

MUELLES DE PENCO S.A.

Estados financieros intermedios

Al 30 de septiembre de 2017

## CONTENIDO

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

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

## Índice de Contenidos

<b>ESTADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO</b> .....	1
<b>ACTIVOS</b> .....	1
<b>PASIVOS</b> .....	2
<b>ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN</b> .....	3
<b>ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES</b> .....	4
<b>ESTADO INTEMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO</b> .....	5
<b>ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO</b> .....	6
<b>NOTA 1 - INFORMACION GENERAL</b> .....	8
<b>NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS</b> .....	10
<b>NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES</b> .....	15
<b>NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION</b> .....	23
<b>NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b> .....	27
<b>NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES</b> .....	28
<b>NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b> .....	28
<b>NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS</b> .....	30
<b>NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS</b> .....	33
<b>NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b> .....	34
<b>NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b> .....	35
<b>NOTA 12 - PATRIMONIO</b> .....	36
<b>NOTA 13 - GANANCIAS POR ACCION</b> .....	37
<b>NOTA 14 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES</b> .....	38
<b>NOTA 15 - INGRESOS ORDINARIOS</b> .....	38
<b>NOTA 16 - COSTO DE VENTAS</b> .....	38
<b>NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION</b> .....	39
<b>NOTA 18 - COSTOS FINANCIEROS</b> .....	39
<b>NOTA 19 - INGRESOS FINANCIEROS</b> .....	40
<b>NOTA 20 - DIFERENCIAS DE CAMBIO</b> .....	40
<b>NOTA 21 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS</b> .....	40
<b>NOTA 22 - MEDIO AMBIENTE</b> .....	40
<b>NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS</b> .....	40
<b>NOTA 24 - SANCIONES</b> .....	41
<b>NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS</b> .....	41
<b>NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES</b> .....	41
<b>NOTA 27 - ADMINISTRACION DEL RIESGO</b> .....	41

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

**Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
		<b>No auditado</b>	
<b>ACTIVOS, CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	538.386	679.683
Otros activos financieros, corrientes	6	-	172.037
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	7	1.651.381	670.010
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	327.739	63.733
Total activos corrientes		2.517.506	1.585.463
<b>ACTIVOS, NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	13.564.050	13.976.712
Impuestos Diferidos	9	1.301.404	1.305.132
Total activos no corrientes		14.865.454	15.281.844
Total activos		17.382.960	16.867.307

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 27 forman parte de estos estados financieros intermedios.

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

**Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b><u>30.09.2017</u></b>	<b><u>31.12.2016</u></b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS, CORRIENTES</b>		<b>No auditado</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	11	553.728	455.976
Pasivos por impuestos corrientes	9	145.286	24.330
Cuentas por pagar empresas relacionadas	8	-	2.211
Total pasivos corriente		699.014	482.517
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	12	11.003.641	11.003.641
Ganancias (pérdidas) acumuladas	12	5.680.305	5.381.149
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		16.683.946	16.384.790
Total patrimonio		16.683.946	16.384.790
Total patrimonio neto y pasivos		17.382.960	16.867.307

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 27 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 2017 y 2016 (no auditado)**

Estado de resultados por función	Notas	Por los períodos de nueve meses terminados al			
		<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>Jul – Sep.</u>	<u>Jul – Sep.</u>
		M\$	M\$	2017	2016
		No auditado			
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias, total	15	3.862.923	3.515.339	1.809.643	1.260.137
Costo de venta	16	<u>(2.251.758)</u>	<u>(2.270.068)</u>	<u>(1.026.986)</u>	<u>(733.731)</u>
Ganancia bruta		<u>1.611.165</u>	<u>1.245.271</u>	<u>782.657</u>	<u>526.406</u>
Ingresos financieros	19	13.906	11.814	5.428	2.410
Gastos de administración	17	(905.293)	(1.030.904)	(397.160)	(436.885)
Costo financieros	18	(6.660)	(17.077)	(2.220)	(12.647)
Diferencias de cambio	20	(368)	(1.337)	-	9
Otras ganancias (pérdidas)	21	<u>(183.677)</u>	<u>1.866</u>	<u>20.270</u>	<u>(3.535)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>529.073</u>	<u>209.633</u>	<u>408.975</u>	<u>75.749</u>
Ingreso(gasto) por impuesto a la ganancia		<u>(3.728)</u>	<u>123.567</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Ganancia (pérdida)		<u>525.345</u>	<u>333.200</u>	<u>408.975</u>	<u>75.950</u>
<b>Ganancia por acciones</b>					
<b>Acciones comunes y diluidas</b>					
<b>Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción</b>		0,0182	0,0115	0,0142	0,0026

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 27 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 junio  
de 2017 y 2016 (no auditado)**

Estado de resultados integral	Notas	Por los períodos de nueve meses terminados al			
		<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>Jul – Sep.</u> <u>2017</u>	<u>Jul – Sep.</u> <u>2016</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>No auditado</b>					
<b>Ganancia (pérdida)</b>	13	525.345	333.200	408.875	75.950
<b>Otros resultados integrales</b>		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>525.345</u>	<u>333.200</u>	<u>408.875</u>	<u>75.950</u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		525.345	333.200	408.875	75.950
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral, total		<u><u>525.345</u></u>	<u><u>333.200</u></u>	<u><u>408.875</u></u>	<u><u>75.950</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 27 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 septiembre  
de 2017 y 2016 (no auditado)**

	<b>Por los períodos de nueve meses terminados al</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</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	3.043.138	3.485.323
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.234.737)	(1.185.122)
Pago a EE. Y otros proveedores de servicios	(1.024.500)	(1.110.219)
Pago de impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(482.953)	(57.400)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>300.948</u>	<u>1.132.582</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(83.762)	(374.462)
Préstamos a empresas relacionadas	(214.343)	-
Otros ingresos de inversión	174.193	-
Flujos de efectivo netos de utilizados en) actividades de inversión	<u>(123.912)</u>	<u>(374.462)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Pago de Préstamo	-	(600.000)
Dividendos pagados	(285.861)	(257.744)
Intereses pagados	(6.660)	(1.500)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	<u>(292.521)</u>	<u>(859.244)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(115.485)</u>	<u>(101.124)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo equivalentes al efectivo	(645)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(116.130)</u>	<u>(101.124)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>679.683</u>	<u>314.795</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u><u>563.553</u></u>	<u><u>213.671</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 27 forman parte de estos estados financieros intermedios.

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

**Al 30 de septiembre de 2017**  
**(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</b>	<b>Cambios en participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto, total M\$</b>
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2017	11.003.641	-	5.381.149	16.384.790	-	16.384.790
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	525.345	525.345	-	525.345
Dividendos	-	-	(226.189)	(226.189)	-	(226.189)
Saldo final período anterior 30/09/2017	11.003.641	-	5.680.305	16.683.946	-	18.683.946

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 27 forman parte de estos estados financieros intermedios.

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

**Al 30 de septiembre de 2016**  
**(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</b>	<b>Cambios en participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto, total M\$</b>
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2016	11.003.641	-	5.385.219	16.388.860	-	16.388.860
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	333.200	333.200	-	333.200
Dividendos	-	-	(334.738)	(334.738)	-	(334.738)
Saldo final período anterior 30/09/2016	11.003.641	-	5.383.681	16.387.322	-	16.387.322

Las Notas período N°s 1 a la 27 forman parte de estos estados financieros intermedios.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (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 gráneles 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 2017, está controlada por 2 accionistas, que en conjunto poseen el 61,5% de las acciones.

Al 30 de septiembre de 2017, el personal de la Sociedad alcanza a 37 trabajadores de planta de acuerdo al siguiente detalle: 1 Gerente General, 1 Gerente de Puerto, 2 Subgerentes, 1 Ejecutivo, 12 Técnicos y 20 Trabajadores.

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 2017 (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, se 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., CNA Chile SPA., y Labbe Exportaciones Limitada. 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 2017 (No Auditados)

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

**2.1. Estados Financieros**

Los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad por el período al 30 de junio de 2017 han sido preparados de acuerdo a la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12) NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las normas NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4ª de la NIFF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y 2016, como tampoco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, conforme lo expresado en el párrafo 40ª de la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2016 (tercera columna).

Los estados financieros intermedios se preparan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que la Sociedad.

**2.2 Bases de presentación**

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

Los presentes estados financieros intermedios comprenden los siguientes períodos:

- Estados intermedios de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 y Estado de situación financieras a diciembre de 2016.
- Estados intermedios de resultados por función por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.
- Estados intermedios de resultados integrales por función por los períodos de nueve y seis meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.
- Estados de cambios en el patrimonio neto por los períodos de nueve meses de septiembre de 2017 y 2016.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

- Estados intermedios de flujo de efectivo método directo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

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 2017 (No Auditados)

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

**NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

**a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.**

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 "*Estado de Flujo de Efectivo*". Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 "*Impuesto a las ganancias*". Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades". Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. 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>	01/01/2018
<p>NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, “Ingresos de los contratos con clientes” y NIIF 9, “Instrumentos financieros”.</p>	01/01/2021
<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	01/01/2018

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

Enmienda a NIIF 15 *"Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes"*. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 4 *"Contratos de Seguro"*, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 *"Instrumentos Financieros"*. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39. 01/01/2018

Enmienda a NIC 40 *"Propiedades de Inversión"*, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 10 *"Estados Financieros Consolidados"* y NIC 28 *"Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"*. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Indeterminado

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación. La Sociedad está en proceso de evaluación de los efectos de la aplicación de NIIF 15, por ello la compañía aún no cuenta con una estimación exacta de dichos efectos.

### **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 2017 (No Auditados)

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES**

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios 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 2017 (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 estos estados financieros intermedios 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 2017 (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>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	(\$ pesos chilenos)	
Dólar estadounidense	637,93	669,47
Unidad de fomento	26.656,79	26.347,98

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 2017 (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 2017 (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 2017 (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 traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

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

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

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

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

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

<u>TIPO DE BIEN</u>	<u>VIDAUTIL</u>
Muelle mecanizado	Hasta 37 años
Construcción y obras de infraestructura	21 años
Maquinaria y equipos	3 años
Muebles y útiles	5 años
Vehículos	5 años

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 2017 (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 2017 (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 2017 (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>1/01/2017 al 30/09/2017</u>		<u>Acumulado</u> <u>1/01/2016 al 30/09/2016</u>	
	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>
Atención de naves	1.813.965	46,96	1.824.110	51,89
Operación de terminal	2.019.496	52,28	1.590.339	45,24
Otros	29.462	0,76	100.890	2,87
Total ingresos ordinarios	<u>3.862.923</u>	<u>100,00</u>	<u>3.515.339</u>	<u>100,00</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (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 2017 (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 2017.

<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	1.566.644	5.648.873	216.696	-	1.813.965	1.004.284
Operación de terminal	875.085	7.730.036	461.348		2.019.496	1.182.173
Otros	75.777	1.486.545	20.970	-	29.462	65.301
Total	<u>2.517.506</u>	<u>14.865.454</u>	<u>699.014</u>	<u>-</u>	<u>3.862.923</u>	<u>2.251.758</u>

Información general sobre activos, pasivos y resultados al 30 de septiembre 2016.

<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	1.030.108	5.829.109	185.591	-	1.824.110	1.012.450
Operación de terminal	576.847	7.976.675	402.185		1.590.339	1.191.559
Otros	49.700	1.533.976	21.318	-	100.890	66.059
Total	<u>1.656.655</u>	<u>15.339.760</u>	<u>609.094</u>	<u>-</u>	<u>3.515.339</u>	<u>2.270.068</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (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. Labbe Exportaciones Limitada.
- d. C N A S.A.

Estos participan en mayor o menor grado, por las importaciones realizadas en el período terminado al 30 de septiembre de 2017. 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 0%, Carbón 23%, Granos 10% y Fertilizantes 67%.

**Operación de terminal**

Dentro de los servicios de operación de terminal se encuentra Fertilizante con un 76%, Carbón con un 12%, Granos con un 2% e Industrial con un 10%.

**Otros**

Dentro de los otros servicios se encuentra Fertilizante con un 80%, Carbón con un 11%, Granos con un 0% e Industrial con un 9%.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2017 (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 2017 y 31 de diciembre de 2016, el efectivo y equivalentes al efectivo está conformado según lo siguiente:

	<u>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
<b>Efectivo y depósitos en bancos</b>		
Efectivo en caja	1.425	1.097
Efectivo en caja moneda extranjera	140	140
Fondo Mutuo	451.225	551.353
Saldos en bancos	85.596	127.093
Total efectivo y equivalente de efectivo	538.386	679.683

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 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

**2017**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Saldo</u> <u>30.09.2017</u> M\$
Saldo cuenta corriente y caja	BBVA/ Banco Chile	85.039
Saldo cuenta corriente	Banco Estado	557
Fondo Mutuo	BBVA	451.225
Total		536.821

**2016**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u> M\$
Saldo cuenta corriente y caja	BBVA/Banco Chile	122.883
Saldo cuenta corriente	Banco Estado	4.210
Saldo Fondos Mutuos	BBVA	551.353
Total		678.446

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (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 2017, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

**2017**

<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 30.09.2017</u> M\$
13-10-2016	BBVA	UF	6.555	0,0022	14-04-2017	-	-	-
	Total					-	-	-

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

**2016**

<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 30.12.2016</u> M\$
13-04-2016	BBVA	UF	6.518	0,0031	13-10-2016	169.807	2.230	172.037
	Total					169.807	2.230	172.037

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

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

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

<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</u>	<b>Corrientes</b>	
	<u>30-09-2017</u> M\$	<u>31-12-2016</u> M\$
Deudores comerciales	1.524.693	582.980
Deudores personal Penco	14.317	13.583
Deudores personal Santiago	3.000	2.200
Deudores personal eventual	107.718	34.474
Otros deudores	1.653	36.773
Sub Total	<u>1.651.381</u>	<u>670.010</u>

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	1.520.588	582.902
Vencimiento entre tres y seis meses	4.105	78
Total deudores por venta vencidos que no presentan deterioro	1.524.693	582.980

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 2017 y 31 de diciembre de 2016.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

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

- a) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de las empresas relacionadas y su relación se presentan en el siguiente cuadro:

**Sociedad**

**Relación**

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

- Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las operaciones comerciales con Cosaf Comercial S.A. corresponden a almacenista aduanero, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.

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

- Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	163.711	63.733
		Préstamo	Accionistas comunes	UF	158.760	-
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	5.268	-
				Totales	<u>327.739</u>	<u>63.733</u>



**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (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>	<u>Dietas</u> <u>01/01/2017 al</u> <u>30/09/2017</u> <u>M\$</u>	<u>Participaciones</u> <u>01/01/2017 al</u> <u>30/09/2017</u> <u>M\$</u>
Alfonso Ardizzoni Martín	Director	11.947	-
Juan Luis Correa Ardizzoni	Director	11.947	-
Cristóbal Rollan Rodríguez	Director	11.947	-
Javier Bitar Hirmas	Director	6.658	-
Raimundo García Rioseco	Presidente	23.894	-
Total		66.393	-

h) Remuneraciones de gerentes y ejecutivos principales

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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-Gerentes	2
Ejecutivos	1

La estructura de remuneraciones de los gerentes y ejecutivos principales comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desempeño individual de cada ejecutivo, los desafíos particulares de cada ejercicio y el desenvolvimiento de los negocios de la Sociedad. Al período entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2017 y al período entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2016, la remuneración bruta total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad alcanzó a M\$206.475 (M\$189.748) respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2017 la Sociedad pagó indemnización por desahucio M\$ 151.820 y al 31 de diciembre de 2016, pagó M\$ 93.372, por indemnizaciones a los ejecutivos.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

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

(a) Información general

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Pérdida Tributaria Muelles de Penco S.A.	7.158.214	7.295.067

(b) Impuesto corriente

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta dentro del rubro de impuestos corrientes, los siguientes conceptos:

	<u>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto único	5.138	9.828
IVA débito fiscal (neto)	138.153	13.114
Impuesto de retención	1.995	1.388
Total	<u>145.286</u>	<u>24.330</u>

(c) Resultado por impuestos

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	M\$	M\$
Activos por Impuestos Diferidos		
Pérdida tributaria	2.095.829	2.033.595
Provisión vacaciones	8.613	12.498
Total Activo por Impuesto Diferido	<u>2.104.442</u>	<u>2.046.093</u>
Pasivo por Impuestos Diferidos		
Impuestos Diferidos por Activo Fijo	803.038	740.961
Total Pasivo por Impuestos Diferidos	<u>803.038</u>	<u>740.961</u>
Activo Neto	<u>1.301.404</u>	<u>1.305.132</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

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

(e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2017 y el 1 de enero al 30 de septiembre de 2016, no se ha determinado la reconciliación de las tasas de impuesto efectiva.

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

a) La composición y el movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 30 de septiembre de 2017 y el 31 de diciembre 2016, 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\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	882.936	15.266.953	613.976	1.673.071	267.878	18.704.814
Adiciones	-	83.044	39.808	1.060	-	123.912
<b>Subtotales</b>	<b>882.936</b>	<b>15.349.997</b>	<b>653.784</b>	<b>1.674.131</b>	<b>267.878</b>	<b>18.828.726</b>
Depreciación acumulada	-	(3.429.493)	-	(1.209.061)	(89.548)	(4.728.102)
Depreciación del ejercicio	-	(441.567)	-	(71.600)	(23.407)	(536.574)
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(3.871.060)</b>	<b>-</b>	<b>(1.280.661)</b>	<b>(112.955)</b>	<b>(5.264.676)</b>
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>882.936</b>	<b>11.478.937</b>	<b>653.784</b>	<b>393.470</b>	<b>154.923</b>	<b>13.564.050</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\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	882.936	14.745.774	812.949	1.540.862	267.021	18.249.542
Adiciones	-	299.608	61.891	132.209	857	494.565
Trasposos	-	221.571	(221.571)	-	-	-
Bajas	-	-	(39.293)	-	-	(39.293)
<b>Subtotales</b>	<b>882.936</b>	<b>15.266.953</b>	<b>613.976</b>	<b>1.673.071</b>	<b>267.878</b>	<b>18.704.814</b>
Depreciación acumulada	-	(2.909.133)	-	(1.022.343)	(61.881)	(3.993.357)
Depreciación del ejercicio	-	(520.360)	-	(186.718)	(27.667)	(734.745)
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(3.429.493)</b>	<b>-</b>	<b>(1.209.061)</b>	<b>(89.548)</b>	<b>(4.728.102)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>882.936</b>	<b>11.837.460</b>	<b>613.976</b>	<b>464.010</b>	<b>178.330</b>	<b>13.976.712</b>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

**NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el saldo de este rubro es el siguiente:

	<b>30-09-2017</b>		<b>31-12-2016</b>	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Acreedores comerciales:</b>				
Proveedores, neto	64.156	-	51.802	-
<b>Otras cuentas por pagar:</b>				
Documentos por pagar	96.280	-	39.189	-
Dividendos por pagar	150.972	-	211.181	-
Provisiones	121.209	-	116.073	-
Facturas por recibir	31.693	-	6.515	-
Imposiciones y retenciones	89.418	-	31.216	-
Totales	<u>553.728</u>	<u>-</u>	<u>455.976</u>	<u>-</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

**NOTA 12 - PATRIMONIO**

a) Capital social

Al 30 de septiembre de 2017, 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	<b>Acciones ordinarias</b>	
	<b><u>30/09/2017</u></b>	<b><u>31/12/2016</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 2017, 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 25 de abril de 2017, acordó cancelar un dividendo definitivo N° 27 de \$ 10,00 por acción, que se pagó a partir del día 8 de mayo de 2017, por un total de M\$ 288.753 con cargo a las utilidades del ejercicio 2016.

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 26 de abril de 2016, acordó distribuir un dividendo definitivo N° 26 de \$ 9,00 por acción, que se pagó a partir del día 18 de mayo de 2016, por un total de M\$ 259.878 con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.

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 2017 (No Auditados)

**NOTA 13 - 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>30-09-2017</b></u> M\$	<u><b>30-09-2016</b></u> M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	<u>525.345</u>	<u>333.200</u>
	<u><b>30-09-2017</b></u> Unidades	<u><b>30-09-2016</b></u> Unidades
Número de acciones comunes en circulación	<u>28.875.307</u>	<u>28.875.307</u>
	<u><b>30-09-2017</b></u> M\$	<u><b>30-09-2016</b></u> M\$
Ganancia básica por acción	<u>0,0182</u>	<u>0,0115</u>

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 2017 (No Auditados)

**NOTA 14 - 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>30-09-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	140	140
Otros activos financieros, corrientes	UF	-	172.037
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólar	636.581	120.293

**NOTA 15 - 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 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>Jul-Sep.</u>	<u>Jul-Sep</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Atención de naves	1.813.965	1.632.563	879.723	462.488
Operación de terminal	2.019.496	1.762.748	920.991	742.430
Otros	29.462	120.028	8.929	55.219
Total ingresos ordinarios	<u>3.862.923</u>	<u>3.515.339</u>	<u>1.809.643</u>	<u>1.260.137</u>

**NOTA 16 - COSTO DE VENTAS**

La composición de este rubro por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>Jul-Sep</u>	<u>Jul-Sep</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones personal operaciones	1.175.212	1.065.073	586.400	412.954
Depreciación	536.574	535.564	181.542	178.521
Arriendos de maquinarias	52.848	82.078	20.744	26.155
Combustible y energía	132.353	136.559	58.760	48.821
Mantenimiento y reparaciones	172.274	278.165	67.625	27.687
Muellaje y almacenaje	180.043	168.534	110.563	37.080
Otros	2.454	4.095	1.352	2.513
Total costos de ventas	<u>2.251.758</u>	<u>2.270.068</u>	<u>1.026.986</u>	<u>733.731</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

**NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>30-09-2017</u></b>	<b><u>30-09-2016</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	331.890	376.514	114.513	124.392
Honorarios	4.315	20.041	820	6.552
Servicios básicos agua, luz, teléfono	12.417	15.333	4.372	4.009
Arriendos	15.923	14.756	5.201	5.385
Asesorías profesionales	33.437	91.044	9.146	35.173
Seguridad industrial	17.063	22.696	7.643	6.402
Remuneración Directorio	66.393	66.150	23.960	19.639
Patentes y contribuciones	130.505	146.066	54.068	53.060
Gastos generales	91.511	37.915	33.658	9.777
Seguros	140.493	125.431	124.617	109.008
Gastos de viaje	6.448	9.191	3.133	1.128
Reparación, mantención y aseo	35.088	96.885	11.640	59.740
Otros	19.810	8.882	4.389	2.620
<b>Total gastos de administración</b>	<b><u>905.293</u></b>	<b><u>1.030.904</u></b>	<b><u>397.160</u></b>	<b><u>436.885</u></b>

**NOTA 18 - COSTOS FINANCIEROS**

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b><u>30-09-2017</u></b>	<b><u>30-09-2016</u></b>	<b><u>Abr-Jun</u></b>	<b><u>Abr-Jun</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos bancarios	6.660	17.077	2.220	12.647
<b>Total costos financieros</b>	<b><u>6.660</u></b>	<b><u>17.077</u></b>	<b><u>2.220</u></b>	<b><u>12.647</u></b>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

**NOTA 19 - INGRESOS FINANCIEROS**

La composición de este rubro por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u> <u>30-09-2017</u> M\$	<u>Acumulado</u> <u>30-09-2016</u> M\$	<u>2017</u> <u>Jul-Sep.</u> M\$	<u>2016</u> <u>Jul-Sep.</u> M\$
Intereses Financieros	13.906	11.814	5.428	2.410
Total ingresos financieros	<u>13.096</u>	<u>11.814</u>	<u>5.428</u>	<u>2.410</u>

**NOTA 20 - 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 2017 y 2016 es el siguiente:

<u>Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera</u>	<u>Acumulado</u> <u>30-09-2017</u> M\$	<u>Acumulado</u> <u>30-09-2016</u> M\$	<u>2017</u> <u>Abr-Jun</u> M\$	<u>2016</u> <u>Abr-Jun</u> M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados	<u>(368)</u>	<u>(1.337)</u>	<u>-</u>	<u>9</u>

**NOTA 21 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS**

Los conceptos indicados en este rubro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	<u>Acumulado</u> <u>30-09-2017</u> M\$	<u>Acumulado</u> <u>30-09-2016</u> M\$	<u>2017</u> <u>Jul-Sep.</u> M\$	<u>2016</u> <u>Jul-Sep.</u> M\$
Arriendos	1.466	1.358	589	310
Venta de material desuso	635	6.006	366	4.154
Otros Ingresos	10.317	3.970	145	32
Indemnización años de servicios	(151.820)	-	-	-
Otros Egresos	<u>(44.275)</u>	<u>(9.468)</u>	<u>(21.370)</u>	<u>(8.031)</u>
Total otras ganancias (pérdidas) de operación	<u>(183.677)</u>	<u>1.866</u>	<u>(20.270)</u>	<u>(3.535)</u>

**NOTA 22 - 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 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

No existen cauciones obtenidas de terceros en los períodos al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2017 (No Auditados)

**NOTA 24 - SANCIONES**

(a) De otras autoridades administrativas:

Durante los períodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

**NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad al 30 de septiembre de 2017, no cuenta con contingencias ni compromisos.

**NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30 de septiembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 28 de noviembre de 2017, no se han producido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y resultados informados en los presentes estados financieros resumidos.

**NOTA 27 - 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 2017 (No Auditados)

**NOTA 27 - 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 se encuentra afecta a las variaciones en el tipo de cambio, en la proporción que se indica. Para ambos períodos, las ventas de Muelles de Penco S.A., están indexados aproximadamente en un 62% en pesos, 36% en dólares y 2% 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 no tienen un fuerte impacto en los ingresos y resultados de la Sociedad.

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

La apreciación de la moneda local respecto al dólar durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, no ha afectado significativamente los resultados contables según Normas NIIF.

**Tasas de interés**

La Sociedad no tiene pasivo financiero bancario al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

No existen pasivos financieros que devenguen intereses, la empresa no tiene riesgo por pérdidas asociadas a variaciones en la tasa de interés a plazo fijo pactada de acuerdo a la tasa de mercado.

**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 2017 (No Auditados)

**NOTA 27 - 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 y la estacionalidad de las siembras agrícolas.

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

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