

MUELLES DE PENCO S.A.

Estados financieros intermedios

Al 30 de septiembre de 2014

## CONTENIDO

Estado intermedio de situación financiera clasificado  
Estado intermedio de resultados por función  
Estado intermedio de resultados integrales  
Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto  
Estado intermedio de flujos de efectivo método directo  
Notas a los estados financieros intermedios

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
US\$ - Dólares estadounidenses

## Índice de Contenidos

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO .....	1
ACTIVOS .....	1
PASIVOS .....	2
ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN .....	3
ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES .....	4
ESTADO INTEMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO.....	5
ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....	6
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL .....	8
NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	10
NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES.....	16
NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION .....	24
NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	28
NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES .....	29
NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	30
NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS .....	31
NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS .....	34
NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS .....	35
NOTA 11 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	36
NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	36
NOTA 13 - PATRIMONIO.....	37
NOTA 14 - GANANCIAS POR ACCION .....	38
NOTA 15 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES .....	39
NOTA 16 - INGRESOS ORDINARIOS.....	39
NOTA 17 - COSTO DE VENTAS .....	39
NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION.....	40
NOTA 19 - COSTOS FINANCIEROS.....	40
NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS .....	41
NOTA 21 - DIFERENCIAS DE CAMBIO.....	41
NOTA 22 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS.....	41
NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE .....	41
NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS .....	41
NOTA 25 - SANCIONES .....	42
NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS .....	42
NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES .....	42
NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO .....	42

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**

**Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
		<b>No auditado</b>	
<b>ACTIVOS, CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	56.068	322.581
Otros activos financieros, corrientes	6	157.537	148.897
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	7	1.151.726	730.220
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	48.206	177.532
		<u>1.413.537</u>	<u>1.379.230</u>
<b>ACTIVOS, NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	14.188.904	14.341.074
Impuestos Diferidos	9	896.714	822.556
		<u>15.085.618</u>	<u>15.163.630</u>
		<u>16.499.155</u>	<u>16.542.860</u>

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**

**Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b><u>30.09.2014</u></b>	<b><u>31.12.2013</u></b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS, CORRIENTES</b>		<b>No auditado</b>	
Otros pasivos financieros	11	400.000	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	12	514.839	1.183.206
Pasivos por impuestos corrientes	9	74.357	17.548
Total pasivos corriente		989.196	1.200.754
 <b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	13	11.003.641	11.003.641
Ganancias (pérdidas) acumuladas	13	4.506.318	4.338.465
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		15.509.959	15.342.106
Total patrimonio		15.509.959	15.342.106
Total patrimonio neto y pasivos		16.499.155	16.542.860

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**

**Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre  
de 2014 y 2013 (no auditado)**

Estado de resultados por función	Notas	Por los períodos de seis meses terminados al		Jul - Sep	Jul - Sep
		<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>No auditado</b>					
Ingresos de actividades ordinarias, total	16	3.678.490	2.865.737	1.518.437	1.217.748
Costo de venta	17	<u>(2.153.633)</u>	<u>(1.812.521)</u>	<u>(861.496)</u>	<u>(723.046)</u>
Ganancia bruta		<u>1.524.857</u>	<u>1.053.216</u>	<u>656.941</u>	<u>494.702</u>
Ingresos financieros	20	3.135	24.669	630	15.718
Gastos de administración	18	(886.417)	(808.730)	(392.246)	(385.529)
Costo financieros	19	(24.395)	(2.967)	(18.010)	(1.020)
Diferencias de cambio	21	3.158	9.214	2.009	2.151
Otras ganancias (pérdidas)	22	<u>(46.518)</u>	<u>(4.723)</u>	<u>(6.723)</u>	<u>15.640</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		573.820	270.679	242.601	141.662
Gasto (ingreso) por impuesto a la ganancia		<u>31.468</u>	<u>(3.531)</u>	<u>56.686</u>	<u>(5.010)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>605.288</u>	<u>267.148</u>	<u>299.287</u>	<u>136.652</u>
<b>Ganancia por acciones</b>					
<b>Acciones comunes y diluidas</b>					
<b>Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción</b>		0,02096	0,00925	0,0010	0,0047

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
**ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES**

**Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre  
de 2014 y 2013 (no auditado)**

Estado de resultados integral	Notas	Por los períodos de seis meses terminados al			
		<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>	<u>Jul - Sep</u> <u>2014</u>	<u>Jul - Sep</u> <u>2013</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
		<u>No auditado</u>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>	14	605.288	267.148	299.287	136.652
<b>Otros resultados integrales</b>		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>605.288</u>	<u>267.148</u>	<u>299.287</u>	<u>136.652</u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		605.288	267.148	299.287	136.652
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral, total		<u>605.288</u>	<u>267.148</u>	<u>299.287</u>	<u>136.652</u>

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

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

**Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de setiembre  
de 2014 y 2013 (no auditado)**

	<b>Por los períodos de nueve meses terminados al</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
	<b><u>No auditado</u></b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas y bienes y prestación de servicios	4.242.837	4.834.775
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.186.451)	(3.116.101)
Pago a EE. Y otros proveedores de servicios	(1.672.479)	(1.058.866)
Pago de impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(53.042)	19.205
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>330.865</u>	<u>679.013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(352.638)	(219.158)
Intereses recibidos	7.956	24.669
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(344.682)</u>	<u>(194.489)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Pago Préstamo	(500.000)	-
Obtención Préstamo	900.000	-
Dividendos pagados	(628.301)	(432.843)
Intereses pagados	(24.395)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(252.696)</u>	<u>(432.843)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(266.513)</u>	<u>51.681</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(266.513)</u>	<u>51.681</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>322.581</u>	<u>1.178.222</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u><u>56.068</u></u>	<u><u>1.229.903</u></u>

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

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

**Al 30 de septiembre de 2014**  
**(no auditado)**

	<b>Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones M\$</b>	<b>Cambios en otras reservas (presentación) reserva de conversión M\$</b>	<b>Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas) M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de controladora Total M\$</b>	<b>Cambios en participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto, total M\$</b>
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2014	11.003.641	-	4.338.465	15.342.106	-	15.342.106
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	605.288	605.288	-	605.288
Dividendos	-	-	(480.135)	(480.135)	-	(480.135)
Resultado por impuesto diferido			42.700	42.700		42.700
Saldo final ejercicio anterior 30/09/2014	11.003.641	-	4.506.318	15.509.959	-	15.509.959

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

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

**Al 30 de septiembre de 2013**

	<b>Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones M\$</b>	<b>Cambios en otras reservas (presentación) reserva de conversión M\$</b>	<b>Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas) M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de controladora Total</b>	<b>Cambios en participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto, total M\$</b>
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2013	11.003.641	-	5.071.882	16.075.523	-	16.075.523
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	267.148	267.148	-	267.148
Dividendos	-	-	(468.225)	(468.225)	-	(468.225)
Saldo final ejercicio anterior 30/09/2013	11.003.641	-	4.870.805	15.874.446	-	15.874.446

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL**

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

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

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

Muelles de Penco S.A. al 30 de septiembre de 2014, está controlada por 2 accionistas, que en conjunto poseen el 61,5% de las acciones.

Al 30 de junio de 2014, el personal de la Sociedad alcanza a 37 trabajadores de planta de acuerdo al siguiente detalle: 1 Gerente General, 1 Gerente de Puerto, 1 Subgerentes, 1 Ejecutivo, 11 Técnicos y 21 Trabajadores.

Los estados financieros de Muelles de Penco S.A. correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2014 fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 24 de noviembre de 2014. Estos estados financieros fueron confeccionados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF).

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

**1.1 DESCRIPCION DEL NEGOCIO MUELLES DE PENCO S.A.**

**1.1.1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)**

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

**1.1.2. PRINCIPALES ACTIVOS**

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

Se cuenta con once bodegas graneleras, que suman una superficie de 40.000 m<sup>2</sup>, conectadas desde la nave a través de cintas transportadoras; tres plantas de mezcla de fertilizantes también conectadas desde la nave; sistema de pesaje estático en la descarga. Se dispone de desvíos ferroviarios, romana de camiones y de ferrocarril, planta chancadora y seleccionadora de carbón.

Además, cuenta con cuatro silos graneleros con capacidad de 22.080 m<sup>3</sup>. Todas las instalaciones se encuentran en excelentes condiciones y son de propiedad de la Sociedad.

**1.1.3. PRINCIPALES CLIENTES**

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

**2.1. Estados Financieros**

La Sociedad adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también “IASB”), las que han sido adoptadas en Chile. La Sociedad adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2010.

**2.2 Bases de presentación**

Los estados financieros de la Sociedad se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), (IFRS para sus siglas en inglés), emitidas por el Internacional Accounting Standars Board o (IASB).

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

Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los correspondientes resultados integrales por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013; y los estados de cambio de patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**

Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>CINIIF 21 “Gravámenes”</i> - Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2014
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</i> - Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014
<i>NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”</i> - Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	01/01/2014
<i>NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”</i> - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014
<i>NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”</i> - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros.. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 19 “Beneficios a los empleados”</i> - Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.</p>	01/07/2014
<p><u><i>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)</i></u>  <u>Emitidas en diciembre de 2013.</u></p>	01/07/2014
<p><i>NIIF 2 “Pagos basados en acciones”</i> – Clarifica la definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/07/2014
<p><i>NIIF 3, “Combinaciones de negocios”</i> - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.</p>	01/07/2014
<p><i>NIIF 8 “Segmentos de operación”</i> - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.</p>	
<p><i>NIIF 13 “Medición del valor razonable”</i> - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.</p>	

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para  
ejercicios iniciados  
a partir de

---

*NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles"* - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

*NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas"* - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

*Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)*  
Emitidas en diciembre de 2013.

01/07/2014

*NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"* - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

*NIIF 3 "Combinaciones de negocios"* - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

*NIIF 13 "Medición del valor razonable"* - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

*NIC 40 "Propiedades de Inversión"* - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

01/07/2014

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

- b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Posteriormente esta norma fue modificada para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> - Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.</p>	01/01/2016
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> - Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2017
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Las modificaciones incluyen una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en otros resultados integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.</p>	01/01/2018

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i> – Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	01/01/2016
<i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 38 “Activos intangibles”</i> – Se clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.	01/01/2016
<i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 41 “Agricultura”</i> – Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016

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

### **2.3. Responsabilidad de la información**

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES**

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

**a) Segmentos de operación**

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

**b) Moneda funcional**

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

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

**c) Instrumentos financieros**

1. Inversiones financieras.

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

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

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)**

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

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

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

- Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento:

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

2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

**d) Transacciones con partes relacionadas**

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

**e) Transacciones en moneda extranjera**

- Moneda funcional y de presentación.

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)**

- Transacciones y saldos.

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

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

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

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

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	(pesos chilenos)	
Dólar estadounidense	599,22	524,61
Unidad de fomento	24.168,02	23.309,56

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

**f) Pasivos financieros excepto derivados**

1. Otros pasivos financieros corrientes

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

El método de la tasa de interés efectiva consiste en estimar los flujos de efectivo a pagar a lo largo de la vida de la deuda, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de esta.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)**

2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

**g) Deterioro de activos financieros**

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

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

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

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

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

**h) Deterioro activos no financieros**

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

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)**

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

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

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

**i) Arrendamientos**

1. Cuando la empresa es el arrendatario - arrendamiento operativo

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

2. Cuando la empresa es el arrendador - arriendo operativo

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

**j) Propiedades, plantas y equipos**

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)**

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

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la Empresa que realiza la inversión.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Las obras en curso se traspan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

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

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

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

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

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b><u>Años</u></b>	<b><u>Años</u></b>
Muelle mecanizado	36	37
Construcción y obras de infraestructura	11 y 20	12 y 21
Maquinaria y equipos	3	4
Muebles y útiles	6	7
Vehículos	1	2

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)**

**k) Provisiones**

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

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

**l) Beneficios a los empleados y vacaciones al personal**

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

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

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

**m) Impuesto a las ganancias**

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

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)**

**n) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

**o) Estado de flujos de efectivo**

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

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

**p) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)**

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Valoración de instrumentos financieros.
- La vida útil de los activos materiales.
- Compromisos y contingencias

**q) Dividendos sobre acciones ordinarias**

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

**r) Ganancias por acción**

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

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

**NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION**

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

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

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

<u>Ingresos de Segmentos</u>	<u>Acumulado</u> <u>1/01/2014 al 30/09/2014</u>		<u>Acumulado</u> <u>1/01/2013 al 30/09/2013</u>	
	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>
Atención de naves	1.788.247	48,61	1.166.274	40,70
Operación de terminal	1.817.136	49,40	1.628.923	56,84
Otros	73.107	1,99	70.540	2,46
Total ingresos ordinarios	<u>3.678.490</u>	<u>100,00</u>	<u>2.865.737</u>	<u>100,00</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)**

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

- a) Atención de naves: Comprende el muellaje por la estadía del buque al muelle mecanizado y el servicio de descargar o transferencia de los productos importados o de cabotaje mediante una correa transportadora del puerto de 1.740 metros de longitud, además de cinta aéreas con destino a las bodegas portuarias asignadas para almacenaje. Para efectuar el servicio carguío a la nave se revierte la correa transportadora del muelle mecanizado, trasladando el producto desde la bodega de acopio a las bodegas de la nave.
  
- b) Operación de terminal: Corresponde a los servicios prestados en tierra a los productos movilizados, que a continuación se detallan: Es el servicio de arrendamiento de Bodegas, Silos y Canchas de Acopio, que no son recinto aduanero, que tienen canon de arriendo mensual, por metro cuadrado o por toneladas métricas día. Ensacado, apelchaje, harneo, romaneo, despacho vía camión y ferrocarril, mezclas físicas de fertilizantes, consolidación de productos. Las instalaciones cuentan con desvío ferroviario.
  
- c) Otros: Se clasifican en este rubro todos los servicios extraordinarios que no han sido pactados al arribo o llegada de los productos, como cuantificación de producto que se realizan para verificar la cantidad existente de un producto, servicio de mantención a instalaciones de propiedad de los clientes, fletes internos y cobros por consumo de energía eléctrica.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)**

**II. Información general sobre resultados, activos y pasivos:**

Información general sobre activos, pasivos y resultados al 30 de septiembre de 2014.

<u>Segmentos</u>	<u>Activos corrientes</u> M\$	<u>Activos no corrientes</u> M\$	<u>Pasivos corrientes</u> M\$	<u>Pasivos no corrientes</u> M\$	<u>Ingresos</u> M\$	<u>Costos</u> M\$
Atención de naves	593.686	5.732.535	299.368	-	1.863.157	815.365
Operación de terminal	777.445	7.844.521	640.555	-	1.752.735	1.303.379
Otros	42.406	1.508.562	49.273	-	62.598	34.889
Total	<u>1.413.537</u>	<u>15.085.618</u>	<u>989.196</u>	<u>-</u>	<u>3.678.490</u>	<u>2.153.633</u>

Información general sobre activos, pasivos y resultados al 30 de septiembre 2013.

<u>Segmentos</u>	<u>Activos corrientes</u> M\$	<u>Activos no corrientes</u> M\$	<u>Pasivos corrientes</u> M\$	<u>Pasivos no corrientes</u> M\$	<u>Ingresos</u> M\$	<u>Costos</u> M\$
Atención de naves	1.273.891	5.452.850	350.732	-	1.166.274	575.842
Operación de terminal	1.206.693	7.556.781	798.217	-	1.628.923	1.183.220
Otros	103.896	1.489.756	60.472	-	70.540	53.459
Total	<u>2.584.480</u>	<u>14.499.387</u>	<u>1.209.421</u>	<u>-</u>	<u>2.865.737</u>	<u>1.812.521</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)**

**III. Información sobre los principales clientes por segmento:**

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

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

Estos participan en mayor o menor grado, por las importaciones realizadas en el período terminado al 30 de septiembre de 2014. Al respecto mencionamos los siguientes porcentajes con los cuales contribuyen a cada segmento.

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

**Atención de naves**

La participación en los servicios de atención de naves se desglosa de la siguiente manera: Industrial 33%, Carbón 21%, Granos 11% y Fertilizantes 35%.

**Operación de terminal**

Dentro de los servicios de operación de terminal se encuentra Fertilizante con un 58%, Carbón con un 3%, Granos con un 6% e Industrial con un 33%.

**Otros**

Dentro de los otros servicios se encuentra Fertilizante con un 45%, Carbón con un 8%, Granos con un 2% e Industrial con un 45%.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 90 días, desde la fecha de adquisición.

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo está conformado según lo siguiente:

	<b>30-09-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
	M\$	M\$
<b>Efectivo y depósitos en bancos</b>		
Efectivo en caja	790	246
Efectivo en caja moneda extranjera	140	169
Saldos en bancos	55.138	322.166
Total efectivo y equivalente de efectivo	56.068	322.581

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

Por su parte, los depósitos a plazo incluidos en este rubro, con vencimientos originales menores de tres meses, se presentan a su valor de inversión más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los ejercicios, los cuales han sido abonados a resultado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

**2014**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<b>Saldo</b> <b>30.09.2014</b> M\$
Saldo cuenta corriente y caja	BBVA/ Banco Chile	55.138
Total		55.138

**2013**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<b>Saldo</b> <b>31.12.2013</b> M\$
Saldo cuenta corriente y caja	BBVA/Banco Chile	322.581
Total		322.581

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

- a) Dentro del rubro otros activos financieros corrientes, se presentan saldos mantenidos en depósitos a plazo, con vencimientos originales mayores a tres y menores de doce meses, los cuales se presentan a su valor de inversión más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los períodos, los cuales han sido abonados a resultado al 30 de septiembre de 2014, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

**2014**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa mensual promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local</u> M\$	<u>Intereses devengados moneda local</u> M\$	<u>Saldo 30.09.2014</u> M\$
15-04-2014	BBVA	UF	6.484	0,0792	13-10-2014	153.546	3.991	157.537
	Total					<u>153.546</u>	<u>3.991</u>	<u>157.537</u>

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

**2013**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa Mensual promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local</u> M\$	<u>Intereses devengados moneda local</u> M\$	<u>Saldo 30.12.2013</u> M\$
16-10-2013	BBVA	UF	6.317	0,4375	15-04-2014	147.264	1.633	148.897
	Total					<u>147.264</u>	<u>1.633</u>	<u>148.897</u>

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</u>	<b>Corrientes</b>	
	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	M\$	M\$
Deudores comerciales	1.087.784	681.355
Deudores personal Penco	14.465	10.657
Deudores personal Santiago	1.200	2.250
Deudores personal eventual	48.277	9.635
Otros deudores	-	26.323
Sub Total	1.151.726	730.220

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

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	1.087.707	669.134
Vencimiento entre tres y seis meses	77	12.221
Total deudores por venta vencidos que no presentan deterioro	1.087.784	681.355

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

- c) Existe la política de monitorear frecuentemente los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales y de gestionar la cobranza bajo los procedimientos establecidos por el Grupo. Dicha política le permite a la Sociedad tener un alto performance de cobranza, lo cual permite no mantener provisiones de deterioro por incobrabilidad al cierre de cada ejercicio.
- d) La Sociedad no tiene garantías y mejoras crediticias como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre de 2013.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

- a) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de las empresas relacionadas y su relación se presentan en el siguiente cuadro:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>
Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes
Cía. de Inversiones Transoceánica S.A.	Accionista
Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes
Inversiones Mosa Ltda.	Accionistas comunes

- Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las operaciones comerciales con Cosaf Comercial S.A. corresponden a almacenista aduanero, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.

El accionista controlador de Muelles de Penco S.A., Cía. de Inversiones Transoceánica S.A., posee un 41% en la Sociedad Cosaf Comercial S.A. (cerrada).

- Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las operaciones comerciales con Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A., corresponden a movilizador de productos y servicios portuarios, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.
- Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las operaciones comerciales con Inversiones Mosa Ltda., corresponden al financiamiento en la evaluación de inversiones.
- Las Sociedades con las cuales se mantienen accionistas o directores comunes, dan origen a relaciones comerciales privilegiadas por cuanto tienen influencia significativa en la toma de decisiones en ambas Sociedades.

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

<u>Sociedad</u>	<u>Descripción de la Transacción</u>	<u>Naturaleza de la Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>		
				<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>	
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	35.153	160.552
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	<u>13.053</u>	<u>16.980</u>
			Totales		<u><u>48.206</u></u>	<u><u>177.532</u></u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

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

- c) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no se mantienen saldos de cuentas por pagar con entidades relacionadas.
- d) Estas transacciones no cuentan con garantías y no se ha constituido provisiones por deterioro.
- e) Los montos y efectos en el estado de resultado de las transacciones superiores a MM\$2 con entidades relacionadas son las siguientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>30-09-2014</u>		<u>31-12-2013</u>	
					<u>Monto M\$</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono M\$</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono M\$</u>
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios aduaneros prestados	256.432	(221.779)	277.186	(299.078)
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios de portuario Cobros por Servicios	43.341 (56.516)	(36.404) (56.516)	25.421 (40.724)	44.882 (40.724)
97.011.000-3	Banco Internacional	Accionistas comunes	Chile	Toma depósitos a plazo	-	-	-	30.983

f) Remuneraciones al directorio

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

El Directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo del 2014. El Presidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio del 31 de marzo del 2014.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

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

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

<u>Nombre</u>	<u>Cargo directorio</u>	<b>Dietas 01/01/2014 al 30/09/2014 M\$</b>	<b>Participaciones 01/01/2014 al 30/09/2014 M\$</b>
Antonio Tuset Jorratt	Ex -Presidente	942	4.113
Alfonso Ardizzoni Martín	Director	3.825	2.058
Ricardo Contreras Prieto	Director	11	2.058
Juan Luis Correa Ardizzoni	Director	3.825	2.058
Christoph Schiess Schmitz	Director	471	2.058
Patricio Schiffrin Palma	Director	3.825	2.058
Juan Hardessen Alvarez	Director	-	2.058
Juan Ignacio Domínguez Covarrubias	Director	3.354	-
Raimundo García Rioseco	Presidente	6.711	-
Total		22.964	16.461

g) Remuneraciones de gerentes y ejecutivos principales

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la conformación de Gerentes y Ejecutivos principales corresponde al siguiente:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>
Gerente General	1
Gerente Puerto	1
Sub-Gerente	1
Ejecutivo	1

La estructura de remuneraciones de los gerentes y ejecutivos principales comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desempeño individual de cada ejecutivo, los desafíos particulares de cada ejercicio y el desenvolvimiento de los negocios de la Sociedad. Al período entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2014 y al período entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2013, la remuneración bruta total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad alcanzó a M\$152.995 (M\$173.065 correspondiente).

Al 30 de septiembre de 2014 la Sociedad pagó indemnizaciones por despido por un monto de M\$ 51.589. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no pagó indemnizaciones a los ejecutivos.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS**

(a) Información general

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, Muelles de Penco S.A. no ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto determinaron pérdidas tributarias, las cuales son imputables a futuras utilidades tributarias sin límite de tiempo, según el siguiente detalle:

<u>Cargo</u>	<u>30/09/2014</u> M\$	<u>31/12/2013</u> M\$
Pérdida Tributaria Muelles de Penco S.A.	8.185.317	8.459.829

(b) Impuesto corriente

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta dentro del rubro de impuestos corrientes, los siguientes conceptos:

	<u>30-09-2014</u> M\$	<u>31-12-2013</u> M\$
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto único	3.444	9.553
IVA débito fiscal (neto)	70.603	7.692
Impuesto de retención	310	303
Total	<u>74.357</u>	<u>17.548</u>

(c) Resultado por impuestos

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014, no se han reflejado en resultados montos por impuestos a la renta, dado que la Sociedad presenta base imponible negativa y el efecto por impuesto diferido.

(d) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>30-09-2014</u> M\$	<u>31-12-2013</u> M\$
Activos por Impuestos Diferidos		
Pérdida tributaria	1.724.483	1.694.300
Provisión vacaciones	10.785	10.587
Total Activo por Impuesto Diferido	<u>1.735.268</u>	<u>1.704.887</u>
Pasivo por Impuestos Diferidos		
Impuestos Diferidos por Activo Fijo	838.554	882.331
Total Pasivo por Impuestos Diferidos	<u>838.554</u>	<u>882.331</u>
Activo Neto	<u>896.714</u>	<u>822.556</u>

Por efecto de nueva tasa de impuesto a la Renta, se lleva a Patrimonio el monto de M\$42.700 y M\$56.738 en efecto de Resultado, reservando los (M\$25.218) el 30 de junio de 2014.-

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 30 de septiembre de 2014 y el 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Construcciones y Obras de infraestructura</u> M\$	<u>Obras en curso</u> M\$	<u>Maquinarias y Equipos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2014</b>	882.936	13.636.704	966.157	1.302.161	209.615	16.997.573
Adiciones	-	45.059	281.313	24.230	2.037	352.639
Trasposos	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>882.936</b>	<b>13.681.763</b>	<b>1.247.470</b>	<b>1.326.391</b>	<b>211.652</b>	<b>17.350.212</b>
Depreciación acumulada	-	(1.992.376)	-	(658.812)	(5.313)	(2.656.501)
Depreciación del ejercicio	-	(363.461)	-	(123.678)	(17.668)	(504.807)
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(2.355.837)</b>	<b>-</b>	<b>(782.490)</b>	<b>(22.981)</b>	<b>(3.161.308)</b>
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2014</b>	<b>882.936</b>	<b>11.325.926</b>	<b>1.247.470</b>	<b>543.901</b>	<b>188.671</b>	<b>14.188.904</b>

	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Construcciones y Obras de infraestructura</u> M\$	<u>Obras en curso (*)</u> M\$	<u>Maquinarias y Equipos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2013</b>	882.936	12.726.933	1.034.628	1.269.022	197.889	16.111.408
Adiciones	-	703.642	163.400	7.397	11.726	886.165
Trasposos	-	206.129	(231.871)	25.742	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>882.936</b>	<b>13.636.704</b>	<b>966.157</b>	<b>1.302.161</b>	<b>209.615</b>	<b>16.997.573</b>
Depreciación acumulada	-	(1.524.051)	-	(504.873)	(2.831)	(2.031.755)
Depreciación del ejercicio	-	(450.257)	-	(153.259)	(21.228)	(624.744)
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(1.974.308)</b>	<b>-</b>	<b>(658.132)</b>	<b>(24.059)</b>	<b>(2.656.499)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>882.936</b>	<b>11.662.396</b>	<b>966.157</b>	<b>644.029</b>	<b>185.556</b>	<b>14.341.074</b>

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 11 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

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

<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>Al 30/09/2014</b>	<b>Al 31/12/2013</b>
	<b>Corriente</b>	<b>Corriente</b>
Préstamos que devengan intereses	400.000	-
Total	<u>400.000</u>	<u>-</u>

Al 30 de septiembre de 2014

<u>Colocación</u>	<u>Institución financiera</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen</u> M\$	<u>Tasa anual</u> %	<u>Saldo</u> M\$
05-09-2014	BBVA	CL\$	150.000	6,00	150.000
23-07-2014	BBVA	CL\$	250.000	6,36	250.000
Total			<u>400.000</u>		<u>400.000</u>

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo de este rubro es el siguiente:

	<b>30-09-2014</b>		<b>31-12-2013</b>	
	<u>Corrientes</u> M\$	<u>No corrientes</u> M\$	<u>Corrientes</u> M\$	<u>No corrientes</u> M\$
<b>Acreedores comerciales:</b>				
Proveedores, neto	130.864	-	311.557	-
<b>Otras cuentas por pagar:</b>				
Documentos por pagar	84.787	-	22.329	-
Dividendos por pagar	186.951	-	346.090	-
Provisiones	48.475	-	207.551	-
Facturas por recibir	10.715	-	262.097	-
Imposiciones y retenciones	53.047	-	33.582	-
Totales	<u>514.839</u>	<u>-</u>	<u>1.183.206</u>	<u>-</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 13 - PATRIMONIO**

a) Capital social

Al 30 de septiembre de 2014, el capital suscrito y pagado corresponde a 28.875.307 acciones únicas de una misma serie, equivalentes a M\$11.003.641, (histórico).

El movimiento de las acciones al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	<b>Acciones ordinarias</b>	
	<b><u>30/09/2014</u></b>	<b><u>31/12/2013</u></b>
	<b>Número</b>	<b>Número</b>
Emitidas al 1 de enero	28.875.307	28.875.307
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Total emitidas	<u>28.875.307</u>	<u>28.875.307</u>

a.1) Al 30 de septiembre de 2014, la distribución de los accionistas controladores mayoritarios es la siguiente:

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

b) Dividendos

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 31 de marzo de 2014, acordó cancelar un dividendo definitivo N° 23 por \$ 22,00 por acción, que se canceló el día 24 de abril de 2014, lo que asciende a M\$ 635.257 con cargo a las utilidades del ejercicio 2013.

La Junta Extraordinaria de Accionista, efectuada el 24 de octubre de 2013, acordó cancelar un dividendo eventual definitivo N° 22 por \$ 35,00 por acción, que se canceló el día 28 de octubre de 2013, lo que asciende a M\$ 1.010.636, con cargo a las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012.

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 13 - PATRIMONIO (Continuación)**

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 23 de abril de 2013, acordó cancelar un dividendo definitivo N° 21 por \$ 3,79 por acción, que se canceló el día 16 de mayo de 2013, lo que asciende a M\$ 109.437, con cargo a las utilidades del ejercicio 2012.

El directorio acordó pagar el dividendo provisorio N° 20 por \$ 11 por acción. Que se canceló el día 26 de febrero de 2013, lo que asciende a M\$ 317.628 con cargo a las utilidades del ejercicio 2012.

**NOTA 14 - GANANCIAS POR ACCION**

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

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

<u><b>Ganancia básicas por Acción.</b></u>	<u><b>30-09-2014</b></u> M\$	<u><b>30-09-2013</b></u> M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	605.288	267.148
	<u><b>30-09-2014</b></u> Unidades	<u><b>30-09-2013</b></u> Unidades
Número de acciones comunes en circulación	28.875.307	28.875.307
	<u><b>30-09-2014</b></u> M\$	<u><b>30-09-2013</b></u> M\$
Ganancia básica por acción	0,02096	0,00925

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 15 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES**

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

<u>Activos corrientes</u>		<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	169	169
Otros activos financieros, corrientes	UF	157.537	148.897
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólar	456.870	75.830

**NOTA 16 - INGRESOS ORDINARIOS**

Los ingresos de la Sociedad están referidos fundamentalmente a ventas tanto de los segmentos de: Atención de Naves, Arriendo de Instalaciones, Operación de Terminal y Otros. El detalle de los ingresos ordinarios al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>	<u>Jul-Sep</u>	<u>Jul-Sep</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Atención de naves	1.788.247	1.166.274	692.511	469.862
Operación de terminal	1.817.136	1.628.923	789.538	710.111
Otros	73.107	70.540	36.388	37.775
Total ingresos ordinarios	<u>3.678.490</u>	<u>2.865.737</u>	<u>1.518.437</u>	<u>1.217.748</u>

**NOTA 17 - COSTO DE VENTAS**

La composición de este rubro por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>	<u>Jul - Sep</u>	<u>Jul - Sep</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones personal operaciones	891.245	744.082	371.615	306.827
Depreciación	504.807	516.856	193.738	173.075
Arriendos de maquinarias	110.444	101.305	42.264	49.428
Combustible y energía	136.217	130.086	54.045	53.918
Mantenimiento y reparaciones	374.488	263.119	180.296	122.800
Muellaje y almacenaje	132.704	50.058	16.979	13.857
Otros	3.728	7.015	2.559	3.141
Total costos de ventas	<u>2.153.633</u>	<u>1.812.521</u>	<u>861.496</u>	<u>723.046</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y gastos del personal	362.308	314.784	124.649	95.174
Honorarios	15.954	212	12.437	-
Servicios básicos agua, luz, teléfono	11.304	11.734	3.671	3.546
Arriendos	34.098	30.298	10.703	10.130
Asesorías profesionales	11.056	39.466	839	6.806
Seguridad industrial	23.164	14.411	10.732	5.689
Patentes y contribuciones	143.703	134.070	61.037	69.482
Gastos generales	109.392	92.600	36.343	39.942
Seguros	129.155	119.291	114.849	118.550
Gastos de viaje	4.133	4.094	590	1.839
Reparación, mantención y aseo	27.517	34.168	13.454	29.632
Otros	14.633	13.602	2.931	4.739
<b>Total gastos de administración</b>	<b><u>886.417</u></b>	<b><u>808.730</u></b>	<b><u>392.235</u></b>	<b><u>385.529</u></b>

**NOTA 19 - COSTOS FINANCIEROS**

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos bancarios	24.395	2.967	18.010	1.020
<b>Total costos financieros</b>	<b><u>24.395</u></b>	<b><u>2.967</u></b>	<b><u>18.010</u></b>	<b><u>1.020</u></b>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS**

La composición de este rubro por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses Financieros	3.135	24.669	630	15.718
Total ingresos financieros	<u>3.135</u>	<u>24.669</u>	<u>630</u>	<u>15.718</u>

**NOTA 21 - DIFERENCIAS DE CAMBIO**

El detalle del efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

<b><u>Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera</u></b>	<b>Acumulado</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados	3.158	9.214	(2.009)	2.151

**NOTA 22 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS**

Los conceptos indicados en este rubro para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<b>Acumulado</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>	<b><u>Jul-Sep</u></b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendos	1.286	1.326	509	503
Venta de material desuso	4.566	6.557	2.677	3.177
Indemnización producto dañado	(32.341)	(408)	(150)	(408)
Remuneración y participación Directorio	(26.633)	(11.925)	(8.678)	(3.455)
Otros Ingresos	15.014	16.571	103	16.198
Otros Egresos	(8.410)	(16.844)	(1.184)	(375)
Total otras ganancias (pérdidas) de operación	<u>(46.518)</u>	<u>(4.723)</u>	<u>(6.723)</u>	<u>15.640</u>

**NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE**

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

**NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

No existen cauciones obtenidas de terceros en los períodos al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 25 - SANCIONES**

(a) De otras autoridades administrativas:

Durante los períodos de nueve y doce meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente, la Sociedad, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

**NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad al 30 de septiembre de 2014, no cuenta con contingencias ni compromisos.

**NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30 de septiembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 24 de noviembre de 2014, no se han producido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y resultados informados en los presentes estados financieros.

**NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO**

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

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

**Riesgo de Mercado**

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

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO (Continuación)**

**Riesgo del Capital**

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

**Riesgo tipo de cambio**

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

Para ambos períodos, las ventas de Muelles de Penco S.A., están indexados aproximadamente en un 50% en pesos, 42% en dólares y 8% en moneda nacional reajutable. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 100% en moneda local.

Como consecuencia de la estructura de ingresos y gastos, las variaciones de la moneda nacional frente al dólar tienen un significativo impacto en los ingresos y resultados de la Sociedad.

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

La apreciación de la moneda local respecto al dólar durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, no ha afectado significativamente los resultados contables según Normas NIIF.

**Tasas de interés**

La Sociedad tiene pasivo financiero bancario con el BBVA el período terminado al 30 de septiembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, no tenía pasivos financieros bancarios.

Al existir pasivos financieros que devenguen intereses, el riesgo de la empresa por pérdidas asociadas a variaciones en la tasa de interés a plazo fijo pactada a una tasa del 6,36% y 6,00 % anual.

**Riesgo de liquidez**

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

**Otros riesgos operacionales**

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

La totalidad de los activos de infraestructura de la Empresa (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2014 (No Auditados)

**NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO (Continuación)**

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

Por otra parte, si bien es cierto tenemos una gran concentración de nuestras ventas asociadas a fertilizantes, hemos logrado diversificar agregando nuevos productos y clientes. Los fertilizantes atienden a un mercado relativamente estable que prácticamente no refleja variaciones significativas de un año para otro.

La prestación de servicios se realiza de manera de tener el menor impacto en el medio ambiente. La Sociedad se ha caracterizado por generar bases de desarrollo sustentables en su gestión empresarial, manteniendo además una estrecha relación con la Comunidad donde realiza sus operaciones, colaborando en distintos ámbitos, destacando particularmente la firma de un acuerdo de Producción Limpia o APL.

Durante el período 2014, se negocian sin mayor inconveniente los convenios colectivos con personal eventual por un período de dos años, quedando acordados los términos hasta abril 2016.