

MUELLES DE PENCO S.A.

Estados financieros intermedios

Al 30 de septiembre de 2019

#### 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 Contenido

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 INTERMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO	5
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO	6
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL	8
NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	10
NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES	13
NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION	21
NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	25
NOTA 6 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	25
NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26
NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	27
NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	30
NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	31
NOTA 11 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS	32
NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	32
NOTA 13 - PATRIMONIO	33
NOTA 14 - GANANCIAS POR ACCION	34
NOTA 15 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES	35
NOTA 16 - INGRESOS ORDINARIOS	35
NOTA 17 - COSTO DE VENTAS	35
NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION	36
NOTA 19 - COSTOS FINANCIEROS	36
NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS	37
NOTA 21 - DIFERENCIAS DE CAMBIO	37
NOTA 22 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS	37
NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE	37
NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	37
NOTA 25 - SANCIONES	38
NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	38
NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES	38
NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO	39

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

**Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
		<b>No auditado</b>	
<b>ACTIVOS, CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	583.814	1.005.898
Otros activos no financieros	6	45.738	116.805
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	7	1.461.662	796.885
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	89.424	76.800
Total activos corrientes		2.180.638	1.996.388
<b>ACTIVOS, NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	8	259.286	184.016
Propiedades, planta y equipo, neto	10	15.503.980	15.174.752
Impuestos diferidos	9	1.169.748	1.240.074
Total activos no corrientes		16.933.014	16.598.842
Total activos		19.113.652	18.595.230

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 2019 y 31 de diciembre de 2018**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b><u>30.09.2019</u></b>	<b><u>31.12.2018</u></b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS, CORRIENTES</b>		<b>No auditado</b>	
Otros pasivos financieros	11	875.498	553.543
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	695.322	787.668
Pasivos por impuestos	9	83.447	30.923
Cuentas por pagar empresas relacionadas	8	26.725	53.427
Total pasivos corriente		1.680.992	1.425.561
<b>PASIVOS, NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	11	-	193.333
Total pasivos no corrientes		-	193.333
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	13	11.003.641	11.003.641
Resultados acumulados	13	6.429.019	5.972.695
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		17.432.660	16.976.336
Total patrimonio		17.432.660	16.976.336
Total patrimonio neto y pasivos		19.113.652	18.595.230

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 y tres meses terminados al 30 de septiembre  
de 2019 y 2018 (no auditado)**

Estado de resultados por función	Notas	Por los períodos de seis meses terminados al		Jul – Sep.	Jul – Sep.
		<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>No auditado</b>					
Ingresos de actividades ordinarias, total	16	4.948.722	3.936.237	1.971.316	1.913.692
Costo de venta	17	<u>(3.172.740)</u>	<u>(2.535.955)</u>	<u>(1.201.600)</u>	<u>(976.551)</u>
Ganancia bruta		<u>1.775.982</u>	<u>1.400.282</u>	<u>769.716</u>	<u>937.141</u>
Ingresos financieros	20	13.326	9.281	3.103	4.079
Gastos de administración	18	(966.670)	(862.113)	(324.511)	(326.908)
Costos financieros	19	(15.875)	(13.574)	(9.373)	(4.461)
Diferencias de cambio	21	5.002	4.299	2.272	1.629
Resultado por unidades de reajuste		-	-	----	1.367
Otras (pérdidas) ganancias	22	<u>(42.978)</u>	<u>(37.911)</u>	<u>(44.193)</u>	<u>(15.453)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		768.787	500.264	397.014	597.394
Ingreso(gasto) por impuesto a la ganancia		<u>(70.326)</u>	<u>123.323</u>	<u>(82.627)</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>698.461</u>	<u>623.587</u>	<u>314.387</u>	<u>597.394</u>
<b>Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción</b>	14	0,0242	0,0216	0,0109	0,0207

Las Notas adjuntas N<sup>o</sup>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 y tres meses terminados al 30 de septiembre  
de 2019 y 2018 (no auditado)**

Estado de resultados integral	Notas	Por los períodos de seis meses terminados al		Por los períodos de seis meses terminados al	
		<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>Jul – Sep. 2019</u>	<u>Jul – Sep. 2018</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
		<u>No auditado</u>			
<b>Resultado del período</b>		698.461	623.587	314.387	597.394
<b>Otros resultados integrales</b>		-	-	-	-
Total resultado integral		698.461	623.587	314.387	597.394
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		698.461	623.587	314.387	597.394
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral, total		698.461	623.587	314.387	597.394

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

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

**Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre  
de 2019 y 2018 (no auditado)**

	<b>Por los períodos de nueve meses terminados al</b>	
	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	<b>MS</b>	<b>MS</b>
	<b><u>No auditado</u></b>	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobros procedentes de las ventas y bienes y prestación de servicios	5572.525	5.204767
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.815.819)	(2.526.942)
Pago a EE. Y otros proveedores de servicios	(1.905.555)	(1.647.688)
Pago de impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(474.868)	(229.021)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>376.283</u>	<u>801.116</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de propiedades, planta y equipo	(684.481)	(2.027.998)
Préstamos a empresas relacionadas	-	-
Utilidades en venta de activo fijo	5.882	-
Flujos de efectivo netos de utilizados en actividades de inversión	<u>(678.599)</u>	<u>(2.027.998)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Obtención de Préstamo	400.000	800.553
Pago de préstamos	(293.333)	-
Dividendos pagados	(200.094)	(159.650)
Intereses Pagados	(22.050)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	<u>(115.477)</u>	<u>640.903</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(417.793)</u>	<u>(585.979)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo equivalentes al efectivo	(4.291)	(760)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(422.084)</u>	<u>(586.739)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>1.005.898</u>	<u>1.063.883</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>583.814</u></u>	<u><u>477.096</u></u>

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

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

**Al 30 de septiembre de 2019**  
**(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 patrimonio neto, total M\$</b>
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2019	11.003.641	-	5.972.695	16.976.336	16.976.336
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	698.461	698.461	698.461
Dividendos	-	-	(242.137)	(242.137)	(242.137)
Saldo final período actual 30/09/2019	11.003.641	-	6.429.019	17.432.660	17.432.660

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

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

**Al 30 de septiembre de 2018**  
**(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 patrimonio neto, total M\$</b>
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2018	11.003.641	-	5.575.910	16.579.551	16.579.551
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	623.587	623.587	623.587
Dividendos	-	-	(187.076)	(187.076)	(187.076)
Saldo final período actual 30/09/2018	11.003.641	-	6.012.421	17.016.062	17.016.062

Las Notas período 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 2019 (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. 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 Comisión para el Mercado Financiero (ex 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 2019, está controlada por 2 accionistas, que en conjunto poseen el 61,5% de las acciones.

Al 30 de septiembre de 2019, el personal de la Sociedad alcanza a 49 trabajadores de planta de acuerdo al siguiente detalle: 1 Gerente General, 1 Gerente de Puerto, 2 Subgerentes, 1 Ejecutivo, 15 Técnicos y 29 Trabajadores.

Estos estados financieros intermedios 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 2019 (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., Copeval S.A., CNA Chile SPA., Iansagro y Catamutun 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 2019 (No Auditados)

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

**a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019.**

*Normas e interpretaciones*

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 para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca 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 la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

*Enmiendas y mejoras*

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
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".	01/01/2021
Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020
[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.

[

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (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 y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen a su valor nominal y no se descuentan. La sociedad ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, debido que la transacción no tiene costos significativos asociados.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

Esta categoría comprende principalmente los créditos a cuentas por cobrar otorgados a clientes. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros intermedios, los cuales son presentados en el activo no corriente, bajo el rubro cuentas por cobrar no corriente.

Medición de la pérdida crediticia esperada:

A diferencia de lo establecido en la NIC 39 que hacía mención al modelo de la pérdida incurrida, IFRS 9 establece un modelo de pérdida esperada, la cual hace un cambio en la calidad crediticia tras el reconocimiento inicial.

La Sociedad utiliza el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, señalado en IFRS 9. La Sociedad evaluará periódicamente su experiencia de pérdidas crediticias históricas considerando la incobrabilidad en conjunto con los cambios macroeconómicos y de la industria que pudieran afectar en un cambio la calidad crediticia como tal. La Sociedad no presenta efectos por pérdidas crediticias esperadas.

- 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.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

**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.

- 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”.

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><b>30.09.2019</b></u>	<u><b>31.12.2018</b></u>
	<b>(\$ pesos chilenos)</b>	
Dólar estadounidense	728,21	694,77
Unidad de fomento	28.048,53	27.565,79

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”.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

**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.

2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor razonable. La Sociedad ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de la tasa de interés efectivo.

**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.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

**h) Deterioro activos no financieros**

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

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

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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.

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.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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	10 años
Muebles y útiles	5 años

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

**k) Provisiones**

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

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

**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 período, 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.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

**n) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos ordinarios están compuestos por la prestación de servicios portuarios de la Sociedad, menos los impuestos sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos a clientes, registrándose cuando han sido efectivamente prestados. Sólo se reconocen ingresos ordinarios en un punto en el tiempo, 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 presentes estados financieros intermedios, 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.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

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

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

- 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 12, 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.

<b>Ingresos de Segmentos</b>	<b>Acumulado</b>		<b>Acumulado</b>	
	<b>1/01/2019 al 30/09/2019</b>	<b>%</b>	<b>1/01/2018 al 30/09/2018</b>	<b>%</b>
	<b>M\$</b>		<b>M\$</b>	
Atención de naves	2.072.813	41,89	1.623.291	46,96
Operación de terminal	2.832.537	57,24	2.276.533	52,28
Otros	43.372	0,87	36.413	0,76
Total ingresos ordinarios	<u>4.948.722</u>	<u>100,00</u>	<u>3.936.237</u>	<u>100,00</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (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: 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 2019 (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 2019.

<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	1.308.383	6.265.216	444.270	-	2.573.335	1.427.783
Operación de terminal	763.223	8.974.498	1.063.074	-	2.226.925	1.649.825
Otros	109.032	1.693.300	173.648	-	148.462	95.132
Total	<u>2.180.638</u>	<u>16.933.014</u>	<u>1.680.992</u>	<u>-</u>	<u>4.948.722</u>	<u>3.172.740</u>

Información general sobre activos, pasivos y resultados al 30 de septiembre 2018.

<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	1.678.405	6.173.967	502.177	124.000	2.168.867	1.090.461
Operación de terminal	940.555	8.460.620	1.069.152	264.000	1.645.347	1.369.415
Otros	83.785	1.698.657	48.598	12.000	122.023	76.079
Total	<u>2.702.745</u>	<u>16.333.244</u>	<u>1.619.927</u>	<u>400.000</u>	<u>3.936.237</u>	<u>2.535.955</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (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. CNA SPA.
- c. Copeval S. A.
- d. Catamutún Energía S. A.
- e. Iansagro S.A.

Estos participan en mayor o menor grado, por las importaciones realizadas en el período terminado al 30 de septiembre de 2019. Al respecto, más adelante se indica la proporción en que contribuye 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 3%, Carbón 24%, Granos 6% y Fertilizantes 67%.

**Operación de terminal**

Dentro de los servicios de operación de terminal se encuentra Fertilizante con un 85%, Carbón con un 3%, Granos con un 5% e Industrial con un 7%.

**Otros**

Dentro de los otros servicios se encuentra Fertilizante con un 85%, Carbón con un 9%, Granos con un 0% e Industrial con un 6%.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (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 y otras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 90 días, desde la fecha de adquisición.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el efectivo y equivalentes al efectivo está conformado según lo siguiente:

	<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
<b>Efectivo y depósitos en bancos</b>		
Efectivo en caja	426	170
Efectivo en caja moneda extranjera	-	144
Fondo mutuo	300.000	350.744
Saldos en bancos	283.388	654.840
Total efectivo y equivalente de efectivo	583.814	1.005.898

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 saldos en bancos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, está conformado según lo siguiente:

**2019**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Saldo</u> <u>30-09-2019</u> M\$
Saldo cuenta corriente	Scotiabank/ Banco Chile	225.443
Saldo cuenta corriente	Banco Estado	10.747
Saldo cuenta corriente	Banco Santander	47.198
Saldo Fondos Mutuos	Scotiabnk	300.000
Total		583.388

**2018**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Saldo cuenta corriente	Banco Chile	11.275
Saldo cuenta corriente	Scotiabank/Banco Chile	617.044
Saldo cuenta corriente	Banco Estado	3.761
Saldo cuenta corriente	Banco Santander	22.760
Saldo Fondos Mutuos	Scotiabank ( ex BBVA)	350.744
Total		1.005.584

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

**NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

**El saldo de otros activos no financieros, corresponde a seguros anticipados**

	<u>30-09-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Seguros anticipados	45.738	116.805

**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>	Corrientes	
	<u>30-09-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Deudores comerciales	1.328.474	581.131
Documentos por cobrar	-	158.541
Deudores personal Penco	5.950	9.909
Deudores personal Santiago	-	783
Deudores personal eventual	102.032	24.942
Otros deudores	25.206	21.579
Sub Total	<u>1.461.662</u>	<u>796.885</u>

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

	<u>30-09-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Vencimiento menor de tres meses	1.328.474	546.463
Vencimiento entre tres y seis meses	-	34.668
Total deudores por venta vencidos que no presentan deterioro	<u>1.328.474</u>	<u>581.131</u>

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 periodo.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

- 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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

- a) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, las operaciones comerciales con Cosaf Comercial S.A. corresponden a almacenista aduanero, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.

Cosaf Comercial S.A., tiene un préstamo por pagar, equivalente a UF 6.000, con una tasa de interés del 3,00% anual, cuyo pagaré fue prorrogado para el 31 de marzo del 2025.

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.

- Al 30 de septiembre de 2019 las operaciones comerciales con Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A., corresponden a servicios portuarios, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.
- Las Sociedades con las cuales se mantienen accionistas o directores comunes, dan origen a relaciones comerciales privilegiadas por cuanto tienen influencia significativa en la toma de decisiones en ambas Sociedades.

- b) Los saldos de cuentas por cobrar entre la Sociedad y sociedades relacionadas son las siguientes:

**Corrientes.**

<u>Sociedad</u>	<u>Descripción de la Transacción</u>	<u>Naturaleza de la Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>		
				<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>	
				<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	28.981
		Operación	Accionistas comunes	Pesos chilenos	89.424	45.542
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	2.277
		Totales			<u>89.424</u>	<u>76.800</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

**No Corriente.**

	<u>Sociedad</u>	<u>de la Transacción</u>	<u>de la Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>	
					<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Préstamo	Accionistas	UF	259.286	184.016
				Totales	259.286	184.016

c) Los saldos de cuentas por pagar entre la Sociedad y sociedades relacionadas 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>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	22.322	46.823
96.577.730-k	Cosaf Comercial S. A.	Servicio almacenaje	Accionistas comunes	Pesos chilenos	4.403	6.604
				Totales	26.725	53.427

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>30-09-2019</u>		<u>31-12-2018</u>	
					<u>Monto</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono</u>	<u>Monto</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono</u>
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios aduaneros prestados	39.627	(33.300)	58.428	(49.080)
				Préstamo	-	-	-	-
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios de portuario	125.820	(105.731)	(15.240)	(12.807)

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 24 de abril del 2018. El Presidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio del 24 de abril del 2018.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2019 (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 período:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo directorio</u>	<u>Dietas</u>	<u>Participaciones</u>
		<u>01/01/2019 al</u> <u>30/09/2019</u> M\$	<u>01/01/2019 al</u> <u>30/09/2019</u> M\$
Javier Bitar Hirmas	Director	12.495	
Miguel Tortello Schuwirth	Director	12.495	
Raimundo García Rioseco	Presidente	24.992	
Alfonso Ardizzoni Martín	Director	12.495	-
Juan Luis Correa Ardizzoni	Director	12.495	-
Total		<u>74.972</u>	<u>-</u>

g) Remuneraciones de gerentes y ejecutivos principales

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, 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
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 2019 y al período entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2018, la remuneración bruta total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad alcanzó a M\$238.487 y M\$259.705, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad pagó M\$44.789, indemnización por desahucio y al 31 de diciembre de 2018 pagó M\$26.676 por indemnizaciones a sus empleados.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

(a) Información general

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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>30-09-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Pérdida Tributaria Muelles de Penco S.A.	6.853.197	7.245.946

(b) Impuesto corriente

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta dentro del rubro de impuestos corrientes, los siguientes conceptos:

	<u>30-09-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto único	3.886	11.925
IVA débito fiscal (neto)	78.399	17.656
Impuesto de retención	1.162	1.342
Total	<u>83.447</u>	<u>30.923</u>

(c) Resultado por impuestos

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>30-09-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
<b>Activos por Impuestos Diferidos</b>		
Pérdida tributaria	1.850.363	1.956.405
Provisión vacaciones	8.555	10.186
Total Activo por Impuesto Diferido	<u>1.858.918</u>	<u>1.966.591</u>
<b>Pasivo por Impuestos Diferidos</b>		
Impuestos Diferidos por Activo Fijo	689.170	726.517
Total Pasivo por Impuestos Diferidos	<u>689.170</u>	<u>726.517</u>
Activo Neto	<u>1.169.748</u>	<u>1.240.074</u>

(e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2019 y el 1 de enero al 30 de septiembre de 2018, no se ha determinado la reconciliación de las tasas de impuesto efectiva.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

- a) La composición y el movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 30 de septiembre de 2019 y el 31 de diciembre 2018, 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 2019</b>	882.936	16.419.606	2.895.808	1.056.304	56.758	21.311.412
Adiciones	-	2.180	754.494	107.053	26.144	889.871
Reclasificaciones (*)	-	9.412	(64.006)	17.369	37.225	-
Bajas	-	(8.172)	(167)	(202.951)	-	(211.290)
<b>Subtotales</b>	<b>882.936</b>	<b>16.423.026</b>	<b>3.586.129</b>	<b>977.775</b>	<b>120.127</b>	<b>21.989.993</b>
Depreciación acumulada	-	(5.431.602)	-	(669.949)	(35.109)	(6.136.660)
Depreciación del ejercicio	-	(482.283)	-	(64.225)	(6.032)	(552.540)
Depreciación de bajas	-	-	-	202.951	-	202.951
Reclasificaciones	-	(515)	-	(2.267)	3.018	236
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(5.914.400)</b>	<b>-</b>	<b>(533.490)</b>	<b>(38.123)</b>	<b>(6.486.013)</b>
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>882.936</b>	<b>10.508.626</b>	<b>3.586.129</b>	<b>444.285</b>	<b>82.004</b>	<b>15.503.980</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 2018</b>	882.936	15.393.277	653.954	1.683.565	269.922	18.883.654
Adiciones	-	7.040	2.405.739	75.563	7.278	2.495.620
Reclasificaciones (*)	-	1.019.289	(163.885)	(634.962)	(220.442)	-
Bajas	-	-	-	(67.862)	-	(67.862)
<b>Subtotales</b>	<b>882.936</b>	<b>16.419.606</b>	<b>2.895.808</b>	<b>1.056.304</b>	<b>56.758</b>	<b>21.311.412</b>
Depreciación acumulada	-	(4.031.211)	-	(1.300.988)	(124.842)	(5.457.041)
Depreciación del ejercicio	-	(643.854)	-	(79.355)	(8.939)	(732.148)
Depreciación de bajas	-	-	-	52.529	-	52.529
Reclasificaciones	-	(756.537)	-	657.865	98.672	-
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(5.431.602)</b>	<b>-</b>	<b>(669.949)</b>	<b>(35.109)</b>	<b>(6.136.660)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>882.936</b>	<b>10.988.004</b>	<b>2.895.808</b>	<b>386.355</b>	<b>21.649</b>	<b>15.174.752</b>

(\*) En el período terminado al 31 de diciembre de 2018, se realizaron reclasificaciones desde Maquinarias y Equipos a Construcciones y Obras de Infraestructura, por los transportadores aéreos que son parte de la estructura de cada una de las bodegas portuarias, al igual que los bultotter, que son elevadores de capacho para elevar un producto desde el piso a la correa de distribución; el mismo procedimiento se realizó con las dos sub estaciones eléctricas que alimentan de energía trifásica a la cinta del muelle, su grúa y las cintas transportadoras de las bodegas. La baja en depreciación corresponde a la venta de dos pequeños cargadores móviles.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

**NOTA 11 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

- a) Dentro del rubro otros pasivos financieros corrientes, se presentan saldos mantenidos en préstamos a corto plazo, con vencimientos originales mayores a tres y menores de doce meses, los cuales se presentan a su valor de adquisición más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los períodos, los cuales han sido abonados a la cuenta de Obras en Curso, con cargo al proyecto de la nueva bodega N°12 al 30 de septiembre de 2019, en el rubro intereses pagados. La composición del saldo corresponde al siguiente:

2019								
Colocación	Entidad	Moneda	Capital moneda origen (miles)	Tasa mensual promedio %	Vencimiento	Capital moneda local M\$	Intereses devengados moneda local M\$	Saldo 30.09.2019 M\$
21-06-2018	Santander	\$	166.667	0,415	21-11-2019	166.667	10.426	177.093
24-08-2018	Santander	\$	100.000	0,420	21-11-2019	100.000	-	100.000
01-10-2018	Santander	\$	100.000	0,445	21-11-2019	100.000	-	100.000
21-06-2018	Santander	\$	83.333	0,415	22-05-2020	83.333	-	83.333
24-08-2018	Santander	\$	50.000	0,420	22-05-2020	50.000	-	50.000
01-10-2018	Santander	\$	60.000	0,445	22-05-2020	60.000	-	60.000
	Subtotal					560.000	10.426	570.426
25-07-2019	Scotia	\$	100.000	0,35	25-10-2019	100.000	5.072	105.072
25-07-2019	Scotia	\$	100.000	0,35	25-11-2019	100.000	-	100.000
25-07-2019	Scotia der	\$	100.000	0,35	24-12-2019	100.000	-	100.000
	Subtotal					300.000	5.072	305.072
	Totales					860.000	15.498	875.498

- b) Conciliación de pasivos que surgen de las actividades de financiamiento corriente y no corriente:  
b.1 El detalle al 30 de septiembre de 2019, es el siguiente:

Cuadro de Movimiento de Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes	Saldo inicial al 01.01-2019 corriente y no corriente M\$	Flujo de Efectivo de Financiamiento				Cambios que no representan Flujo de Efectivo					Saldo Final al 30-09-2019 M\$
		Adiciones (Obtención de flujos)	Pago Capital M\$	Pago de interés M\$	Total M\$	Diferencia de cambio o unidad de Reajuste M\$	Conversión de Moneda M\$	Nuevos arrendamientos o financiamientos y Traspasos M\$	Cartas de crédito abiertas, Factoring y Traspasos M\$	Interes devengado M\$	
Préstamos Financieros	737.020	- 400.000	-193.333 -100.000	-19.157 -2.893	524.530 297.107					6.831 180	531.361 297.287
<b>Total</b>	<b>737.020</b>	<b>400.000</b>	<b>-293.333</b>	<b>-22.050</b>	<b>821.637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.011</b>	<b>828.648</b>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

c) La composición del saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde a lo siguiente:

2018

<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 31.12.2018</u> M\$
21-06-2018	Santander	\$	83.333	0,415	22-05-2019	83.333	3.543	86.876
24-08-2018	Santander	\$	50.000	0,420	22-05-2019	50.000	-	50.000
01-10-2018	Santander	\$	50.000	0,445	22-05-2019	50.000	-	50.000
21-06-2018	Santander	\$	166.667	0,415	21-11-2019	166.667	-	166.667
24-08-2018	Santander	\$	100.000	0,420	21-11-2019	100.000	-	100.000
01-10-2018	Santander	\$	100.000	0,445	21-11-2019	100.000	-	100.000
Total						550.000	3.543	553.543

Dentro del rubro otros pasivos no corrientes, se presentan los saldos mantenidos al no corriente, con vencimiento original a más de doce meses, que se presenta a su valor de adquisición:

<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\$
21-06-2018	Santander	\$	83.333	0,415	22-05-2020	83.333
24-08-2018	Santander	\$	50.000	0,420	22-05-2020	50.000
01-10-2018	Santander	\$	60.000	0,445	22-05-2020	60.000
Total						193.333

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de este rubro es el siguiente:

	30-09-2019		31-12-2018	
	<u>Corrientes</u> M\$	<u>No corrientes</u> M\$	<u>Corrientes</u> M\$	<u>No corrientes</u> M\$
<b>Acreeedores comerciales:</b>				
Proveedores, neto	232.417	-	226.388	-
<b>Otras cuentas por pagar:</b>				
Documentos por pagar	-	-	138.538	-
Dividendos por pagar	244.475	-	202.807	-
Provisiones	118.135	-	162.698	-
Facturas por recibir	16.449	-	7.737	-
Imposiciones y retenciones	83.846	-	49.500	-
Totales	695.332	-	787.668	-

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Intermedios  
 al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

**NOTA 13 - PATRIMONIO**

a) Capital social

Al 30 de septiembre de 2019, 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	<b>Acciones ordinarias</b>	
	<b><u>30/09/2019</u></b>	<b><u>31/12/2018</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 2019, la distribución de los accionistas controladores mayoritarios es la siguiente:

	<b>Acciones</b>	
	<b><u>Nº 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 23 de abril de 2019, acordó distribuir un dividendo definitivo N° 29 de \$ 7,00 por acción, que se pagó a partir del día 10 de mayo de 2019, por un total de M\$ 202.127 con cargo a las utilidades del ejercicio 2018.

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 24 de abril de 2018, acordó cancelar un dividendo definitivo N° 28 de \$ 6,00 por acción, que se pagó a partir del día 9 de mayo de 2018, por un total de M\$ 173.252 con cargo a las utilidades del ejercicio 2017.

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 2019 (No Auditados)

**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>30-09-2019</b></u> M\$	<u><b>30-09-2018</b></u> M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	<u>698.461</u>	<u>28.927</u>
	<u><b>30-09-2019</b></u> Unidades	<u><b>30-09-2018</b></u> Unidades
Número de acciones comunes en circulación	<u>28.875.307</u>	<u>28.875.307</u>
	<u><b>30-09-2019</b></u> M\$	<u><b>30-09-2018</b></u> M\$
Ganancia básica por acción	<u>0,0242</u>	<u>0,0010</u>

Información a revelar sobre ganancia 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 2019 (No Auditados)

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

El detalle de saldos por moneda extranjera y unidades reajustables de las partidas monetarias es el siguiente:

<u>Activos corrientes</u>		<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	-	144
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólar	302.752	62.822
<u>Activos no corrientes</u>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	UF	259.286	184.016

**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 por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>	<u>Acumulado</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>30-09-2019</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>Jul-Sep.</u>	<u>Jul-Sep.</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Atención de naves	2.072.813	1.623.291	666.892	903.957
Operación de terminal	2.832.537	2.276.533	1.284.374	995.637
Otros	43.372	36.413	20.050	14.098
Total ingresos ordinarios	<u>4.948.722</u>	<u>3.936.237</u>	<u>1.971.316</u>	<u>1.913.692</u>

**NOTA 17 - COSTO DE VENTAS**

La composición de este rubro por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>	<u>Acumulado</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>30-09-2019</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>Jul-Sep.</u>	<u>Jul-Sep.</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones personal operaciones	1.648.250	1.348.180	662.837	573.534
Depreciación	532.749	528.141	179.233	178.186
Arriendos de maquinarias	60.804	131.941	3.161	44.841
Combustible y energía	202.681	177.596	75.795	75.997
Mantenimiento y reparaciones	359.067	230.059	157.856	75.483
Muellaje y almacenaje	369.189	120.038	122.718	28.510
Total costos de ventas	<u>3.172.740</u>	<u>2.535.955</u>	<u>1.201.600</u>	<u>976.551</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

**NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

La composición de este rubro por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b><u>30-09-2019</u></b>	<b><u>30-09-2018</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	408.713	386.527	81.783	141.119
Honorarios	1.256	5.675	23	5.253
Servicios básicos agua, luz, teléfono	3.635	4.124	1.053	2.246
Arriendos	16.834	12.270	6.814	5.167
Asesorías profesionales	101.541	63.452	36.627	6.384
Seguridad industrial	2.180	1.632	1.138	427
Remuneración del Directorio	74.972	70.438	25.193	25.548
Patentes y contribuciones	136.729	129.228	47.259	58.585
Gastos Generales	48.513	114.510	11.375	48.594
Seguros	107.009	33.917	37.269	27.855
Depreciación oficinas administración	19.572	19.441	6.469	6.897
Gastos de viaje	6.694	9.090	2.312	4.415
Reparación, mantención y aseo	20.838	8.130	6.099	2.995
Otros	18.184	3.679	5.886	(7.610)
<b>Total gastos de administración</b>	<b><u>966.670</u></b>	<b><u>862.113</u></b>	<b><u>369.300</u></b>	<b><u>326.908</u></b>

**NOTA 19 - COSTOS FINANCIEROS**

La composición de este rubro por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b><u>30-09-2019</u></b>	<b><u>30-09-2018</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	10.642	13.021	5.163	4.461
Intereses pagados	5.233	553	4.210	-
<b>Total costos financieros</b>	<b><u>15.875</u></b>	<b><u>13.574</u></b>	<b><u>9.373</u></b>	<b><u>4.461</u></b>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

**NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS**

La composición de este rubro por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b><u>30-09-2019</u></b>	<b><u>30-09-2018</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>
Intereses Financieros	13.326	9.281	3.103	4.079
Total ingresos financieros	<u>13.326</u>	<u>9.281</u>	<u>3.103</u>	<u>4.079</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 de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<b><u>Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera</u></b>	<b>Acumulado</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b><u>30-09-2019</u></b>	<b><u>30-09-2018</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>
Diferencias de cambio	<u>5.002</u>	<u>4.299</u>	<u>3.590</u>	<u>4.079</u>

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

Los conceptos indicados en este rubro para los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	<b>Acumulado</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b><u>30-09-2019</u></b>	<b><u>30-09-2018</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>
Arriendos	626	1.578	419	109
Venta de material desuso	3.105	2.880	290	-
Indemnización producto dañado	-	(7.458)	-	-
Indemnización años de servicios	(44.789)	(26.676)	-	(10.317)
Utilidad venta de activo fijo	5.882	15.126	-	5.940
Otros egresos (ingresos)	<u>(7.802)</u>	<u>(23.361)</u>	<u>(114)</u>	<u>(11.185)</u>
Total otras ganancias (pérdidas) de operación	<u>(42.978)</u>	<u>(37.911)</u>	<u>595</u>	<u>(15.453)</u>

**NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE**

Las obras de desarrollo e inversiones en infraestructura portuaria no han requerido estudios ni 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

**NOTA 25 - SANCIONES**

Durante los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 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 2019, no cuenta con contingencias ni compromisos.

**NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30 de septiembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 26 de noviembre 2019, no se han producido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y resultados informados en los presentes estados financieros resumidos.

**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**

Los factores de riesgo inherentes a la actividad desarrollada por la compañía están dados básicamente por la alta competitividad existente en los puertos de la Octava Región, y la creciente demanda de los clientes por mayor superficie de bodegas para el almacenaje de sus productos, lo que obliga estar analizando permanentemente el mercado y evaluando que los nuevos requerimientos sean viables financieramente.

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.

**Evolución de las Actividades.**

El mercado se ha visto cada año más competitivo, lo que nos hace estar innovando y buscando la especialización en nuestros principales servicios. En cuanto a los fertilizantes el mercado

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

consumidor se ha visto afectado por el clima, provocando que los cultivos se trasladan más al sur. A pesar de lo anterior ni el volumen ni los márgenes se han visto afectados.

**Riesgo del Capital**

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. La Sociedad 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 afectada 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 66% en pesos, 30% en dólares y 4% en moneda nacional reajutable. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 100% en moneda local.

La composición de activos y pasivos de la Sociedad, están constituidos principalmente por valores indexados en moneda nacional.

La apreciación de la moneda local respecto al dólar durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, no ha afectado significativamente los resultados contables según Normas NIIF.

**Tasas de interés**

La Sociedad tiene pasivo financiero bancario al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2018.

Existen pasivos financieros que devengan intereses, con una tasa mensual del 0,415 fija en pesos. No hay riesgo de la empresa por pérdidas asociadas a variaciones en la tasa de interés a plazo fijo pactada de acuerdo a la tasa de mercado.

**Principales Fuentes de Financiamiento y Usos de Fondos.**

Muelles de Penco S. A., usa como principal fuente de financiamiento los flujos provenientes de sus operaciones portuarias, principalmente por los servicios de descarga, muellaje, almacenaje, ensacado, plantas de mezclas y otros, que le permiten tener un capital de trabajo suficiente para cubrir sus obligaciones derivadas de la operación portuaria, principalmente por los costos de operación, remuneraciones, gastos de reparaciones y mantenciones, gastos de administración, inversiones en activo fijo y equipos móviles. En caso de recurrir en inversiones de mayor valor, la sociedad utiliza el financiamiento con créditos bancarios en pesos. De mediano y largo plazo.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 (No Auditados)

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

**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.

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.