.cl

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 de auditoría.

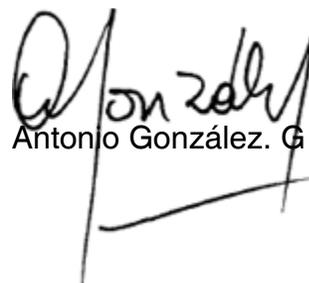
Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Estados Financieros al 31 de diciembre 2018

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron un informe con una opinión sin salvedad sobre los mismos, con fecha 28 de febrero de 2019.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.



Antonio González G.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

| | Nota N° | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivos y equivalentes al efectivo | 6 | 3.684 | 894 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 7 | 55 | 622 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 8 | 1.174 | 2.103 |
| Cuenta por cobrar a entidad relacionada, corrientes | 9 | 99 | 80 |
| Inventarios, corrientes | 10 | 296 | 323 |
| Activo por impuestos, corrientes | 14 | | 11 |
| Total activos corrientes | | <u>5.308</u> | <u>4.033</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Otros activos no financieros, no corrientes | 7 | | 256 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 12 | 7.835 | 8.453 |
| Propiedades, planta y equipo | 13 | 14.293 | 14.673 |
| Activos por impuestos diferidos | 14 | 337 | 330 |
| Total activos no corrientes | | <u>22.465</u> | <u>23.712</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>27.773</u></u> | <u><u>27.745</u></u> |

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

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

| | Nota N° | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 15 | 1.340 | 1.830 |
| Otros pasivos no financieros, corrientes | 18 | 442 | 326 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 17 | 637 | 696 |
| Otras provisiones, corrientes | 20 | 135 | 131 |
| Pasivos por impuestos, corrientes | 14 | 377 | |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 19 | 681 | 431 |
| Total pasivos corrientes | | <u>3.612</u> | <u>3.414</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 15 | 7.413 | 6.682 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | 17 | 1.496 | 1.619 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 14 | 1.039 | 1.099 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>9.948</u> | <u>9.400</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital emitido | 21 | 6.655 | 6.655 |
| Ganancias acumuladas | 21 | 7.443 | 8.133 |
| Otras reservas | 21 | 110 | 138 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 14.208 | 14.926 |
| Participaciones no controladoras | 22 | 5 | 5 |
| Total patrimonio neto | | <u>14.213</u> | <u>14.931</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u><u>27.773</u></u> | <u><u>27.745</u></u> |

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

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

| | Nota N° | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 23 | 18.703 | 16.473 |
| Costo de ventas | | <u>(8.247)</u> | <u>(7.665)</u> |
| Ganancia bruta | | <u>10.456</u> | <u>8.808</u> |
| Otros ingresos, por función | | 803 | 119 |
| Gastos de administración | 25 | (1.314) | (1.364) |
| Costos financieros | 26 | (429) | (380) |
| Diferencias de cambio | 29 | <u>(238)</u> | <u>(274)</u> |
| Ganancia antes de impuestos | | 9.278 | 6.909 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 14 | <u>(2.668)</u> | <u>(2.058)</u> |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas | | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Ganancia del año | | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Ganancia atribuible | | | |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora | | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Ganancia del año | | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Ganancias por acción | | | |
| Ganancias por acción básicas: | | | |
| Ganancias por acción básicas de operaciones continuadas | US\$ / Acción | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Ganancia por acción básicas | | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Ganancias por acción diluidas: | | | |
| Ganancias diluidas por acción procedentes de operaciones continuadas | US\$ / Acción | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Estado del resultado integral | | | |
| Ganancia del año | | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Diferencias de cambio por conversión: | | | |
| Resultado integral total | | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Resultado integral atribuibles a | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |
| Resultado integral total | | <u>6.610</u> | <u>4.851</u> |

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

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

| | Capital emitido MUS\$ | Primas de emisión MUS\$ | Reservas por diferencias de cambio por conversión MUS\$ | Total otras reservas MUS\$ | Ganancias acumuladas MUS\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$ | Participaciones no controladora MUS\$ | Patrimonio total MUS\$ |
|----------------------------------|--------------------------|----------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|--|--|---------------------------|
| Saldo al 01 de enero de 2019 | 6.655 | 150 | (12) | 138 | 8.133 | 14.926 | 5 | 14.931 |
| Ganancia del año | | | | | 6.610 | 6.610 | | 6.610 |
| Otro resultado integral | | | (28) | (28) | | (28) | | (28) |
| Dividendo provisorio | | | | | (7.300) | (7.300) | | (7.300) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | <u>6.655</u> | <u>150</u> | <u>(40)</u> | <u>110</u> | <u>7.443</u> | <u>14.208</u> | <u>5</u> | <u>14.213</u> |
| Saldo al 01 de enero de 2018 | 6.655 | 150 | (20) | 130 | 8.282 | 15.067 | | 15.067 |
| Ganancia del año | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.851 | 4.851 | | 4.851 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 8 | 8 | 0 | 8 | 5 | 13 |
| Dividendo provisorio | | | | | (5.000) | (5.000) | | (5.000) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | <u>6.655</u> | <u>150</u> | <u>(12)</u> | <u>138</u> | <u>8.133</u> | <u>14.926</u> | <u>5</u> | <u>14.931</u> |

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

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 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 | 19.891 | 16.969 |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (6.021) | (4.965) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (1.355) | (3.657) |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas | (16) | 250 |
| Recuperación de siniestros | 710 | |
| Intereses pagados | | (35) |
| Impuestos a las ganancias reembolsos (pagados) | (11) | (2.011) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>6</u> | <u>5</u> |
| Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación | <u>13.204</u> | <u>6.556</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Préstamos a entidades relacionadas | (83) | (33) |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (1.299) | (4) |
| Cobros a entidades relacionadas | 95 | 44 |
| Intereses recibidos | <u>22</u> | <u>17</u> |
| Total flujos de efectivo netos procedentes en actividades de inversión | <u>(1.265)</u> | <u>24</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Pagos de préstamos | (1.499) | (1.764) |
| Intereses pagados | (292) | (344) |
| Dividendos pagados | <u>(7.300)</u> | <u>(5.000)</u> |
| Total flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Financiación | <u>(9.091)</u> | <u>(7.108)</u> |
| Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios | 2.848 | (528) |
| Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo | (58) | (82) |
| Efectivo y equivalente al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo inicial | <u>894</u> | <u>1.504</u> |
| Efectivo y equivalente al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo final | <u><u>3.684</u></u> | <u><u>894</u></u> |

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

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ÍNDICE

| CONTENIDO | PÁG. |
|---|-----------|
| 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD | 1 |
| 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS | 2 |
| 3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS | 3 |
| a. Período contable | 3 |
| b. Base de consolidación | 3 |
| c. Moneda funcional | 3 |
| d. Bases de conversión | 4 |
| e. Propiedad, planta y equipo | 4 |
| f. Depreciación | 5 |
| g. Costos de financiamiento | 6 |
| h. Activos intangibles | 6 |
| i. Costos de investigación y desarrollo | 7 |
| j. Deterioro de activos no financieros | 7 |
| k. Inversiones y otros activos financieros | 8 |
| l. Existencias | 11 |
| m. Pasivos financieros | 11 |
| n. Instrumentos financieros derivados | 12 |
| o. Efectivo y efectivo equivalente | 13 |
| p. Provisiones | 13 |
| q. Arrendamientos financieros | 13 |
| r. Ingresos de explotación (reconocimiento de ingresos) | 14 |
| s. Impuesto a la renta y diferidos | 14 |
| t. Información por segmentos | 14 |
| u. Ganancias por acción | 14 |
| v. Dividendos | 15 |
| w. Reclasificaciones | 15 |
| x. Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones NIIF (CINIIF) | 15 |
| 4. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS | 16 |
| 5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD | 18 |
| 6. EFECTIVO EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 20 |
| 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS | 20 |
| 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 21 |
| 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS | 21 |
| 10. INVENTARIOS | 23 |
| 11. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS | 23 |
| 12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA | 24 |
| 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS | 25 |
| 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS | 27 |
| 15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES | 28 |
| 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 30 |
| 17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 31 |
| 18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES | 31 |
| 19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 32 |
| 20. OTRAS PROVISIONES | 33 |
| 21. PATRIMONIO NETO | 33 |
| 22. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | 35 |
| 23. INGRESOS ORDINARIOS | 35 |
| 24. SEGMENTOS OPERATIVOS | 35 |
| 25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 36 |
| 26. COSTOS FINANCIEROS | 36 |
| 27. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN | 37 |
| 28. GASTOS DEL PERSONAL | 37 |
| 29. DIFERENCIA DE CAMBIO | 37 |
| 30. DETALLE DE ACTIVO Y PASIVO EN MONEDA | 38 |
| 31. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS | 39 |
| 32. MEDIO AMBIENTE | 42 |
| 33. HECHOS POSTERIORES | 42 |

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Puerto Panul S.A., Rol Único Tributario 96.909.330-8 es una Sociedad Anónima constituida el 27 de octubre de 1999, cuyo objeto social es el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque Terminal Norte del Puerto San Antonio, así como el de muellaje de naves y almacenamiento de carga en dicho frente de atraque, producto de la adjudicación de la concesión otorgada por la Empresa Portuaria San Antonio.

Hasta el 31 de diciembre de 2009, la Sociedad se encontraba Inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, con el N°781 de fecha 27 de septiembre de 2002. Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre 2009, se procedió a cancelar su inscripción N°781 en el Registro de Valores y paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes, con el N°75.

De acuerdo a los términos convenidos en el Contrato de Concesión que firmó con la Empresa Portuaria San Antonio, la Sociedad inició sus operaciones a contar del día 01 de enero de 2000.

Con fecha 27 de diciembre de 2017 la Sociedad Inversiones Cadiz S.A. vende 110 acciones a la Sociedad CHL Renta Alternativa II FIP.

Los accionistas de Puerto Panul S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

| | |
|----------------------------------|-----------------------|
| Marítima Valparaíso - Chile S.A. | 490 acciones (49,00%) |
| Graneles de Chile S.A. | 400 acciones (40,00%) |
| CHL Renta Alternativa II FIP | 110 acciones (11,00%) |

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El negocio de Puerto Panul S.A. consiste en la explotación directa del Frente de Atraque Terminal Norte del Puerto de San Antonio, donde presta principalmente los servicios de muellaje, transferencia y almacenamiento de mercancías, y otros propios e inherentes a la actividad portuaria, en la desestiba de naves que transportan granos sólidos y carga fraccionada, dentro del área concesionada.

La operación de la subsidiaria Servicios Panul Limitada consiste básicamente en el negocio de diseñar, habilitar, operar y mantener un parqueadero de camiones y un área de almacenaje y transferencia de mercancías que se descargarán y/o cargarán en el sitio ocho, complementando la operación y explotación del terminar norte del Puerto de San Antonio.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1.1 Principios Contables

Los estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

En la preparación de los estados financieros consolidados, se han utilizado determinadas estimaciones contables realizadas por la administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. En la Nota N°7, se revelan las estimaciones más significativas utilizadas por la Sociedad. Aun cuando estas estimaciones han sido formuladas en base a la mejor información disponible a la fecha de estos estados financieros consolidados, cualquier modificación producto de la actualización de tal información en forma prospectiva en los correspondientes estados financieros futuros.

Estos estados financieros consolidados anuales reflejan fielmente la situación financiera de Puerto Panul S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio total y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los presentes estados financieros consolidados anuales han sido preparados a partir de los registros de Contabilidad mantenidos por la Sociedad y subsidiaria.

1.2 Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Estos estados financieros serán aprobados a fines de marzo.

Clasificación de los estados de situación financiera consolidados

En el estado de situación financiera consolidado de Puerto Panul S.A. y subsidiaria, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Estado de resultados integrales

Puerto Panul S.A. y su subsidiaria, han optado por presentar sus estados de resultados integrales clasificados por función.

Estado de flujos de efectivo

Puerto Panul S.A. y su subsidiaria han optado por presentar sus estados de flujos de efectivo de acuerdo al método directo.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación, se describen los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

- a. **Período contable** - Los presentes estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. y subsidiaria comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de cambio en el patrimonio los estados de resultados integrales y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- b. **Base de consolidación** - Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. (“la Sociedad”) y su subsidiaria Servicios Panul Limitada lo cual incluye los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de su subsidiaria.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y en el resultado de la Sociedad subsidiaria se presenta, en el rubro “Patrimonio; participaciones no controladoras” en el estado de situación financiera.

- (i) **Subsidiaria:** Una subsidiaria es una entidad sobre la cual Puerto Panul S.A. tiene la capacidad de poder regir las políticas operativas y financieras para obtener beneficios a partir de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta en general, aunque no únicamente, por la propiedad directa o indirecta del 50% o más de los derechos políticos de la Sociedad. Asimismo, se consolidan por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de Puerto Panul S.A., estando ésta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la entidad dependiente. Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de caja de la Sociedad y su subsidiaria después de eliminar los saldos y transacciones intercompañía entre las empresas del grupo.

En el cuadro adjunto, se detalla la sociedad subsidiaria directa, que ha sido consolidada por Puerto Panul S.A.

| Rut | Sociedad | Relación con la Matriz | Porcentaje de Participación | | | |
|--------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------|------------|-----------|
| | | | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
| | | | Directa | Indirecta | Directa | Indirecta |
| 76.155.830-7 | Servicios Panul Limitada | Subsiriaria | 99% | | 99% | |

- c. **Moneda funcional** - La moneda funcional para Puerto Panul S.A. y subsidiaria se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán 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 volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre de los estados financieros.

Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras, con la excepción de la diferencia de cambios en créditos en moneda extranjera que proveen una cobertura a la inversión neta en una entidad extranjera. Estas son llevadas directamente al patrimonio hasta la venta o enajenación de la inversión neta, momento en el cual son reconocidas en utilidades o pérdidas. La moneda funcional y de presentación de Puerto Panul S.A. es el dólar estadounidense. En la consolidación, las partidas del estado de resultados correspondientes a la subsidiaria con una moneda funcional distinta al dólar estadounidense se convierten a esta última moneda a las tasas de cambio promedio. Las diferencias de cambio por la conversión de los activos netos de dichas entidades se llevan a patrimonio y se registran en una cuenta de reserva separada.

- d. **Bases de conversión** - Las “Unidades de Fomento” (UF) son unidades de reajuste las cuales son convertidas a pesos chilenos, la variación es registrada en el Estado de Resultados Integrales en el ítem “Resultados por unidades de reajuste”.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera y en unidades de fomento, han sido convertidos a Pesos Chilenos a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre, cuyos valores son los siguientes:

| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Unidad de Fomento | 28.309,94 | 27.565,79 |
| Dólar observado | 748,74 | 694,77 |
| Euro | 839,58 | 794,75 |

- e. **Propiedad, planta y equipo** - Los bienes de propiedad, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada y provisiones por deterioros acumuladas. Tal costo incluye el costo de reemplazar partes del activo fijo, cuando esos costos son incurridos, si se cumplen los criterios de reconocimiento.

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a dólares históricos de acuerdo al tipo de cambio observado a la fecha de adquisición. Con la excepción de la subsidiaria Servicios Panul Limitada, cuyos activos se presentan al costo de adquisición y convertidos al dólar de cierre al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Cuando se realizan mantenciones mayores, su costo es reconocido en el valor libro del activo fijo como reemplazo si se satisfacen los criterios de reconocimiento.

En caso de elementos adicionales que afecten la valoración de plantas y equipos y sus correspondientes depreciaciones, se analizará la política y criterios contables que les aplique.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros, reconociendo el cargo y abono a resultado del período.

- f. Depreciación** - Los elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian siguiendo el método lineal, y la depreciación de los principales bienes es en base a una estimación de toneladas a transferir por estos bienes durante su vida útil, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos. A continuación, se presentan los principales elementos de propiedad, planta y equipo y sus períodos de vida útil:

| | Vida útil promedio financiera (años) |
|--|---|
| Construcciones y obras de infraestructura: | |
| Instalaciones oficina | 5 |
| Infraestructura sitio en mantención | 10 |
| Maquinarias y equipos: | |
| Vehículos | 7 |
| Herramientas y maniobras menores | 3 |
| Grúa FAM | 48.072.375 (toneladas emitidas a transferir) |
| Grúa Ardel | 15.750.000 (toneladas estimadas a transferir) |
| Controlador lógico programable | 20 |
| Cintas transportadoras | 48.072.375 (toneladas emitidas a transferir) |
| Maquinas y equipos | 8 |
| Sistema transportadoras | 30 |
| Otros activos fijos: | |
| Muebles y útiles | 5 |
| Equipos computacionales | 6 |
| Oficinas, instalaciones y talleres | 10 |
| Instalaciones varias | 10 |
| Cabeza muelle (*) | 50 |
| Puente auxiliar | 20 |
| Edificio Tolvas | 30 |
| Romanas | 25 |
| Bodega y talleres | 20 |
| Boyas | 20 |
| | 48.072.375 (toneladas emitidas a transferir) |
| Repuestos | 3 |
| Sistema de comunicación por citófono | 3 |
| Sistema video seguridad | 3 |
| Defensas marinas (*) | 50 |
| Puntos de amarre (*) | 50 |
| Otros activos | (Proyectos en ejecución) |

- (*) Las vidas útiles asignadas a estos activos fijos, exceden el plazo de concesión del contrato debido a que sus vidas útiles fueron definidas en contrato de concesión con la empresa Portuaria EPSA. Al final del plazo de concesión los activos fijos se aportarán a su vida útil restante.

La depreciación de los principales bienes de la Sociedad ha sido calculada en base a una estimación de las toneladas de carga a transferir por estos bienes durante su vida útil. Los activos fijos no principales se deprecian linealmente durante su vida útil económica. Las vidas útiles de los activos serán revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

Puerto Panul S.A. y subsidiaria evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, plantas y equipos. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra en patrimonio.

- g. Costos de financiamiento** - En los activos fijos de la Sociedad y subsidiaria, se incluye el costo de financiamiento incurrido para la construcción y/o adquisición de bienes de uso. Dicho costo se activa hasta que los bienes queden en condiciones de ser utilizables, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad N°23. El concepto financiamiento activado, corresponde a la tasa de interés asociada a los créditos asociados.
- h. Activos intangibles** - La Sociedad ha reconocido un activo intangible, en conformidad a lo establecido en el párrafo N°17 de la CINIIF N°12: “El operador reconocerá un activo intangible en la medida que reciba un derecho (una licencia) para cobrar a los usuarios del servicio público. Un derecho a cobrar a los usuarios de un servicio público no es un derecho incondicional a recibir efectivo debido a que los montos están sujetos en la medida que el público utiliza el servicio”.

El activo intangible señalado en el párrafo anterior tiene una vida útil definida, que se inicia en enero de 2000, y termina junto con el término del contrato de concesión, el 31 de diciembre de 2029. En consecuencia, la vida útil es de 360 meses y el período restante de vida útil del intangible a la fecha de estos estados financieros es de 120 meses.

La valorización del intangible ha sido determinada mediante el valor razonable, valor que de acuerdo a IFRIC12 corresponde a “el importe por el cual podría ser intercambiado un activo entre partes interesadas y debidamente informada, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua”.

Los demás activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Las vidas útiles de los activos intangibles son señaladas como finitas e indefinidas. En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida se realiza la prueba de deterioro de valor, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores que el activo intangible puede estar deteriorado.

El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados por lo menos al cierre de cada ejercicio financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son contabilizados por medio de cambio en el período o método de amortización, como corresponda, y tratados como cambios en estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas finitas es reconocido en el estado de resultados en la categoría de gastos consistente con la función del activo intangible. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente o individualmente o al nivel de unidad generadora de efectivo (“UGE”).

- i. **Costos de investigación y desarrollo** - Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos. Un activo intangible que surge de gastos de desarrollo de un proyecto individual es reconocido solamente cuando Puerto Panul S.A. y subsidiaria puede demostrar la factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o para la venta, su intención de completarlo y su habilidad de usar o vender el activo, como el activo generará futuros beneficios económicos, la disponibilidad de recursos para completar el activo y la habilidad de medir el gasto durante el desarrollo confiablemente.
- j. **Deterioro de activos no financieros** - A cada fecha de reporte, la Sociedad y su subsidiaria evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independiente de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para filiales cotizadas públicamente u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos no financieros, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Sociedad y su subsidiaria estiman el monto recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida, es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con menor valor no son reversadas por aumentos posteriores en su monto recuperable.

- k. Inversiones y otros activos financieros** - Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo a través de resultados, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más (en el caso de inversiones no a valor justo a través de resultados) costos de transacción directamente atribuibles.

La Sociedad y su subsidiaria consideran si un contrato contiene un derivado implícito cuando la entidad primero se convierte en una parte de tal. Los derivados implícitos son separados del contrato principal que no es medido a valor justo a través de resultado, cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

La Sociedad y su subsidiaria determina la clasificación de sus activos financieros luego del reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta designación a fines de cada ejercicio financiero. Todas las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de venta, que es la fecha en la cual la Sociedad y su filial se comprometen a comprar el activo. Las compras y ventas de manera regular son compras o ventas de activos financieros, que requieren la entrega de activos dentro del período generalmente establecido por regulación o convención del mercado. Las clasificaciones de las inversiones que se usan son las siguientes:

- (i) **Activos financieros a valor justo a través de resultado** - Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para la venta y activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los activos financieros son clasificados como mantenidos para la venta si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, también son clasificados como mantenidos para comercialización a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos, o como contratos de garantía financiera. Las utilidades o pérdidas por instrumentos mantenidos para su venta son reconocidas en resultados.

Cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos, el contrato híbrido completo puede ser designado como un activo financiero a valor justo a través de resultado, excepto cuando el derivado implícito no modifica significativamente los flujos de efectivo o es claro que la separación del derivado implícito está prohibida.

En consideración a los procedimientos antes descritos, la Sociedad y sus filiales clasifican los instrumentos financieros en las siguientes jerarquías:

- Entradas de Nivel 1 - son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos que la entidad pueda acceder a la fecha de medición;
- Entradas de Nivel 2 - son entradas que no sean los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente, y
- Entradas de Nivel 3 - son datos no observables para el activo o pasivo.

- (ii) **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento** - Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Sociedad tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato, que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados, cuando las inversiones son dadas de baja o están deterioradas, así como también a través del proceso amortización.

- (iii) **Inversiones financieras disponibles para la venta** - Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor justo con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio, en la reserva de utilidades no realizadas.

Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio, son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como "Dividendos recibidos", cuando el derecho de pago ha sido establecido.

- (iv) **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas:** - Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no son transados en un mercado activo formal. Esta categoría comprende las ventas de servicios de muellaje, transferencias y almacenamiento de mercancías.

Estos créditos y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y cuando procede posteriormente se registran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad y/o subsidiaria no serán capaces de cobrar todos los importes de la provisión se determina en función de la incobrabilidad del saldo, la cual es determinada en base a un análisis de riesgo de cada cliente, basado en pérdidas incurridas, su antigüedad y el estado de recaudación de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados.

Método de 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 período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo 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. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de Puerto Panul S.A. y subsidiaria de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

- (v) **Deterioro de activos financieros** - Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Considerando que al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimiento en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

- (vi) **Instrumentos financieros derivados y de cobertura** - La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo, en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen instrumentos derivados y de cobertura.

- I. **Existencias** - Los materiales y repuestos están valorizados al menor valor entre el costo o el valor neto de realización. Los inventarios así valorizados no exceden su valor neto de realización o de mercado según sea el caso. Las existencias de materiales y repuestos son valorizadas al costo promedio de adquisición.

Aquellos inventarios de materiales y repuestos cuya utilización en el proceso productivo se estima se realizará en remplazo superior a un año, son presentados como activos corrientes.

m. Pasivos financieros

- (i) **Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

- (ii) **Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por Puerto Panul S.A. se registran al monto la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.
- (iii) **Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

Otros pasivos financieros - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un periodo menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

- n. **Instrumentos financieros derivados** - La Sociedad usa instrumentos financieros derivados, tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés, para cubrir sus riesgos asociados al tipo de cambio y tasas de interés respectivamente.

Los cambios en el valor razonable de estos derivados, se registran directamente en resultados, salvo en el caso que hayan sido designados como instrumentos de cobertura y se cumplan las condiciones establecidas por las NIIF, para aplicar contabilidad de cobertura:

- **Cobertura del valor razonable:** La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

- Coberturas de flujos de efectivo: Los cambios en el valor razonable del derivado, se registran en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada “cobertura de flujo de caja”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al estado de resultados, en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas, se registran directamente en el estado de resultados.

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 de valor en resultados. A la fecha, Puerto Panul S.A. ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

- o. **Efectivo y efectivo equivalente** - Incluye saldos en cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos de renta fija, los que se liquidan antes de tres meses desde su toma inicial.
- p. **Provisiones** - Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de lo que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, cuyo importe y monto de cancelación son indeterminados, se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar, para cancelar la obligación.

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

(i) Vacaciones del personal

La Sociedad y su filial han provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

- q. **Arrendamientos financieros** - La política de la Sociedad es registrar este tipo de operación cuando el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida. Cuando la Sociedad actúa como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos en caso de existir se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

- r. **Ingresos de explotación (reconocimiento de ingresos)** - Los ingresos por servicios son reconocidos por Puerto Panul S.A. y subsidiaria cuando los servicios efectivamente fueron prestados y pueden ser medidos confiablemente. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir.

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

Los dividendos son reconocidos cuando el derecho de la Sociedad de recibir el pago queda establecido.

- s. **Impuesto a la renta y diferidos** - La provisión de impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida imponible de primera categoría calculada de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

Las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivo se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultados consolidada o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

- t. **Información por segmentos** - La Sociedad y su subsidiaria presentan la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves de la Sociedad y subsidiaria, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 "Información financiera por segmentos".

- u. **Ganancias por acción** - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. Puerto Panul S.A. y subsidiaria no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

- v. **Dividendos** - 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.
- w. **Reclasificaciones** - Para efectos comparativos algunas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas.
- x. **Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones NIIF (CINIIF)**

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros:

Nuevos pronunciamientos contables

- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------------------------------|---|
| NIIF 16 , Arrendamientos | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3 , NIIF 11 , NIC 12 y NIC 23) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |
| Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. |

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos de Puerto Panul S.A. y Subsidiarias.

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------------------------------------|---|
| NIIF 17 , Contratos de Seguros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021. |

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente. |
| Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |

La Administración de Puerto Panul S.A. y Subsidiarias, no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas Normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las Normas.

4. **GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por Puerto Panul S.A.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos para Puerto Panul S.A., así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sociedad:

a. **Riesgo de tipo de cambio**

La moneda funcional y registro de Puerto Panul S.A. es el dólar estadounidense y las tarifas son fijados en dicha moneda, actualmente Puerto Panul S.A. recibe el pago de algunos de sus clientes en moneda peso. La Sociedad cuenta con partidas de balance en pesos incluyendo la caja (disponible y valores negociables) para el pago de cuentas por pagar de corto plazo, dado que los proveedores y otros de acreedores varios se pagan en pesos.

Los ingresos y costos de la filial Servicios Panul Limitada se registran principalmente en pesos, por lo que no existe riesgo de tipo de cambio.

b. Riesgo de crédito

b.1) Activos financieros

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (solo activos financieros, no pasivos).

La Sociedad está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a sus actividades financieras incluyendo fondos mutuos efectuados en bancos e instituciones financieras, inversiones en otro tipo de instrumentos, transacciones de tipo de cambio y contratación de instrumentos de derivados.

Este riesgo es atenuado con el mantenimiento permanente de una política de cobranza ágil y efectiva y con un buen análisis crediticio de sus clientes, se debe considerar que la Sociedad realiza servicios de muellaje, transferencia y almacenamiento de mercancías en gran medida a empresas relacionadas.

b.2) Riesgo de tasa de interés

La deuda financiera total de Puerto Panul S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resume en el siguiente cuadro a tasa fija:

| | 31.12.2019 | | |
|----------------|--------------------|------------------------|----------------|
| | Tasa fija MUS\$ | Tasa variable MUS\$ | Total MUS\$ |
| Deuda bancaria | 8.753 | | 8.753 |
| | <u>8.753</u> | | <u>8.753</u> |
| | 31.12.2018 | | |
| | Tasa fija MUS\$ | Tasa variable MUS\$ | Total MUS\$ |
| Deuda bancaria | 8.512 | 0 | 8.512 |
| | <u>8.512</u> | <u>0</u> | <u>8.512</u> |

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Sociedad es mitigado periódicamente a través de la determinación anticipada de las necesidades de financiamiento necesarias para el desarrollo de sus planes de inversión, financiamiento de capital de trabajo y cumplimiento de obligaciones financieras.

Estas fuentes de financiamiento se componen de la generación de flujos propios obtenidos de la operación, y fuentes de financiamiento externo, los cuales, al ser administrados en forma anticipada, es posible obtener las óptimas condiciones de mercado vigentes.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de Puerto Panul S.A. y subsidiaria vigentes al 31 de diciembre de 2019:

| | |
|----------------------------|---------------------|
| Deuda bancaria corto plazo | MUS\$ |
| 2020 | <u>1.340</u> |
| Deuda bancaria largo plazo | |
| 2021 | 1.143 |
| 2022 | 1.170 |
| 2023 y más | <u>5.100</u> |
| Total corto y largo plazo | <u><u>8.753</u></u> |

d. Análisis de sensibilidad

Riesgo de tipo de cambio - Puerto Panul S.A. tiene una posición contable activa neta en relación a monedas distintas al dólar estadounidense, por un monto de MUS\$369. Si la variación de los tipos de cambio (mayoritariamente pesos chilenos respecto al dólar) se apreciará o depreciará en 1%, se estima que el efecto sobre resultado de la Sociedad sería una pérdida o ganancia de MUS\$3,7, respectivamente.

5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La administración de la Sociedad, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF.

Según se señala, la administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. Un detalle de las estimaciones y juicios usados más críticos son los siguientes:

a. Vida útil económica de activos

Los activos tangibles principales de la Sociedad son depreciados en base a una estimación de toneladas de carga a transferir por estos bienes durante su vida útil.

Los activos tangibles secundarios de la Sociedad son depreciados linealmente sobre la vida útil económica. La Administración revisa anualmente las bases usadas para el cálculo de la vida útil.

Los activos intangibles de vida útil finita son amortizados en función de la vida útil de la concesión. Los métodos de amortización y las vidas útiles son revisados en cada fecha del balance y ajustados cuando sea necesario.

b. Deterioro de activos

La Compañía revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo (“UGE”) apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor justo (metodología flujos futuros descontados) y su valor libro.

La administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podría impactar los valores libros de los respectivos activos.

c. Provisión de beneficios al personal

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del período.

d. Provisiones por litigios y otras contingencias

Puerto Panul S.A. evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales.

En los casos que la administración y los abogados de Puerto Panul S.A. 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.

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros.

6. EFECTIVO EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| Efectivo | Moneda | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| Efectivo en caja y saldos en bancos | CLP | 146 | 158 |
| Efectivo en caja y saldos en bancos | USD | <u>22</u> | <u>353</u> |
| Subtotal | | <u>168</u> | <u>511</u> |
| Equivalentes al efectivo: | | | |
| Inversiones a corto plazo | CLP | 14 | |
| Cuotas de fondos mutuos (1) | CLP | 142 | 383 |
| Inversiones a corto plazo | USD | 2.239 | |
| Cuotas de fondos mutuos (1) | USD | <u>1.121</u> | <u>0</u> |
| Total equivalentes al efectivo | | <u>3.516</u> | <u>383</u> |
| Total de efectivo y equivalentes al efectivo | | <u>3.684</u> | <u>894</u> |

(1) Los fondos mutuos corresponden a cuotas de fondos mutuos de renta fija, los cuales se encuentran registrados el valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| | Corriente | | No corriente | |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
| Otros activos no financieros | <u>55</u> | <u>622</u> | <u></u> | <u>256</u> |
| Totales | <u>55</u> | <u>622</u> | <u>0</u> | <u>256</u> |

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

a. Detalle del saldo

| | Corriente | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Deudores por ventas nacionales | 1.103 | 1.887 |
| Estimación deudores incobrables | (72) | (77) |
| Deudores varios | <u>143</u> | <u>293</u> |
| Totales | <u><u>1.174</u></u> | <u><u>2.103</u></u> |

Los valores razonables de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales, dado que representa los montos de efectivo que recaudará por dicho concepto.

b. Los saldos incluidos en este rubro, en general no devengan intereses

Vigencia de cuentas por cobrar y no deterioradas.

A continuación, se detalla la vigencia de la cuenta por cobrar y no deterioradas:

| Vigencia | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------|---------------------|---------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Hasta 90 días | <u>1.174</u> | <u>2.103</u> |
| Totales | <u><u>1.174</u></u> | <u><u>2.103</u></u> |

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

La relación comercial operacional que existe entre la Sociedad y otras entidades relacionadas obedece principalmente a la atención y descarga de naves producto a la explotación de sitio N°8 de San Antonio.

Las transacciones entre empresas relacionadas se encuentran pactadas bajo condiciones de mercado y equidad, y no devengan intereses ni reajustes. Dichos saldos tienen como fecha de vencimiento 30 días desde la recepción del documento de cobro. El pago posterior a la fecha de vencimiento, está afecto al cobro del interés máximo convencional.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se revelan los principales saldos y transacciones con empresas relacionadas.

a. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son los siguientes:

a.1 Cuentas por cobrar

| Rut | Sociedad | Naturaleza de relación | País | Moneda | Corriente | |
|--------------|------------------------|------------------------|-------|--------|---------------------|---------------------|
| | | | | | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
| 96.725.160-7 | Graneles de Chile S.A. | Accionista | Chile | USD | 99 | 80 |
| Total | | | | | 99 | 80 |

a.2 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Los efectos en los Estados de Resultados Integrales de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

| Rut | Sociedades | Tipo de relación | Descripción de la transacción | Acumulado 31.12.2019 | | Acumulado 31.12.2018 | |
|--------------|------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--|----------------------|--|
| | | | | Monto MUS\$ | Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$ | Monto MUS\$ | Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$ |
| 96.725.160-7 | Graneles de Chile S.A. | Accionista | Servicios operacionales | 2.729 | 2.293 | 3.790 | 1.503 |

Todas las operaciones han sido realizadas a valores de mercado y se encuentran incluidas en ingresos y costos de operaciones.

b. Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Puerto Panul S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones inusuales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros y 7 Directores Suplentes.

c. Remuneración y otras prestaciones

Durante los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones de los gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad ascienden a MUS\$645 y MUS\$667 respectivamente. Distribuido en 7 ejecutivo en cada periodo.

10. INVENTARIOS

Corresponde a materiales y repuestos destinados a la mantención de los equipos e instalaciones de Puerto Panul S.A. por un monto ascendente a MU\$296 (MU\$323 en 2018).

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el año 2019 asciende a MUS\$152 (MUS\$724 en 2018).

No existen inventarios prendados en garantía de pasivos. La administración de la Sociedad estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

La Sociedad no ha constituido provisión de obsolescencia, por cuanto no mantiene materias primas o productos terminados significativos que presenten esta característica.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hay deterioro en los inventarios.

11. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y su subsidiaria. A continuación, se incluye información detallada de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

| Sociedad | Moneda | Activos corrientes MUS\$ | Activos no corrientes MUS\$ | Pasivo corrientes MUS\$ | Pasivo no corrientes MUS\$ | Patrimonio MUS\$ | Utilidad del año (pérdida) neta MUS\$ |
|-----------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------|---------------------------------------|
| 31.12.2019 | | | | | | | |
| Servicios Panul Ltda. | Pesos chilenos | 143 | 503 | 164 | | 482 | 23 |
| 31.12.2018 | | | | | | | |
| Servicios Panul Ltda. | Pesos chilenos | 432 | 60 | 14 | 6 | 483 | 69 |

Servicios Panul Limitada Rol Único Tributario 76.155.830-7, es una Sociedad de Responsabilidad Limitada constituida el 31 de agosto de 2004, cuyo objeto social es el diseñar, habilitar, operar y mantener un parqueadero de camiones y un área de almacenaje y transferencia de mercancías que se descargarán y/o cargarán por el sitio ocho, complementando la operación y explotación del terminal norte del Puerto de San Antonio.

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Este rubro corresponde al derecho de concesión por el Frente de atraque Terminal Norte del Puerto de San Antonio, conforme al siguiente detalle:

a. El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

| | 31.12.2019 | | | 31.12.2018 | | |
|---|-------------------------|---|------------------------|-------------------------|---|------------------------|
| | Valor bruto MUS\$ | Amortización acumulada/ deterioro del valor MUS\$ | Valor neto MUS\$ | Valor bruto MUS\$ | Amortización acumulada/ deterioro del valor MUS\$ | Valor neto MUS\$ |
| Monto por pago inicial y cuotas Pago adicional Concesión EPSA | 9.369 | (6.246) | 3.123 | 9.369 | (5.934) | 3.435 |
| Desembolsos relacionados con la licitación y adjudicación de la concesión | 143 | (95) | 48 | 143 | (90) | 53 |
| Aporte infraestructura | 8.171 | (3.507) | 4.664 | 8.171 | (3.206) | 4.965 |
| Total | 17.683 | (9.848) | 7.835 | 17.683 | (9.230) | 8.453 |

b. Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

| | Monto por pago inicial y cuotas pago adicional Concesión EPSA MUS\$ | Desembolsos relacionados con la licitación y adjudicación de la concesión MUS\$ | Aporte Infraestructura MUS\$ | Total MUS\$ |
|---|---|---|------------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 01 de enero de 2019 | 3.435 | 52 | 4.966 | 8.453 |
| Amortización | (313) | (5) | (300) | (618) |
| Total de movimientos | (313) | (5) | (300) | (618) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 3.122 | 47 | 4.666 | 7.835 |
| Saldo inicial al 01 de enero de 2018 | 3.748 | 57 | 5.266 | 9.071 |
| Amortización | (313) | (5) | (300) | (618) |
| Total de movimientos | (313) | (5) | (300) | (618) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 3.435 | 52 | 4.966 | 8.453 |

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a. Composición

La composición por clase de propiedad, planta y equipos, a valores brutos es la siguiente:

| Propiedad, planta y equipos, bruto: | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Construcciones y obras de infraestructura | 84 | 108 |
| Maquinarias y equipos | 10.688 | 10.568 |
| Otros activos fijos | <u>12.826</u> | <u>12.446</u> |
| Total propiedad, planta y equipos | <u>23.598</u> | <u>23.122</u> |

La depreciación acumulada por clases de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

| Depreciación acumulada: | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Construcciones y obras de infraestructura | (35) | (85) |
| Maquina y Equipos | (7.598) | (6.338) |
| Otros activos fijos | <u>(1.672)</u> | <u>(2.026)</u> |
| Total depreciación acumulada | <u>(9.305)</u> | <u>(8.449)</u> |

La composición por clase de Propiedad, planta y equipos al cierre de cada período, a valores netos, es la siguiente:

| Propiedad, planta y equipos, neto: | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Construcciones y obras de infraestructura | 49 | 23 |
| Maquinas y equipos | 3.090 | 4.230 |
| Otros activos fijos | <u>11.154</u> | <u>10.420</u> |
| Total propiedad, planta y equipos | <u>14.293</u> | <u>14.673</u> |

Al cierre de los estados financieros no hay indicadores de deterioro sobre los bienes de propiedad, planta y equipos.

b. Movimientos

Los movimientos contables del año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 de propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

| | Construcciones y obras de infraestructura MUS\$ | Maquinas y equipos MUS\$ | Otros activos fijos MUS\$ | Total MUS\$ |
|---|--|--------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Saldo inicial neto al 01 de enero de 2019 | 23 | 4.230 | 10.420 | 14.673 |
| Adiciones | 29 | 296 | 974 | 1.299 |
| Bajas | | (44) | | (44) |
| Transferencias | | 22 | | 22 |
| Gasto por depreciación | <u>(3)</u> | <u>(1.414)</u> | <u>(240)</u> | <u>(1.657)</u> |
| Saldo final neto al 31 de diciembre de 2019 | <u>49</u> | <u>3.090</u> | <u>11.154</u> | <u>14.293</u> |
| Saldo inicial neto al 01 de enero de 2018 | 19 | 4.291 | 10.942 | 15.252 |
| Adiciones | 6 | 619 | 171 | 796 |
| Bajas | 0 | (44) | (197) | (241) |
| Transferencias | 0 | 458 | (262) | 196 |
| Gasto por depreciación | <u>(2)</u> | <u>(1.094)</u> | <u>(234)</u> | <u>(1.330)</u> |
| Saldo final neto al 31 de diciembre de 2018 | <u>23</u> | <u>4.230</u> | <u>10.420</u> | <u>14.673</u> |

(i) Seguros

Puerto Panul S.A. tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

(ii) Costo por depreciación

La depreciación del ejercicio de los principales bienes de la Sociedad ha sido calculada en base a una estimación de toneladas de carga a transferir por estos bienes durante su vida útil. La depreciación de los activos no principales se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente 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 producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de explotación y gastos de administración es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| En costos de explotación | 1.604 | 1.274 |
| En gastos de administración y ventas | <u>53</u> | <u>56</u> |
| Total | <u><u>1.657</u></u> | <u><u>1.330</u></u> |

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a. **Impuesto a las ganancias** - Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad y Subsidiaria han registrado impuesto a las ganancias por MUS\$2.735 (MUS\$1.915 en el 2018). Su detalle es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Pagos provisionales mensuales | 2.131 | 1.704 |
| Crédito por capacitación | 18 | 25 |
| Impuestos por recuperar (1) | 209 | 197 |
| Impuestos a las ganancias | <u>(2.735)</u> | <u>(1.915)</u> |
| Total (pasivos) activos por impuestos corrientes | <u><u>(377)</u></u> | <u><u>11</u></u> |

- (1) Corresponde a la retención de la devolución de impuesto renta año tributario 2018-2019.

- b. **Impuestos diferidos** - El detalle de los saldos acumulados por activos y pasivos por impuestos diferidos, es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Activos por impuesto diferidos: | | |
| Provisión de vacaciones | 32 | 34 |
| Amortización de intangibles | 106 | 110 |
| Provisión cliente incobrables | 18 | 21 |
| Indemnización por años de servicio | 66 | |
| Provisión descuento contrato | 89 | 102 |
| Leasing | <u>26</u> | <u>63</u> |
| Total activos por impuestos diferidos | <u><u>337</u></u> | <u><u>330</u></u> |
| Pasivos por impuesto diferidos: | | |
| Activo fijo tributario - financiero | 184 | 158 |
| Concesión Portuaria | <u>855</u> | <u>941</u> |
| Total pasivos por impuestos diferidos | <u><u>1.039</u></u> | <u><u>1.099</u></u> |

- c. **Efecto en resultado por impuestos a las ganancias** - El abono (cargo) a resultado del impuesto a las renta e impuestos diferidos es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Impuesto a las ganancias | (2.735) | (1.915) |
| Ingreso (gasto) por impuesto diferido | <u>67</u> | <u>(143)</u> |
| Total | <u>(2.668)</u> | <u>(2.058)</u> |

d. **Resultado tributario**

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad matriz presenta una utilidad tributaria de MUS\$9.875 y un gasto por impuesto corriente de MUS\$2.735.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad matriz presenta una utilidad tributaria de MUS\$7.025 y un gasto por impuesto corriente de MUS\$1.915.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a. Obligaciones con entidades financieras:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| a.1) Corriente | | |
| Banco Estado | 428 | 531 |
| Leasing (*) | <u>912</u> | <u>1.299</u> |
| Total | <u>1.340</u> | <u>1.830</u> |
| a.2) No corriente | | |
| Banco Estado | 2.083 | 1.042 |
| Leasing (*) | <u>5.330</u> | <u>5.640</u> |
| Total | <u>7.413</u> | <u>6.682</u> |

(*) Corresponde a un leasing con el Banco Estado por Grúa Ardelt el que se encuentra vigente y que se rige por términos generales del contrato.

b. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

b.1) El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

| Rut | Banco o institución financiera | Sociedad deudora | Moneda | Tasa de interés | | Vencimiento | | | | | Totales MUS\$ | |
|------------|--------------------------------|-------------------|---------|-----------------|-------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|---------------|---------------|--------------------------|
| | | | | Tipo | Tasa | Hatsa 6 meses MUS\$ | 6 a 12 meses MUS\$ | Total corriente MUS\$ | Más de 1a 5 años MUS\$ | Más de 5 años | | Total No Corriente MUS\$ |
| 97030000-7 | Banco Estado | Puerto Panul S.A. | Dólares | Fija | 3,86% | 346 | 353 | 699 | 3.925 | 1405 | 5.330 | 6.029 |
| 97030000-7 | Banco Estado | Puerto Panul S.A. | Dólares | Fija | 3,93% | 432 | 208 | 641 | 2.083 | | 2.083 | 2.724 |
| | | | | | | | | <u>1340</u> | | | <u>7.413</u> | <u>8.753</u> |

Al 31 de diciembre de 2018

| Rut | Banco o institución financiera | Sociedad deudora | Moneda | Tasa de interés | | Vencimiento | | | | | Totales MUS\$ | |
|------------|--------------------------------|-------------------|---------|-----------------|-------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|---------------|--------------|
| | | | | Tipo | Tasa | Hatsa 6 meses MUS\$ | 6 a 12 meses MUS\$ | Total corriente MUS\$ | Más de 1a 5 años MUS\$ | Total No Corriente MUS\$ | | |
| 97030000-7 | Banco Estado | Puerto Panul S.A. | Dólares | Fija | 3,40% | 638 | 650 | 1288 | 5.639 | | 5.639 | 6.927 |
| 97030000-7 | Banco Estado | Puerto Panul S.A. | Dólares | Fija | 2,69% | 282 | 260 | 542 | 1.043 | | 1.043 | 1.585 |
| | | | | | | | | <u>1830</u> | | | <u>6.682</u> | <u>8.512</u> |

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de Puerto Panul y subsidiaria están compuestos por:

- Activos financieros valorizados a costo amortizado: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.
- Activos financieros valorizados a valor razonable: Otros activos financieros no corrientes.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

a. Valor razonable de los instrumentos financieros

| | 31.12.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | Importe en libros MUS\$ | Valor razonable MUS\$ | Importe en libros MUS\$ | Valor razonable MUS\$ |
| Activos financieros | | | | |
| Corrientes: | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 3.684 | 3.684 | 894 | 894 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 1.174 | 1.174 | 2.103 | 2.103 |
| Cuenta por cobrar a entidad relacionada | 99 | 99 | 80 | 80 |
| No corrientes: | | | | |
| Otros activos no financieros no corrientes | | | 256 | 256 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Corrientes: | | | | |
| Otros pasivos financieros | 1.340 | 1.340 | 1.830 | 1.830 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 637 | 637 | 696 | 696 |
| No corrientes: | | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 7.413 | 7.413 | 6.682 | 6.682 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | 1.496 | 1.496 | 1.619 | 1.619 |

b. Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinaron de la siguiente forma:

- **Efectivo y equivalente al efectivo (fondos mutuos)** - La Sociedad ha estimado que el valor razonable de este activo es igual a su importe en libros.
- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas** - Dado que estos saldos representan los montos de efectivo que se consideran serán recuperables, la Sociedad ha estimado que el valor razonable es igual a su importe en libros.

- **Otros activos financieros no corrientes** - los otros activos financieros se registran al monto del efectivo que se consideran serán recuperables, la Sociedad ha estimado que el valor razonable es igual a su importe en libros.
- **Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas** - Dado que estos saldos representan los montos de efectivo de los que la Sociedad se desprenderá para cancelar las mencionadas obligaciones, la Sociedad ha estimado que su valor razonable es igual a su importe en libros.

17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| | Corriente | | No corriente | |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
| Acreedores comerciales | 418 | 438 | | |
| Acreedores varios (1) | 100 | 125 | 1.496 | 1.619 |
| Retenciones | 119 | 133 | | |
| Total | 637 | 696 | 1.496 | 1.619 |

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

- (1) Corresponde al canon por el uso del frente de atraque que la Sociedad debe cancelar por el período de la concesión.

18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| Iva Débito Fiscal | 442 | 326 |
| Total | 442 | 326 |

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a. El detalle de las provisiones es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Provisión de vacaciones (1) | 125 | 124 |
| Otros RRHH (2) | <u>556</u> | <u>307</u> |
| Total | <u>681</u> | <u>431</u> |

(1) Corresponde a la provisión de vacaciones devengada del personal de acuerdo a la legislación laboral vigente.

(2) Corresponde a todos los beneficios y bonos que la Sociedad deberá cancelar a los trabajadores y ejecutivos y que se encuentran establecidos en los contratos colectivos o contratos de trabajo según sea el caso.

b. El movimiento de las provisiones es el siguiente:

| | Provisión de vacaciones y otros MUS\$ | Otros recursos humanos MUS\$ | Total MUS\$ |
|--|--|---------------------------------------|-------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2019 | 124 | 308 | 432 |
| Provisiones adicionales | 125 | 556 | 681 |
| Reverso provisión | <u>(124)</u> | <u>(308)</u> | <u>(432)</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2019 | <u>125</u> | <u>556</u> | <u>681</u> |
| | Provisión de vacaciones y otros MUS\$ | Otros recursos humanos MUS\$ | Total MUS\$ |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2018 | 122 | 277 | 399 |
| Provisiones adicionales | 124 | 307 | 431 |
| Reverso provisión | <u>(122)</u> | <u>(277)</u> | <u>(399)</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018 | <u>124</u> | <u>307</u> | <u>431</u> |

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no hubo castigos.

20. OTRAS PROVISIONES

El detalle de este rubro es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| Canon Arriendo EPSA | <u>135</u> | <u>131</u> |
| Total | <u><u>135</u></u> | <u><u>131</u></u> |

21. PATRIMONIO NETO

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado asciende a MUS\$ 6.655 dividido en 1.000 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Número de acciones

| Serie | N° de acciones suscritas | N° de acciones pagadas | N° acciones con derecho a voto |
|-------|--------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Única | 1.000 | 1.000 | 1.000 |

Capital

| Serie | Capital suscrito MUS\$ | Capital pagado MUS\$ |
|-------|---------------------------|-------------------------|
| Única | 6.655 | 6.655 |

b. Sobreprecio en venta de acciones propias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en el rubro otras reservas incluyen un importe por MUS \$150, el que se originó por la diferencia entre el capital autorizado en pesos y el capital aportado en dólares, reexpresados a pesos según el tipo de cambio observado del dólar a la fecha de aporte a la fecha de Constitución de la Sociedad.

c. Otras reservas

El detalle de las Otras reservas para cada período es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Reserva de conversión - conversión Filial (1) | (40) | (12) |
| Sobreprecio en colación de acciones propias | <u>150</u> | <u>150</u> |
| Total | <u><u>110</u></u> | <u><u>138</u></u> |

- (1) Reserva de conversión - conversión Filial - Corresponde al efecto de conversión de los estados financieros de la Filial Servicios Panul Limitada cuya moneda funcional es el peso chileno.

El detalle de la reserva de conversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ | Movimiento MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Reserva de conversión - conversión en Filial | <u>(40)</u> | <u>(28)</u> | <u>(12)</u> |
| Total | <u><u>(40)</u></u> | <u><u>(28)</u></u> | <u><u>(12)</u></u> |

d. Dividendos:

Provisorios:

Sesión N°239: Fecha: 26 de marzo de 2019.

Se aprueba pago de dividendos provisorios de USD 1.300.000, con cargo a utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

Sesión N°241: Fecha: 27 de mayo de 2019.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD1.000.000.

Sesión N°243: Fecha: 30 de julio de 2019.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD2.500.000.

Sesión N°244: Fecha: 27 de agosto de 2019.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD1.000.000.

Sesión N°248: Fecha: 28 de noviembre de 2019.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD1.500.000.

El detalle de los dividendos distribuidos en el año 2019 por accionista es el siguiente:

| Rut | Sociedades | 31.12.2019 MUS\$ |
|--------------|--------------------------------|---------------------|
| 96.725.160-7 | Graneles de Chile S.A. | 2.920 |
| 96.591.730-6 | Marítima Valparaíso Chile S.A. | 3.577 |
| 76.253.199-2 | CHL Renta Alternativa II FIP | <u>803</u> |
| Total | | <u><u>7.300</u></u> |

22. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

La participación no controladora corresponde al 1% de Servicios Panul Ltda., el monto de la misma es menor a MUS\$5 en resultados y patrimonio.

23. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

| | Acumulado | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
| Ingresos por venta de explotación Frente Atraque | <u>18.703</u> | <u>16.473</u> |
| Total | <u><u>18.703</u></u> | <u><u>16.473</u></u> |

Básicamente las actividades del negocio corresponden a la explotación directa del Frente de Atraque Terminal Norte del Puerto de San Antonio, donde presta principalmente los servicios de muellaje, transferencia y almacenamiento de mercancías, y otros propios e inherentes a la actividad portuaria, dentro del área concesionada en la desestiba de naves que transportan granos sólidos y carga fraccionada.

24. SEGMENTOS OPERATIVOS

La NIIF 8 “Segmentos Operativos” establece que la compañía debe reportar información por segmentos. Esta norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también información sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Para ser definido un segmento operativo, se debe identificar un componente de una entidad sobre el cual se posee información financiera separada para su evaluación y toma de decisiones de la alta administración, la cual se realiza en forma regular y con el objetivo de asignar recursos y evaluar así, sus resultados por todo lo descrito anteriormente, la Sociedad considera que tiene un segmento operativo, correspondiente al segmento portuario.

Segmentos por negocio

El segmento consiste básicamente en la transferencia de Graneles para importantes compañías incluyendo la estiba y desestiba de naves y el consiguiente almacenamiento.

El sistema de control de gestión de Puerto Panul S.A. analiza el negocio desde una perspectiva de cerciorarse que todos los servicios prestados sean facturados y cobrados, además de la correcta aplicación de las tarifas registradas.

Sin perjuicio de lo anterior la gestión considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos, pero en ningún caso de segmentación de negocios.

Ingresos por segmento

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Venta ingresos portuarios | <u>18.703</u> | <u>16.473</u> |
| Total | <u><u>18.703</u></u> | <u><u>16.473</u></u> |

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gastos del personal | (676) | (755) |
| Depreciación y amortización | (48) | (56) |
| Gastos comunes | <u>(590)</u> | <u>(553)</u> |
| Total | <u><u>(1.314)</u></u> | <u><u>(1.364)</u></u> |

26. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Gasto por intereses, préstamos bancarios | 310 | 376 |
| Otros gastos financieros | <u>119</u> | <u>4</u> |
| Total | <u><u>429</u></u> | <u><u>380</u></u> |

27. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depreciaciones | 1.657 | 1.330 |
| Amortizaciones de intangibles | <u>618</u> | <u>618</u> |
| Total | <u><u>2.275</u></u> | <u><u>1.948</u></u> |

28. GASTOS DEL PERSONAL

Los gastos de personal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente detalle:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Sueldos y salarios | 2.586 | 3.241 |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | <u>194</u> | <u>133</u> |
| Total | <u><u>2.780</u></u> | <u><u>3.374</u></u> |

29. DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de los rubros activo y pasivos que dan origen a diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son el siguiente:

| | Moneda | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|-------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | CLP | (245) | (30) |
| Otros activos no financieros | CLP | (26) | (401) |
| Otros pasivos financieros | CLP | <u>33</u> | <u>157</u> |
| Total | | <u><u>(238)</u></u> | <u><u>(274)</u></u> |

30. DETALLE DE ACTIVO Y PASIVO EN MONEDA

El detalle es el siguiente:

| Activos | extranjera | 31.12.2019 | | | | 31.12.2018 | | | |
|---|------------|--------------------|----------------|-----------------------|---------------|--------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| | | Activos corrientes | | Activos no corrientes | | Activos corrientes | | Activos no corrientes | |
| | | meses MUS\$ | meses MUS\$ | año a 5 MUS\$ | años MUS\$ | meses MUS\$ | meses MUS\$ | año a 5 MUS\$ | años MUS\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | CLP | 302 | | | | 541 | | | |
| Efectivo y equivalente al efectivo | USD | 3.382 | | | | 353 | | | |
| Activos por impuestos corrientes | CLP | | | | | | | | |
| Otros activos no financieros, corrientes | CLP | 55 | | | | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | CLP | 1.174 | | | | 2.103 | | | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | USD | 99 | | | | 80 | | | |
| Inventarios | USD | | 296 | | | | 323 | | |
| Activos intangibles distintos de la plusalía | USD | | | | 7.835 | | | | 8.453 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto | USD | | | | 13.791 | | | | 14.655 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto | CLP | | | | 502 | | | | 18 |
| Activos por impuestos diferidos | USD | | | | 337 | | | | 330 |
| Otros activos financieros, no corrientes | USD | | | | | | | | 256 |
| Total activos | | 5.012 | 296 | 0 | 22.465 | 3.077 | 323 | 0 | 23.712 |

| Pasivos | extranjera | 31.12.2019 | | | | 31.12.2018 | | | |
|---|------------|--------------------|----------------|-----------------------|---------------|--------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| | | Activos corrientes | | Activos no corrientes | | Activos corrientes | | Activos no corrientes | |
| | | meses MUS\$ | meses MUS\$ | año a 5 MUS\$ | años MUS\$ | meses MUS\$ | meses MUS\$ | año a 5 MUS\$ | años MUS\$ |
| Otros pasivos financieros corrientes | USD | | 1.340 | | | | 1.830 | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | CLP | 637 | | | | 696 | | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | USD | | | | | | | | |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | CLP | | 681 | | | | 431 | | |
| Otros provisiones | CLP | | 135 | | | | 131 | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | CLP | | | 7.413 | | | | | |
| Pasivos por impuestos corrientes | USD | | | | | | | 6.682 | |
| Otras cuentas por pagar no corrientes | USD | | | | 1.496 | | | | 1.619 |
| Pasivos por impuestos diferidos | USD | | | | 1.039 | | | | 1.099 |
| Total pasivos | | 637 | 2.156 | 7.413 | 2.535 | 696 | 2.392 | 6.682 | 2.718 |

31. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

a. Garantías directas

| Acreedor de garantía | Deudor | | Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros | |
|---------------------------|-------------------|----------|---|---------------------|
| | Nombre | Relación | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
| EPSA | Puerto Panul S.A. | Matriz | 135 | 131 |
| EPSA | Puerto Panul S.A. | Matriz | 135 | 131 |
| EPSA | Puerto Panul S.A. | Matriz | 135 | 131 |
| EPSA | Puerto Panul S.A. | Matriz | 135 | 131 |
| Serv. Nacional de Aduanas | Puerto Panul S.A. | Matriz | 681 | 714 |
| Inspección del Trabajo | Puerto Panul S.A. | Matriz | 285 | 255 |
| EFE | Puerto Panul S.A. | Matriz | 21 | 22 |

1. EPSA:

Corresponden a cuatro boletas de garantía emitidas a favor de Empresa Portuaria San Antonio para garantizar el cumplimiento del pago de las obligaciones contempladas en el artículo 9 del contrato de concesión.

2. Servicio Nacional de Aduanas:

Corresponde a una boleta de garantía emitida a favor del Servicio Nacional de Aduanas, para garantizar el cumplimiento como almacenista.

3. Inspección del Trabajo:

Corresponde a una boleta de garantía emitida a favor de la Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones laborales y previsionales.

b. Garantías indirectas

| Acreedor de la garantía | Deudor | | Tipo de garantía | Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros | |
|-------------------------|--------------------------|----------|------------------|---|---------------------|
| | Nombre | Relación | | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
| EPSA | Servicios Panul Limitada | Filial | Boleta bancaria | | 35 |
| EPSA | Servicios Panul Limitada | Filial | Boleta bancaria | | 7 |
| EPSA | Servicios Panul Limitada | Filial | Boleta bancaria | | 20 |
| EPSA | Servicios Panul Limitada | Filial | Boleta bancaria | 19 | 20 |
| EPSA | Servicios Panul Limitada | Filial | Boleta bancaria | 19 | 20 |
| EPSA | Servicios Panul Limitada | Filial | Boleta bancaria | 70 | 70 |

1. **EPSA:**

Corresponden a dos boletas de garantías emitidas a favor de Empresa Portuaria San Antonio para garantizar el cumplimiento del contrato de arrendamiento en cuanto a la ejecución de la fase tres del proyecto firmado por Servicios Panul Limitada.

2. **EPSA:**

Boletas de Garantía en favor de Empresa Portuaria San Antonio para garantizar el pago de las rentas de arrendamiento y el pago de las cláusulas penales establecidas en la cláusula cuarta del contrato de fecha 26 de diciembre de 2018, firmado por Servicios Panul Ltda.

c. Caucciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad registra los siguientes documentos.

Boleta de Garantía Nro. 495572 del Banco Crédito e Inversiones, por la cantidad de M\$ 119.187 (Ciento diecinueve millones ciento ochenta y siete mil pesos), con vencimiento al 31 de agosto de 2020, emitida por Ultramar Agencia Marítima Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 4002760 del Banco Itau, por la cantidad de M\$ 3.547 (Tres millones quinientos cuarenta y siete mil pesos), con vencimiento el 31 de agosto de 2020, emitido por Agencias Universales S.A., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 202892-3 del Banco de Chile, por la cantidad de M\$ 91.000 (Noventa y un millones de pesos), con vencimiento el 15 de enero de 2020, emitido por Agencias Marítimas Agental Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 5354980 del Banco Santander, por la cantidad de M\$ 78.600 (Setenta y ocho millones seiscientos mil pesos), con vencimiento el 31 de diciembre del 2020, emitido por B&M Agencias Marítimas S.A., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

d. Juicios, Restricciones y contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no mantiene juicios vigentes.

e. Restricciones:

Los acuerdos con el Banco Estado, por los créditos incluidos en los pasivos bancarios de la sociedad (Nota N°17) contiene limitantes usuales en este tipo de endeudamiento, cuyo cumplimiento se debe verificar en términos consolidados.

Los principales covenants se refieren a: fecha de presentación de los estados financieros, índice financiero relación deuda financiera y EBITDA: máximo 3,5 e Índice de cobertura de gastos financieros: máximo 3,0.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha dado cumplimiento a ellos.

f. Otros compromisos contractuales:

f.1) Contrato de Concesión firmado con Empresa Portuaria San Antonio. Con fecha 12 de noviembre de 1999 fue firmado con la Empresa Portuaria San Antonio, el Contrato de Concesión del Frente de Atraque Terminal Norte del Puerto de San Antonio, el que tiene una vigencia de 30 años. Este contrato obliga a la Sociedad a pagar a Empresa Portuaria San Antonio lo siguiente:

- a. El Pago Estipulado (indicado en cláusula novena del Contrato de Concesión), por MUS\$1.000, el que fue pagado a la Empresa Portuaria San Antonio el día 02 de enero del 2000.
- b. El Pago Adicional (indicado en cláusula novena del Contrato de Concesión), por MUS\$8.369, el que debía pagarse a la Empresa Portuaria San Antonio en 6 cuotas iguales de MUS\$1.395, cada una debidamente reajustada por el PPI. A la fecha todas las cuotas ya se encuentran pagadas.
- c. El canon por el uso del frente de atraque durante el primer año contractual, fue por un monto fijo de MUS\$180, el que se pagó en cuatro cuotas trimestrales de MUS\$45 cada una, dentro de los cinco primeros días del mes siguiente a término de cada trimestre.
- d. Canon por el uso del frente de atraque a partir del segundo año contractual, y para cada uno de los años contractuales sucesivos del plazo del contrato, por un monto anual que se determina en base de la carga transferida, pero que en ningún caso podrá ser inferior a MUS\$180 en cada año. Este canon deberá ser cancelado en cuatro cuotas trimestrales iguales, dentro de los cinco primeros días del mes siguiente a término de cada trimestre.

| Año | Canon MUS\$ |
|------|----------------|
| 2000 | 180.00 |
| 2001 | 236.42 |
| 2002 | 226.00 |
| 2003 | 248.54 |
| 2004 | 246.60 |
| 2005 | 244.78 |
| 2006 | 264.14 |
| 2007 | 323.84 |
| 2008 | 341.14 |
| 2009 | 302.22 |
| 2010 | 326.67 |
| 2011 | 339.00 |
| 2012 | 380.00 |
| 2013 | 432.00 |
| 2015 | 455.00 |
| 2016 | 475.54 |
| 2017 | 483.40 |
| 2018 | 525.36 |

- g. Los pagos señalados en letra b), se indexaron por el Índice de Precios al Productor de Estados Unidos de Norteamérica, fijado por Departamento de Estadísticas de la Oficina del Trabajo del Gobierno de Estados Unidos de Norteamérica. Estos valores ya indexados fueron pagados en dólares estadounidenses, o en su equivalente en pesos de acuerdo al tipo de cambio observado por el Banco Central a la fecha de pago.

32. MEDIO AMBIENTE

Los desembolsos por concepto de estudios ambientales incluidos en los presentes estados financieros y correspondientes a gastos de proyecto de ampliación del sitio N°8 del Proyecto de San Antonio, son los siguientes:

El detalle de los gastos realizados por concepto de medio ambiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| | 31.12.2019 MUS\$ | 31.12.2018 MUS\$ |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Estudios ambientales | <u>3</u> | <u>4</u> |
| Total | <u><u>3</u></u> | <u><u>4</u></u> |

33. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (7 de febrero de 2020), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudieran afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de estos estados financieros consolidados.

* * * * *