

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO

Estados de situación financiera  
Estados de resultados integrales por función  
Estado de flujos de efectivo  
Estado de cambios de patrimonio  
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas

CLP : Pesos chilenos  
M\$ : Miles de pesos chilenos  
UF : Unidad de fomento

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Puerto Panul S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, que comprenden los estados de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritos en la nota 3 a los Estados Financieros consolidados. La Administración también es responsable del diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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



### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2015, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Otros asuntos*

Los estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 24 de marzo de 2015.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Heraldo Hetz Vorpahl'. The signature is fluid and cursive, with a large initial 'H'.

Heraldo Hetz Vorpahl

BDO Auditores & Consultores Ltda.

Santiago, 14 de Enero de 2016

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

INDICE

Páginas

Estados de situación financiera.....	4
Estados de resultados integrales por función.....	6
Estado de flujos de efectivo.....	7
Estado de cambios en el patrimonio neto .....	8
Notas explicativas a los estados financieros para pymes.....	9
Nota 1 Información financiera.....	9
Nota 2 Descripción del negocio.....	9
Nota 3 Cambio contable .....	10
Nota 4 Base de presentación de los estados financieros consolidados .....	11
Nota 5 Principales criterios contables aplicados.....	12
Nota 6 Gestión de riesgos financieros .....	33
Nota 7 Revelaciones de los juicios que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad.....	35
Nota 8 Efectivo y equivalentes al efectivo .....	36
Nota 9 Otros activos no financieros.....	36
Nota 10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	37
Nota 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	38
Nota 12 Inventarios .....	40
Nota 13 Estados financieros consolidados y separados .....	41
Nota 14 Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	42
Nota 15 Propiedades, planta y equipos.....	43
Nota 16 Impuesto a las ganancias.....	45
Nota 17 Pasivos por impuestos corrientes .....	47
Nota 18 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	48
Nota 19 Instrumentos financieros .....	49
Nota 20 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	50
Nota 21 Otras provisiones .....	51
Nota 22 Provisiones por beneficios a los empleados.....	52
Nota 23 Patrimonio neto.....	53
Nota 24 Participaciones no controladoras.....	54
Nota 25 Ingresos ordinarios.....	55
Nota 26 Segmentos operativos .....	55
Nota 27 Gastos de administración .....	56
Nota 28 Costos financieros.....	56
Nota 29 Depreciación y amortización .....	56
Nota 30 Clases de gasto por empleado .....	57
Nota 31 Diferencia de cambio .....	57
Nota 32 Detalle de activos y pasivos en moneda.....	58
Nota 33 Garantías comprometidas con terceros .....	59
Nota 34 Medio ambiente .....	63
Nota 35 Hechos posteriores .....	63

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de dólares - MUS\$)

	Nota Nº	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES EN OPERACION:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	628	2.941
Otros activos no financieros, corrientes	9	15	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	1.809	2.564
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	225	986
Inventarios	12	<u>230</u>	<u>231</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>2.907</u>	<u>6.722</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otros activos no financieros, no corrientes	9	530	607
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	10.306	10.924
Propiedades, planta y equipo	15	16.248	16.322
Activos por impuestos diferidos	16	<u>360</u>	<u>398</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>27.444</u>	<u>28.251</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u><u>30.351</u></u>	<u><u>34.973</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 35,  
forman parte integral de estos estados financieros.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de dólares - MUS\$)

	Nota N°	31.12.2015 <u>MUS\$</u>	31.12.2014 <u>MUS\$</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES EN OPERACION:</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	18	2.404	1.160
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	243	1.049
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	1.569	1.612
Pasivos por impuestos, corrientes	17	958	470
Otros pasivos no financieros corriente	21	94	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	22	<u>209</u>	<u>208</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>5.477</u>	<u>4.499</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	18	8.221	10.693
Otras cuentas por pagar, no corrientes	20	1.964	1.968
Pasivo por impuestos diferidos	16	<u>1.263</u>	<u>1.659</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>11.448</u>	<u>14.320</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital emitido	23	6.655	6.655
Ganancias acumuladas	23	6.629	9.343
Otras reservas	23	<u>142</u>	<u>156</u>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES</b>		<u>13.426</u>	<u>16.154</u>
<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>13.426</u>	<u>16.154</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<u><u>30.351</u></u>	<u><u>34.973</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 35,  
forman parte integral de estos estados financieros.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de dólares - MUS\$)

	Nota Nº	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	25	12.202	12.553
Costo de ventas		<u>(5.474)</u>	<u>(5.940)</u>
Ganancia bruta		<u>6.728</u>	<u>6.613</u>
Otros ingresos, por función		39	30
Gastos de administración	27	(952)	(1.028)
Costos financieros	28	(403)	(276)
Diferencias de cambio	31	<u>(163)</u>	<u>(220)</u>
Ganancia antes de impuestos		5.249	5.119
Gasto por impuesto a las ganancias	16	<u>(1.028)</u>	<u>(902)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		4.221	4.217
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del año		<u>4.221</u>	<u>4.217</u>
Ganancia atribuible			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		4.221	4.217
Ganancia atribuible a participación no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del año		<u>4.221</u>	<u>4.217</u>
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básicas:			
Ganancias por acción básicas de operaciones continuadas	US\$ / Acción	4.221	4.217
Ganancias por acción básicas de operaciones discontinuadas	US\$ / Acción	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia por acción básicas		<u>4.221</u>	<u>4.217</u>
Ganancias por acción diluidas:			
Ganancias diluidas por acción procedentes de operaciones continuadas	US\$ / Acción	4.221	4.217
Ganancias diluidas por acción procedentes de operaciones discontinuadas	US\$ / Acción	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias diluidas por acción		<u>4.221</u>	<u>4.217</u>
Estado del resultado integral			
Ganancia del año		4.221	4.217
Diferencias de cambio por conversión:			
Otros resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		<u>-</u>	<u>5</u>
Resultado integral total		<u>4.221</u>	<u>4.222</u>
Resultado integral atribuibles a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		4.221	4.222
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>4.221</u>	<u>4.222</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 35,  
forman parte integral de estos estados financieros.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (En miles de dólares - MUS\$)

	Nota Nº	Capital emitido MUS\$	Primas de emisión MUS\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión MUS\$	Total otras reservas MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo al 01.01.2015	22	6.655	150	6	156	9.343	16.154	-	16.154
Ganancia del año		-	-	-	-	4.221	4.221	-	4.221
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	4.221	4.221	-	4.221
Dividendo definitivo		-	-	-	-	(2.935)	(2.935)	-	(2.935)
Dividendo provisorio		-	-	-	-	(4.000)	(4.000)	-	(4.000)
Diferencia cambio conversión subsidiaria		-	-	(14)	(14)	(14)	(14)	-	(14)
Saldo al 31.12.2015		<u>6.655</u>	<u>150</u>	<u>(8)</u>	<u>142</u>	<u>6.615</u>	<u>13.426</u>	<u>-</u>	<u>13.426</u>
	Nota Nº	Capital emitido MUS\$	Primas de emisión MUS\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión MUS\$	Total otras reservas MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo al 01.01.2014	22	6.655	150	1	151	7.227	14.033	-	14.033
Ganancia del año		-	-	-	-	4.217	4.217	-	4.217
Otro resultado integral		-	-	5	5	-	5	-	5
Resultado integral		-	-	-	-	4.217	4.222	-	4.222
Dividendo definitivo		-	-	-	-	(457)	(457)	-	(457)
Dividendo mínimo		-	-	-	-	(65)	(65)	-	(65)
Dividendo provisorio		-	-	-	-	(1.200)	(1.200)	-	(1.200)
Efecto oficio circular 856		-	-	-	-	(379)	(379)	-	(379)
Saldo al 31.12.2014		<u>6.655</u>	<u>150</u>	<u>6</u>	<u>156</u>	<u>9.343</u>	<u>16.154</u>	<u>-</u>	<u>16.154</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 35,  
 forman parte integral de estos estados financieros.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de dólares - MUS\$)

	31.12.2015	31.12.2014
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en ) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	13.784	12.588
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.369)	(3.771)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.397)	(2.824)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas	1	-
Intereses pagados	(13)	(8)
Impuestos a las ganancias reembolsos (pagados)	(1.103)	(1.006)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>21</u>	<u>3</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>5.924</u>	<u>4.982</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(279)	(847)
Cobros a entidades relacionadas	14	8
Intereses recibidos	<u>1</u>	<u>2</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>(264)</u>	<u>(837)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos	(1.156)	(559)
Intereses pagados	(73)	(400)
Dividendos pagados	(6.700)	(1.610)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(1)</u>	<u>(12)</u>
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	<u>(7.930)</u>	<u>(2.581)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios	(2.270)	1.564
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(43)	(91)
Efectivo y equivalente al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo inicial	<u>2.941</u>	<u>1.468</u>
Efectivo y equivalente al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo final	<u><u>628</u></u>	<u><u>2.941</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 35,  
forman parte integral de estos estados financieros.

## PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (En miles de dólares - MUS\$)

#### NOTA 1 INFORMACION FINANCIERA

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

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

De acuerdo a los términos convenidos en el Contrato de Concesión que firmó con la Empresa Portuaria San Antonio, la Sociedad inició sus operaciones a contar del día 1 de enero de 2000.

Los accionistas de Puerto Panul S.A. al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Marítima Valparaíso – Chile S.A.	490 acciones (49,00%)
Graneles de Chile S.A.	400 acciones (40,00%)
Pedro Santa María Torrealba	110 acciones (11,00%)

La Sociedad no posee controlador al 31 de diciembre de 2015.

#### NOTA 2 DESCRIPCION DEL NEGOCIO

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

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

### NOTA 3 CAMBIO CONTABLE

La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio 2014 respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Este efecto no existe para los impuestos diferidos calculados en el ejercicio 2015.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados de 2014 por un importe de MU\$ 379 que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados del año 2014.

## NOTA 4 BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### 4.1 Principios Contables

Los estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), de acuerdo a lo señalado en Nota 3.

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

Estos estados financieros consolidados anuales reflejan fielmente la situación financiera de Puerto Panul S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio total y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

### 4.2 Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Estos estados financieros han sido aprobados por el Directorio con fecha 24 de marzo de 2015.

#### Clasificación de los estados de situación financiera consolidados

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

#### Estado de resultados integrales

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

#### Estado de flujos de efectivo

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

## NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

### a) Período contable

Los presentes estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. y subsidiaria comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el estado de cambio en el patrimonio los estados de resultados integrales y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### b) Base de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. (“la Sociedad”) y su subsidiaria Servicios Panul Limitada lo cual incluye los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de su subsidiaria.

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

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

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

Rut	Sociedad	Relación con la Matriz	Porcentaje de Participación			
			31.12.2015		31.12.2014	
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
76.155.830-7	Servicios Panul Limitada	Subsidiaria	99%	-	99%	-

### c) Moneda

La moneda funcional para Puerto Panul S.A. y subsidiaria se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre de los estados financieros. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras, con la excepción de la diferencia de cambios en créditos en moneda extranjera que proveen una cobertura a la inversión neta en una entidad extranjera. Estas son llevadas directamente al patrimonio hasta la venta o enajenación de la inversión neta, momento en el cual son reconocidas en utilidades o pérdidas.

La moneda funcional y de presentación de Puerto Panul S.A. es el dólar estadounidense. En la consolidación, las partidas del estado de resultados correspondientes a la subsidiaria con una moneda funcional distinta al dólar estadounidense se convierten a esta última moneda a las tasas de cambio promedio. Las diferencias de cambio por la conversión de los activos netos de dichas entidades se llevan a patrimonio y se registran en una cuenta de reserva separada.

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento, en pesos chilenos, euros, unidades de fomento, son traducidos a dólares estadounidenses a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	36,0858	40.5885
Pesos chilenos (miles)	0,001408	0.001648
Euros	1,0935	0.826

e) Propiedad, planta y equipo

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

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a dólares históricos de acuerdo al tipo de cambio observado a la fecha de adquisición. Con la excepción de la subsidiaria Servicios Panul Limitada, cuyos activos se presentan al costo de adquisición y convertidos al dólar de cierre al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

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

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

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

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

f) Depreciación

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

	Vida útil promedio financiera (años)
Construcciones y obras de infraestructura:	
Instalaciones oficina	5
Infraestructura sitio en mantención	10
Maquinarias y equipos:	
Vehículos	7
Herramientas y maniobras menores	3
Grúa FAM	48.072.375 (toneladas estimadas a transferir)
Grúa Ardelt	15.750.000 (toneladas)
Controlador lógico programable	20
Cintas transportadoras	48.072.375 (toneladas estimadas a transferir)
Máquinas y equipos	8
Sistema contra incendio	30
Otros activos fijos:	
Muebles y útiles	5
Equipos computacionales	6
Oficinas, instalaciones y talleres	10
Instalaciones varias	10
Cabeza muelle (*)	50
Puente auxiliar	20
Edificio Tolvas	30
Romanas	25
Bodega y talleres	20
Boyas	42.297
Repuestos	48.072.375 (toneladas estimadas a transferir)
Sistema de comunicación por citófono	3
Sistema video seguridad	3
Defensas marinas (*)	50
Puntos de amarre (*)	50
Otros activos	(Proyectos en ejecución)

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

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

f) Depreciación, continuación

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

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

g) Costos de financiamiento

En los activos fijos de la Sociedad y subsidiaria, se incluye el costo de financiamiento incurrido para la construcción y/o adquisición de bienes de uso. Dicho costo se activa hasta que los bienes queden en condiciones de ser utilizables, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad N°23. El concepto financiamiento activado, corresponde a la tasa de interés asociada a los créditos asociados.

h) Activos intangibles

La Sociedad ha reconocido un activo intangible, en conformidad a lo establecido en el párrafo N°17 de la CINIIF N°12: “El operador reconocerá un activo intangible en la medida que reciba un derecho (una licencia) para cobrar a los usuarios del servicio público. Un derecho a cobrar a los usuarios de un servicio público no es un derecho incondicional a recibir efectivo debido a que los montos están sujetos en la medida que el público utiliza el servicio”.

El activo intangible señalado en el párrafo anterior tiene una vida útil definida, que se inicia en enero de 2000, y termina junto con el término del contrato de concesión, el 31 de diciembre de 2029. En consecuencia, la vida útil es de 360 meses y el período restante de vida útil del intangible a la fecha de estos estados financieros es de 168 meses.

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

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

NOTA 5      PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

h)      Activos intangibles, continuación

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

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

i)      Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos. Un activo intangible que surge de gastos de desarrollo de un proyecto individual es reconocido solamente cuando Puerto Panul S.A. y subsidiaria puede demostrar la factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o para la venta, su intención de completarlo y su habilidad de usar o vender el activo, como el activo generará futuros beneficios económicos, la disponibilidad de recursos para completar el activo y la habilidad de medir el gasto durante el desarrollo confiablemente.

NOTA 5      PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

j)      Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de reporte, la Sociedad y su subsidiaria evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independiente de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

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

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

Para activos no financieros, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Sociedad y su subsidiaria estiman el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida, es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con menor valor no son reversadas por aumentos posteriores en su monto recuperable.

## NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

### k) Inversiones y otros activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 5      PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

- (ii) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Sociedad tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato, que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados, cuando las inversiones son dadas de baja o están deterioradas, así como también a través del proceso amortización.
- (iii) Inversiones financieras disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta, son medidos a valor justo con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio, en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio, son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión, son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como "Dividendos recibidos", cuando el derecho de pago ha sido establecido.
- (iv) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas: - Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no son transados en un mercado activo formal. Esta categoría comprende las ventas de servicios de muellaje, transferencias y almacenamiento de mercancías.

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

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

Método de tasa de interés efectiva - El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de Puerto Panul S.A. y subsidiaria de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

NOTA 5      PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

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

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

Considerando que al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimiento en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen instrumentos derivados y de cobertura.

l) Existencias

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

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

## NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

### m) Pasivos financieros

- (i) Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.
- (ii) Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por Puerto Panul S.A. se registran al monto la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.
- (iii) Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.
  - (a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.
  - (b) Otros pasivos financieros - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

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

### n) Instrumentos financieros derivados

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

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

- Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.
- Coberturas de flujos de efectivo: Los cambios en el valor razonable del derivado, se registran en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada “cobertura de flujo de caja”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspaasa al estado de resultados, en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

n) Instrumentos financieros derivado, continuación

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

La Sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados. A la fecha, Puerto Panul S.A. ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

o) Efectivo y efectivo equivalente

Incluye saldos en cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos de renta fija, los que se liquidan antes de tres meses desde su toma inicial.

p) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de lo que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, cuyo importe y monto de cancelación son indeterminados, se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar, para cancelar la obligación.

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

(i) Vacaciones del personal

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

q) Arrendamientos financieros

La política de la Sociedad es registrar este tipo de operación cuando el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo, en su caso, puede o no ser transferida. Cuando la Sociedad actúa como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos en caso de existir se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio o en el plazo del arrendamiento, cuando éste sea más corto.

## NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

### r) Ingresos de explotación (reconocimiento de ingresos)

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

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

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

### s) Impuesto a la renta y diferidos

La provisión de impuesto a la renta se determina sobre la base de la renta líquida imponible de primera categoría calculada de acuerdo a las normas tributarias vigentes.

La Sociedad y su subsidiaria registra impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos, en los términos establecidos en la NIC 12 "Impuestos a las ganancias", excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio (ver Nota N°3 Cambios Contables).

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

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

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

### t) Información por segmentos

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

### u) Ganancias por acción

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

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

v) Dividendos

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

w) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones NIIF (CINIIF) -

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

a) Pronunciamientos contables han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b><i>Nuevas Interpretaciones</i></b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>CINIIF 21, Gravámenes</i></p> <p><i>Esta nueva interpretación proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y aquellos en los que el tiempo y la cantidad de la tasa es cierto.</i></p> <p><i>La interpretación identifica el hecho generador de obligaciones para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que provoca el pago de la tasa, de conformidad con la legislación pertinente. Se ofrece la siguiente orientación sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>El pasivo se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo</i></li> <li>- <i>Si la obligación se activa al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza ese umbral mínimo</i></li> </ul>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>
<p><b><i>Enmiendas a NIIFs</i></b></p>	
<p><i>NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i></p> <p><i>Modifica los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros. Específicamente, aclara el significado de "en la actualidad tiene el derecho legalmente ejecutable de neteo" y "realización simultánea". Permite la aplicación anticipada.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

a) Pronunciamientos contables han sido adoptadas en estos estados financieros: continuación

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>Entidades de Inversión - Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.</i></p> <p><i>Proporciona una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de "entidad de inversión", tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.</i></p> <p><i>Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>
<p><b>Enmiendas a NIIFs</b></p>	
<p><i>Modificaciones a NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros</i></p> <p><i>Se modifica la NIC 36 Deterioro del valor de los activos para reducir las circunstancias en que se exige que el importe recuperable de los activos o unidades generadoras de efectivo sea revelado, aclarar las revelaciones que se requieren, y la introducción de un requisito explícito de revelar la tasa de descuento utilizada para determinar el deterioro (o reversiones), donde se determina la cantidad recuperable (basado en el valor razonable menos los costos de disposición), utilizando la técnica del valor presente.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>
<p><i>Modificaciones a NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura</i></p> <p><i>Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación remplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones. Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

a) Pronunciamientos contables han sido adoptadas en estos estados financieros: continuación

<i>Nuevas Interpretaciones</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>Mejoras Anuales CICLO 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF</i></p> <p><i>NIIF 2 Pagos basados en acciones. Modifica las definiciones de "condiciones de adquisición de derechos" y "condiciones de mercado", y añade las definiciones de "condición de rendimiento" y "condiciones de servicio"</i></p> <p><i>NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Contabilización de consideraciones contingentes en una combinación de negocio, y en la contabilización de activo o pasivo a valor razonable al cierre del ejercicio.</i></p> <p><i>NIIF 8 Segmentos de Operación. Requiere la revelación de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación a los segmentos operativos.</i></p> <p><i>NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar.</i></p> <p><i>NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles. Aclara que el importe bruto de la propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una revalorización del valor en libros.</i></p> <p><i>NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas. Los pagos a las entidades que prestan servicios de Administración se deben divulgar.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</p>

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

a) Pronunciamientos contables han sido adoptadas en estos estados financieros: continuación

<i>Nuevas Interpretaciones</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Enmiendas a NIIFs</i>	
<p><i>Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF</i></p> <p><i>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF. Aclara qué versiones de las NIIF se pueden utilizar en la adopción inicial . NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Aclara que la NIIF 3 excluye de su ámbito un acuerdo conjunto. NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Alcance de la excepción de cartera (párrafo 52)</i></p> <p><i>NIC 40 Propiedad de Inversión. Interrelación entre NIIF 3 y NIC 40, al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada.</i></p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
<p><i>NIC 19, Beneficios a los empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i></p> <p><i>Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio para ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.</i></p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

La aplicación de estas normas no han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: continuación

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>NIIF 9, Instrumentos Financieros</i></p> <p><i>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fairvalue. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</i></p> <p><i>El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.</i></p>	<p>Se definió como fecha efectiva el 1 de enero de 2018</p>
<p><i>NIIF 14, Cuentas de regulación diferidas</i></p> <p><i>Esta Norma permite a una entidad que esté adoptando por primera vez las IFRS, continuar con las cuentas "diferidas de regulación" conforme a su anterior GAAP, tanto en la adopción inicial de IFRS como en estados financieros subsecuentes.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p><i>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</i></p> <p><i>NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes.</i></p> <p><i>Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Identificar el contrato con el cliente</i></li> <li>- <i>Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato</i></li> <li>- <i>Determinar el precio de la transacción</i></li> <li>- <i>Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos</i></li> <li>- <i>Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.</i></li> </ul> <p><i>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: continuación

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>NIIF 16 “Arrendamientos”, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”</i></p>	<p>Se definió como fecha efectiva el 1 de enero de 2019</p>
<p><i>Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”. Emitida en septiembre de 2014. Esta enmienda clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p><i>Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)</i></p> <p><i>Modifica la NIIF 11 Acuerdos conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) a:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras NIIF</i></li> <li>- <i>revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para las combinaciones de negocios.</i></li> </ul>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: continuación

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Enmiendas a NIIFs</i>	
<p><i>Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38)</i></p> <p><i>Aclara que un método de amortización que se basa en los ingresos que se genera por una actividad que incluye el uso de un activo no es apropiado para la propiedad, planta y equipo</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>introduce una presunción refutable de que un método de amortización que se basa en los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo intangible es inapropiado, que sólo puede ser superado en circunstancias limitadas en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos, o cuando se pueda demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados</i></li> <li>- <i>añade una guía que las futuras reducciones en el precio de venta de un elemento que se produce utilizando un activo podrían indicar la expectativa de la obsolescencia tecnológica o comercial del activo, lo que, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros incorporados al activo.</i></li> </ul>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p><i>Agricultura: Plantas "para producir frutos" (Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41)</i></p> <p><i>Introduce el término "plantas para producir frutos" en el ámbito de aplicación de la NIC 16 en lugar de la NIC 41, lo que permite este tipo de activos se contabilicen como una propiedad, planta y equipo y medición posterior al reconocimiento inicial sobre la base del costo o revaluación de acuerdo con la NIC 16.</i></p> <p><i>La definición de «plantas para producir frutos" como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, que se espera tener los productos para más de un punto y tiene un riesgo remoto de que se venden como productos agrícolas.</i></p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p><i>Método de la participación en los Estados Financieros Separados Individuales (Modificaciones a la NIC 27)</i></p> <p><i>Permite que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales.</i></p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: continuación

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Enmiendas a NIIFs</i>	
<p><i>Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su asociada o negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i></p> <p><i>Modificación para aclarar el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un inversor a la asociada o negocio conjunto, de la siguiente manera:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios)</i></li> <li>- <i>requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio conjunto.</i></li> </ul> <p><i>Estos requisitos se aplican independientemente de la forma jurídica de la transacción, por ejemplo, si la venta o aportación de activos se produce por una transferencia de acciones del inversor en una subsidiaria que posee los activos (lo que resulta en la pérdida de control de la filial), o por la venta directa de los mismos activos.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016, de forma prospectiva</p>
<p><i>Enmienda a NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”. Emitida en septiembre de 2014. Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

NOTA 5 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: continuación

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
<i>Modificación a NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”. Emitida en septiembre de 2014. Esta modificación clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Modificación a NIC 34 “Información Financiera Intermedia”. Emitida en septiembre de 2014. Esta modificación clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. La modificación será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Modificación a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”. Emitida en diciembre de 2014. Estas modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Modificación a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Emitida en diciembre de 2014. Estas modificaciones abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

Las normas y enmiendas adoptadas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2015, no han tenido un efecto significativo en los presentes estados financieros.

## NOTA 6 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

### a) Riesgo de tipo de cambio

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

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

### b) Riesgo de crédito

#### b.1) Activos financieros

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

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

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

#### b.2) Riesgo de tasa de interés

La deuda financiera total de Puerto Panul S.A. al 31 de diciembre de 2015 se resume en el siguiente cuadro a tasa fija:

	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$
Deuda bancaria	<u>10.615</u>	<u>-</u>	<u>10.615</u>

NOTA 6 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS, continuación

c) Riesgo de liquidez

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

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

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de Puerto Panul S.A. y subsidiaria vigentes al 31 de diciembre de 2015:

	2015	2016	2017 y más	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deuda bancaria corto plazo	1.160	2.418	8.275	11.853

d) Análisis de sensibilidad

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

## NOTA 7 REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

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

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

### a) Vida útil económica de activos

Los activos tangibles principales de la Sociedad son depreciados en base a una estimación de toneladas de carga a transferir por estos bienes durante su vida útil. Los activos tangibles secundarios de la Sociedad son depreciados linealmente sobre la vida útil económica. La Administración revisa anualmente las bases usadas para el cálculo de la vida útil.

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

### b) Deterioro de activos

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

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

### c) Provisión de beneficios al personal

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

### d) Provisiones por litigios y otras contingencias

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

En los casos que la administración y los abogados de Puerto Panul S.A. han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

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

NOTA 8 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Efectivo	Moneda	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Efectivo en caja y saldos en bancos	CLP	47	275
Efectivo en caja y saldos en bancos	USD	<u>579</u>	<u>803</u>
Total efectivo		<u><u>626</u></u>	<u><u>1.078</u></u>
Equivalentes al efectivo			
Inversiones a corto plazo			
(cuotas de fondos mutuos) (1)	CLP	1	2
Inversiones a corto plazo			
(cuotas de fondos mutuos) (1)	USD	<u>1</u>	<u>1.861</u>
Total equivalentes al efectivo		<u><u>2</u></u>	<u><u>1.863</u></u>
Total de efectivo y equivalentes al efectivo		<u><u>628</u></u>	<u><u>2.941</u></u>

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

NOTA 9 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Siniestros por cobrar (1)	-	-	706	783
Deterioro de cuentas por cobrar (1)	-	-	(176)	(176)
Otros activos financieros	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>15</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>530</u></u>	<u><u>607</u></u>

El monto principal de este saldo corresponde al monto por cobrar a la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A. por MUS\$706. Actualmente, está en litigio judicial (ver nota 32 letra d 3). Sin embargo, la alta administración consideró adecuado provisionar en base a información proporcionada por su asesor legal un 25% de este saldo al 31 de diciembre de 2014. En esta misma fecha se registró un seguro por cobrar por un monto de MUS\$77, lo cual corresponde a arreglos realizado a la Grúa FAM. Este seguro fue llevado a gasto durante el 2015 por su improbable recuperación.

NOTA 10 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

a) Detalle del Saldo

	31.12.2015 Corriente MUS\$	31.12.2014 Corriente MUS\$
Deudores por ventas nacionales	1.614	2.138
Deudores varios	<u>195</u>	<u>426</u>
Totales	<u><u>1.809</u></u>	<u><u>2.564</u></u>

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

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

Debido a que la Sociedad y subsidiaria no mantienen clientes con deudas vencidas significativas, se ha estimado que no es necesario constituir provisión para deudores incobrables.

Vigencia de cuentas por cobrar y no deterioradas

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

Vigencia	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Hasta 90 días	<u>1.809</u>	<u>2.564</u>
Totales	<u><u>1.809</u></u>	<u><u>2.564</u></u>

## NOTA 11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se revelan los principales saldos y transacciones con empresas relacionadas.

### a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

#### a.1) Cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Corriente	
					31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Chile	USD	<u>225</u>	<u>986</u>

#### a.2) Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Corriente	
					31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Chile	USD	669	853
77.056.710-6	Sociedad de Inversiones Portuarios Ltda.	Accionista	Chile	USD	-	-
89.156.100-8	Agrícola Manuel Santa María S.A.	Accionista	Chile	USD	-	-
96.591.730-6	Marítima Valparaíso-Chile S.A.	Accionista	Chile	USD	735	620
7.652.186-7	Pedro Pablo Santa María Torrealba	Accionista	Chile	USD	<u>165</u>	<u>139</u>
					<u>1.569</u>	<u>1.612</u>

NOTA 11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

a.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Los efectos en los Estados de Resultados Integrales de las transacciones con entidades relacionadas no consolidables son los siguientes:

RUT	Sociedad	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Acumulado 31.12.2015		Acumulado 31.12.2014	
				Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Servicios operacionales	1.763	1.482	6.227	5.233
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Dividendo por pagar	600	-	506	-
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Dividendo pagado	2.680	-	600	-
7.652.186-7	Pedro Pablo Pablo Santan María Torrealba	Accionistas comunes	Dividendo por pagar	-	-	139	-
7.652.186-7	Pedro Pablo Pablo Santan María Torrealba	Accionistas comunes	Dividendo pagado	737	-	275	-
96.591.730-6	Marima Valparaíso Chile S.A.	Accionistas comunes	Dividendo por pagar	735	-	620	-
96.591.730-6	Marima Valparaíso Chile S.A.	Accionistas comunes	Dividendo pagado	3.283	-	735	-
76.253.199-2	Inversiones Cádiz S.A.	Accionistas comunes	Dividendo por Pagar	165	-	-	-

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

NOTA 11 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

b) Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Puerto Panul S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones inusuales y/o relevantes de la Sociedad.

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

c) Remuneración y otras prestaciones

Durante los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, las remuneraciones de los gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad ascienden a MUS\$220 y MUS\$336 respectivamente, distribuidos en 3 ejecutivos en cada período.

NOTA 12 INVENTARIOS

Corresponde a materiales y repuestos destinados a la mantención de los equipos e instalaciones de Puerto Panul S.A. por un monto ascendente a MUS\$230 (MUS\$231 al 31.12.2014).

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el año 2015 asciende a MUS\$467 (MUS\$220 en 2014).

No existen inventarios prendados en garantía de pasivos.

La administración de la Sociedad estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se ha reconocido deterioro en los inventarios.

NOTA 13 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y su subsidiaria (ver Nota 5 b). A continuación se incluye información detallada de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

		31.12.2015					Utilidad del año
Sociedad	Moneda	Activos corrientes MM\$	Activos no corrientes MM\$	Pasivos corrientes MM\$	Pasivos no corrientes MM\$	Patrimonio MM\$	(pérdida) neta MM\$
Servicios Panul Ltda.	Pesos chilenos	271	-	51	-	72	149

  

		31.12.2014					Utilidad del año
Sociedad	Moneda	Activos corrientes MM\$	Activos no corrientes MM\$	Pasivos corrientes MM\$	Pasivos no corrientes MM\$	Patrimonio MM\$	(pérdida) neta MM\$
Servicios Panul Ltda.	Pesos chilenos	82	1	24	-	59	54

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

NOTA 14    ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

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

	31.12.2015			31.12.2014		
	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada / deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada / deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Monto por pago inicial y cuotas pago adicional Concesión EPSA	9.369	(4.997)	4.372	9.369	(4.685)	4.684
Desembolsos relacionados con la licitación y adjudicación de la concesión	-	-	-	-	-	-
Aporte Infraestructura	143	(76)	67	143	(71)	72
	<u>8.171</u>	<u>(2.304)</u>	<u>5.867</u>	<u>8.171</u>	<u>(2.003)</u>	<u>6.168</u>
Totales	<u>17.683</u>	<u>(7.377)</u>	<u>10.306</u>	<u>17.683</u>	<u>(6.759)</u>	<u>10.924</u>

b) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	Monto por pago inicial y cuotas pago adicional Concesión EPSA MUS\$	Desembolsos relacionados con la licitación y adjudicación de la concesión MUS\$	Aporte Infraestructura MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2015	4.684	72	6.168	10.924
Amortización	(312)	(5)	(301)	(618)
Adición	-	-	-	-
Total de movimientos	<u>(312)</u>	<u>(5)</u>	<u>(301)</u>	<u>(618)</u>
Saldo final al 31/12/2015	<u>4.372</u>	<u>67</u>	<u>5.867</u>	<u>10.306</u>

	Monto por pago inicial y cuotas pago adicional Concesión EPSA MUS\$	Desembolsos relacionados con la licitación y adjudicación de la concesión MUS\$	Aporte Infraestructura MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2014	4.997	76	3.449	8.522
Amortización	(313)	(4)	(266)	(583)
Adición	-	-	2.985	2.985
Total de movimientos	<u>(313)</u>	<u>(4)</u>	<u>2.719</u>	<u>2.402</u>
Saldo final al 31.12.2014	<u>4.684</u>	<u>72</u>	<u>6.168</u>	<u>10.924</u>

NOTA 15 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición:

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

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Propiedad, planta y equipos, bruto:		
Construcciones y obras de infraestructura	83	83
Maquinarias y equipos	8.889	8.507
Otros activos fijos (1)	<u>12.722</u>	<u>12.334</u>
Total propiedad, planta y equipos	<u><u>21.694</u></u>	<u><u>20.924</u></u>

(1) Corresponde principalmente a las obras de instalación, montaje y puesta en marcha de nueva grúa Ardelit.

La depreciación acumulada por clases de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Depreciación Acumulada:		
Construcciones y Obras de Infraestructura	(68)	(70)
Maquinaria y equipos	(3.787)	(2.991)
Otros activos fijos	<u>(1.591)</u>	<u>(1.541)</u>
Total depreciación acumulada	<u><u>(5.446)</u></u>	<u><u>(4.602)</u></u>

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

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Propiedad, planta y equipos, neto:		
Construcciones y obras de infraestructura	15	13
Maquinarias y equipos	5.102	5.516
Otros activos fijos (1)	<u>11.131</u>	<u>10.793</u>
Total propiedad, planta y equipos	<u><u>16.248</u></u>	<u><u>16.322</u></u>

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

NOTA 15 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

b) Movimientos:

Los movimientos contables del año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 de Propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Maquinarias y equipos MUS\$	Otros Activos Fijos MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial enero 1, 2015	13	5.516	10.793	16.322
Adiciones	9	445	857	1.311
Transferencias	-	(51)	(365)	(416)
Aportes de Infraestructura	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(7)	(808)	(154)	(969)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	15	5.102	11.131	16.248
	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Maquinarias y equipos MUS\$	Otros Activos Fijos MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial enero 1, 2014	12	2.743	17.150	19.905
Adiciones	6	3.416	1.265	4.687
Transferencias	-	-	(4.508)	(4.508)
Aportes de Infraestructura	-	-	(2.984)	(2.984)
Gasto por depreciación	(5)	(643)	(130)	(778)
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	13	5.516	10.793	16.322

(i) Seguros

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

(ii) Costo por depreciación

La depreciación del ejercicio de los principales bienes de la Sociedad ha sido calculada en base a una estimación de toneladas de carga a transferir por estos bienes durante su vida útil. La depreciación de los activos no principales se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado, de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

NOTA 15 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

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

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
En costos de explotación	938	742
En gastos de administración y ventas	<u>31</u>	<u>36</u>
Totales	<u><u>969</u></u>	<u><u>778</u></u>

NOTA 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) A continuación se presenta el ingreso (gasto) registrado por el citado impuesto en los estados de resultados consolidados terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Gasto por impuestos corriente	<u>(1.381)</u>	<u>(1.264)</u>
Total gasto por impuesto corriente	<u>(1.381)</u>	<u>(1.264)</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	<u>353</u>	<u>362</u>
Total gasto por impuestos diferidos, neto	<u>353</u>	<u>362</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>(1.028)</u></u>	<u><u>(902)</u></u>

NOTA 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS, CONTINUACIÓN

- b) El cargo (abono) total del período se puede reconciliar con la ganancia (pérdida) contable de la siguiente manera.

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	5.246	5.119
Ganancia (pérdida) por impuestos	<u>(1.224)</u>	<u>(1.075)</u>
Ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizados a la tasa legal:		
Diferencias permanentes	196	173
Cambio en la tasa de impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ajustes al ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	<u>196</u>	<u>173</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(1.028)</u>	<u>(902)</u>

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente, en el evento que se aplique el sistema parcialmente integrado. O bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25% respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del sistema de renta atribuida.

NOTA 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS, CONTINUACIÓN

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

Diferencia temporal	Activos		Pasivos	
	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Provisión de vacaciones	17	18	-	-
Activo fijo financiero	-	-	-	-
Amortización de intangibles	154	105	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	276	269
Provisión descuento contrato	189	177	-	-
Provisión dif. Patente Comercial	-	-	-	-
Gastos Proyecto EPSA	-	-	12	18
Leasing	-	58	-	-
Concesión Portuaria	-	-	781	1.180
Gastos Activados por Sinistros	-	-	194	192
Descuentos por volumen	-	-	-	-
Provisión Contingencia	-	40	-	-
Totales	<u>360</u>	<u>398</u>	<u>1.263</u>	<u>1.659</u>

d) Resultado tributario

La Sociedad matriz presenta una utilidad tributaria de MUS\$6.021 y un gasto por impuesto corriente de MUS\$1.381.

NOTA 17 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos por (pagar) cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente se detallan a continuación:

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Pagos provisionales mensuales	608	815
Impuesto a la renta	(1.337)	(1.285)
Crédito por capacitación	13	-
Iva por pagar	<u>(242)</u>	<u>-</u>
Total impuestos por (pagar) cobrar por impuestos corrientes	<u>(958)</u>	<u>(470)</u>

NOTA 18 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de los otros pasivos financieros, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

a) Obligaciones con entidades financieras:

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
a.1) Corriente		
Préstamos de entidades financieras	2.404	1.160
Instrumentos de derivados	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Totales</b>	<b><u>2.404</u></b>	<b><u>1.160</u></b>
	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
a.2) No corriente		
Préstamos de entidades financieras	<u>8.221</u>	<u>10.693</u>

Corresponde a un leasing con el Banco Estado por proyecto Grua Ardelt el que se encuentra vigente y que se rige por términos generales del contrato.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015

RUT	Banco o Institución Financiera	Sociedad deudora	Moneda	Tasa de interés		Hasta 6 meses MUS\$	6 a 12 meses MUS\$	Vencimiento			Total No Corriente MUS\$	Totales MUS\$
				Tipo	Tasa			Total Corriente MUS\$	Más de 1 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$		
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	3,40%	606	601	1.207	6.859	756	7.615	8.822
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	2,69%	<u>590</u>	<u>598</u>	<u>1.187</u>	<u>606</u>		<u>606</u>	<u>1.793</u>
								<u>2.404</u>			<u>8.221</u>	<u>10.615</u>

Al 31 de diciembre de 2014

RUT	Banco o Institución Financiera	Sociedad deudora	Moneda	Tasa de interés		Hasta 6 meses MUS\$	6 a 12 meses MUS\$	Vencimiento			Total No Corriente MUS\$	Totales MUS\$
				Tipo	Tasa			Total Corriente MUS\$	Más de 1 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$		
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	3,40%	2	2	4	6.619	2.228	8.848	8.852
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	2,69%	<u>582</u>	<u>590</u>	<u>1.172</u>	<u>1.204</u>	-	<u>1.204</u>	<u>2.375</u>
								<u>1.160</u>			<u>10.693</u>	<u>11.227</u>

## NOTA 19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de Puerto Panul y subsidiarias, están compuestos por:

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Importe en Libros MUS\$	Valor Razonable MUS\$	Importe en Libros MUS\$	Valor Razonable MUS\$
Activos financieros				
Corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	628	628	1.863	1.863
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.809	1.809	2.564	2.564
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	225	225	986	986
No Corrientes:				
Otros activos no financieros no corrientes	530	530	607	691
Pasivos financieros				
Corrientes:				
Otros pasivos financieros	2.404	2.404	1.160	1.160
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	243	243	1.049	1.049
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.569	1.569	1.612	1.612
No Corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.221	8.221	10.693	10.693
Otras cuentas por pagar, no corrientes	1.964	1.964	1.968	1.968

NOTA 19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación

b) Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

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

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

NOTA 20 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Acreedores comerciales	125	819	-	-
Acreedores varios (1)	118	104	1.964	1.968
Retenciones	-	126	-	-
Totales	<u>243</u>	<u>1.049</u>	<u>1.964</u>	<u>1.968</u>

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

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

NOTA 21 OTROS PASIVOS NO FINANCIERO CORRIENTE

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Otros (1)	94	-	-	-
Totales	94	-	-	-

(1) El saldo corresponde a honorarios profesionales por asesorías, a pagos previsionales y otros acreedores varios.

b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Patente municipal MUS\$	Seguros MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2015	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	94	94
Reverso provisión	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	-	-	94	94

  

	Patente municipal MUS\$	Seguros MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2014	25	8	166	199
Provisiones adicionales	-	-	-	-
Reverso provisión	(25)	(8)	(166)	(199)
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	-	-	-	-

Durante los ejercicios 2015 y 2014, no hubo castigos.

NOTA 22 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) El detalle de las provisiones es el siguiente:

	Corrientes	
	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Provisión de vacaciones y otros RRHH (1)	85	78
Otros RRHH (2)	<u>124</u>	<u>130</u>
Totales	<u><u>209</u></u>	<u><u>208</u></u>

- (1) Corresponde a la provisión de vacaciones devengada del personal de acuerdo a la legislación laboral vigente.
- (2) Corresponde a todos los beneficios y bonos que la Sociedad deberá cancelar a los trabajadores y ejecutivos y que se encuentran establecidos en los contratos colectivos o contratos de trabajo según sea el caso.

b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Provisión de vacaciones y otros MUS\$	Otros recursos humanos MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2015	78	130	208
Provisiones adicionales	85	124	209
Reverso provisión	<u>(78)</u>	<u>(130)</u>	<u>(208)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<u><u>85</u></u>	<u><u>124</u></u>	<u><u>209</u></u>
	Provisión de vacaciones y otros MUS\$	Otros recursos Humanos MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2014	95	157	252
Provisiones adicionales	78	130	208
Reverso provisión	<u>(95)</u>	<u>(157)</u>	<u>(252)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	<u><u>78</u></u>	<u><u>130</u></u>	<u><u>208</u></u>

Durante los ejercicios 2015 y 2014, no hubo castigos.

NOTA 23 PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado asciende a MUS\$6.655 dividido en 1.000 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Número de acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Unica	1.000	1.000	1.000

Capital

Serie	Capital suscrito MUS\$	Capital pagado MUS\$
Unica	6.655	6.655

b) Sobreprecio en venta de acciones propias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en el rubro otras reservas incluye un importe por MUS\$150, el que se originó por la diferencia entre el capital autorizado en pesos y el capital aportado en dólares, reexpresados a pesos según el tipo de cambio observado del dólar a la fecha de aporte a la fecha de Constitución de la Sociedad.

c) Otras reservas

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

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Reserva de conversión - conversión filial (1)	(8)	6
Sobreprecio en colación de acciones propias	<u>150</u>	<u>150</u>
Totales	<u><u>142</u></u>	<u><u>156</u></u>

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

NOTA 23 PATRIMONIO NETO, continuación

c) Otras reservas, continuación

El detalle de la reserva de conversión al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Concepto	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$	Movimiento MUS\$
Reserva de conversión - conversión en filial	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>5</u>
Total	<u><u>6</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>5</u></u>

d) Dividendos:

Definitivos:

Con fecha 02 de abril de 2015 se acordó el reparto de dividendos por un total de U\$S 1.200.000, U\$S 1.200 por acción. Además se aprobó un nuevo reparto de un nuevo dividendo con cargo a utilidades 2014 por U\$S 3.000 por acción, ascendiendo a un total U\$S 3.000.000. El cual se pagará a partir del día 2 de Abril 2015.

Provisorios:

Con fecha 27 de octubre de 2015 se aprueba el reparto de un dividendo provisorio de US\$1.000.000 con cargo a las utilidades del año 2015 que será pagado durante el mes de Noviembre del 2015, de acuerdo a la disponibilidad de caja de la compañía.

Con fecha 25 de noviembre se aprueba el pago de un dividendo provisorio de US\$ 3.000.000 con cargo a las utilidades del año 2015, se señala que se pagara en dos cuotas, una por US\$ 1.500.000, durante el mes de Diciembre del 2015 y otra por US\$ 1.500.000, durante el mes de Enero del 2016, de acuerdo a las disponibilidad de caja.

NOTA 24 PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

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

NOTA 25 INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Acumulado	
	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Ingresos por venta de explotación frente atraque	<u>12.202</u>	<u>12.553</u>
Totales	<u><u>12.202</u></u>	<u><u>12.553</u></u>

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

NOTA 26 SEGMENTOS OPERATIVOS

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

Segmentos por negocio

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

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

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

Ingresos por segmento

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Venta ingresos portuarios	<u><u>12.202</u></u>	<u><u>12.553</u></u>

NOTA 27 GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015 31.12.2015 MUS\$	01.01.2014 31.12.2014 MUS\$
Gastos del personal	460	550
Depreciación y amortización	31	36
Gastos comunes	-	-
Otros	461	442
Totales	<u>952</u>	<u>1.028</u>

NOTA 28 COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	394	263
Otros gastos financieros	<u>9</u>	<u>13</u>
Totales	<u>403</u>	<u>276</u>

NOTA 29 DEPRECIACION Y AMORTIZACION

La depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Depreciaciones	969	778
Amortizaciones de intangibles	<u>618</u>	<u>583</u>
Totales	<u>1.587</u>	<u>1.361</u>

NOTA 30 CLASES DE GASTO POR EMPLEADO

Los gastos de personal al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan en el siguiente detalle:

	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Sueldos y salarios	1.815	1.850
Beneficios a corto plazo a los empleados	36	69
Otros gastos del personal	<u>20</u>	<u>27</u>
Totales	<u><u>1.871</u></u>	<u><u>1.946</u></u>

NOTA 31 DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de los rubros activo y pasivos que dan origen a diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son el siguiente:

	Moneda	31.12.2015 MUS\$	31.12.2014 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	(41)	7
Otros activos no financieros	CLP	(218)	95
Otros pasivos financieros	CLP	96	(164)
Otros pasivos no financieros	CLP	<u>-</u>	<u>(158)</u>
Totales		<u><u>(163)</u></u>	<u><u>(220)</u></u>

NOTA 32 DETALLE DE ACTIVO Y PASIVO EN MONEDA

El detalle es el siguiente:

Activos	Moneda extranjera	31.12.2015				31.12.2014			
		Activos Corrientes		Activos No Corrientes		Activos Corrientes		Activos No Corrientes	
		De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año a 5 años	Más de 5 años	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año a 5 años	Más de 5 años
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	48	-	-	-	277	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	580	-	-	-	2.664	-	-	-
Otros activos no financieros corrientes	CLP	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	CLP	1.809	-	-	-	2.564	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	USD	225	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios	USD	-	230	-	-	-	231	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	USD	-	-	-	-	-	986	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	USD	-	-	607	9.699	-	-	607	10.924
Propiedades, plantas y equipos, neto	USD	-	-	-	16.248	-	-	-	16.321
Propiedades, plantas y equipos, neto	CLP	-	-	-	15	-	-	-	1
Activos por impuestos diferidos	USD	-	-	-	3.136	-	-	-	398
<b>Totales Activos</b>		<b>2.662</b>	<b>230</b>	<b>607</b>	<b>29.098</b>	<b>5.505</b>	<b>1.217</b>	<b>607</b>	<b>27.644</b>
Pasivos	Moneda extranjera	31.12.2015				31.12.2014			
		Pasivos Corrientes		Pasivos no Corrientes		Pasivos Corrientes		Pasivos no	
		De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año a 5 años	Más de 5 años	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año a 5 años	Más de 5 años
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	USD	-	2.404	-	-	1.160	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	-	-	-	-	1.049	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	242	-	-	-	1.049	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	USD	1.569	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	-	209	-	-	-	208	-	-
Otros provisiones	CLP	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	USD	-	-	8.221	-	-	-	10.693	-
Pasivos por impuestos corrientes	CLP	-	-	-	-	470	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por pagar no corrientes	USD	-	-	-	1.964	-	-	-	1.968
Pasivos por impuestos diferidos	USD	-	-	-	4.039	-	-	-	1.659
<b>Totales Pasivos</b>		<b>1.811</b>	<b>2.613</b>	<b>8.221</b>	<b>6.003</b>	<b>3.728</b>	<b>208</b>	<b>10.693</b>	<b>3.627</b>

NOTA 33 GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

a) Garantías directas

Acreedor de la garantía	Deudor		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros	
	Nombre	Relación	31.12.2015	31.12.2014
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	119	114
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	119	114
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	119	114
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	119	114
Serv. Nacional de Aduanas	Puerto Panul S.A.	Matriz	650	731
Inspección del Trabajo	Puerto Panul S.A.	Matriz	181	159
ARDEL T	Puerto Panul S.A.	Matriz	598	598

1. EPSA:

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

2. Servicio Nacional de Aduanas:

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

3. Inspección del Trabajo:

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

4. KIROW ARDEL T GmbH:

Corresponde a una boleta de garantía limitada a favor de KROW ARDEL T para garantizar las obligaciones contraídas y cuyo vencimiento es el 06 de febrero de 2016..

## b) Garantías indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros	
	Nombre	Relación		31.12.2015	31.12.2014
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria	32	36
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria	6	7

## 1. EPSA:

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

## 2. EPSA:

Boleta de Garantía en favor de Empresa Portuaria San Antonio para garantizar el pago de las rentas de arrendamiento y el pago de las cláusulas penales establecidas en la cláusula décima primera del contrato de fecha 22 de septiembre de 2004, firmado por Servicios Panul Ltda.

## c) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad registra los siguientes documentos.

Boleta de Garantía Nro. 499836 del Banco Crédito e Inversiones, por la cantidad de M\$45.000 (cuarenta y cinco millones de pesos), con vencimiento al 31 de agosto de 2016, emitida por Ultramar Agencia Marítima Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 452577 del Banco Security, por la cantidad de M\$2.000 (dos millones de pesos), con vencimiento el 16 de agosto de 2016, emitido por SONAMAR S.A., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. BP-0021725 del Banco Consorcio, por la cantidad de M\$8.528 (Ocho millones quinientos veintiocho mil ciento noventa y nueve pesos), con vencimiento el 28 de febrero del 2017, emitido por Grupo Eulen Chile S.A., para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad registra los siguientes documentos.

Boleta de Garantía Nro. 486969 del Banco Crédito e Inversiones, por la cantidad de M\$45.000 (cuarenta y cinco millones de pesos), con vencimiento al 31 de agosto de 2015, emitida por Ultramar Agencia Marítima Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 414835 del Banco Security, por la cantidad de M\$2.000 (dos millones de pesos), con vencimiento el 16 de agosto de 2015, emitido por SONAMAR S.A., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

d) Juicios, Restricciones y contingencias

d.1) Juicios:

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad mantiene vigente los siguientes juicios:

1. Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A. y Sociedad Matriz.

Juicio arbitral ante el árbitro José Fernández Richards por demanda de indemnización de perjuicios deducida contra la compañía de seguros Penta Security por los siguientes montos y conceptos:

US\$706.227,18 por la impugnación que hizo Puerto Panul de la póliza 10312286 contratado por dicha compañía, por el siniestro acaecido el 27 de Agosto de 2008, monto que consta en el informe de liquidación de Graham Miller Limitada por el siniestro N°10064298, emitido con fecha 2 de diciembre de 2011 Respecto de este monto existe una probabilidad razonable de poder cobrar parte de estos perjuicios.

US\$1.973.932 por cumplimiento por equivalencia de su obligación de restituir la carta de garantía, todo el monto de las pérdidas que sufrieron la Grúa FAM y Grúa Applevage (Daños físicos más daños de paralización) que no haya sido pagado por la demanda bajo la póliza N°13014554. Respecto de este monto la probabilidad de cobrar son muy bajas.

Estado de la causa: Se presentó demanda y la compañía de seguros la contestó, y actualmente se encuentra suspendida en búsqueda de un posible avenimiento entre ambas partes.

e) Restricciones:

Los acuerdos con el Banco Estado, por los créditos incluidos en los pasivos bancarios de la sociedad (Nota N°18) contiene limitantes usuales en este tipo de endeudamiento, cuyo cumplimiento se debe verificar en términos consolidados.

Los principales covenants se refieren a: fecha de presentación de EEFF, Índice financiero relación deuda financiera y EBITDA: máximo 4 e Índice de cobertura de gastos financieros: máximo 3,5.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad ha dado cumplimiento a ellos.

## f) Otros compromisos contractuales:

- f.1) Contrato de Concesión firmado con Empresa Portuaria San Antonio. Con fecha 12 de noviembre de 1999 fue firmado con la Empresa Portuaria San Antonio, el Contrato de Concesión del Frente de Atraque Terminal Norte del Puerto de San Antonio, el que tiene una vigencia de 30 años. Este contrato obliga a la Sociedad a pagar a Empresa Portuaria San Antonio lo siguiente:
- a) El Pago Estipulado (indicado en cláusula novena del Contrato de Concesión), por MUS\$1,000, el que fue pagado a la Empresa Portuaria San Antonio el día 2 de enero del 2000.
  - b) El Pago Adicional (indicado en cláusula novena del Contrato de Concesión), por MUS\$8,369, el que debía pagarse a la Empresa Portuaria San Antonio en 6 cuotas iguales de MUS\$1,395, cada una debidamente reajustada por el PPI. A la fecha todas las cuotas ya se encuentran pagadas.
  - c) El canon por el uso del frente de atraque durante el primer año contractual, fue por un monto fijo de MUS\$180, el que se pagó en cuatro cuotas trimestrales de MUS\$45 cada una, dentro de los cinco primeros días del mes siguiente a término de cada trimestre.
  - d) Canon por el uso del frente de atraque a partir del segundo año contractual, y para cada uno de los años contractuales sucesivos del plazo del contrato, por un monto anual que se determina en base de la carga transferida, pero que en ningún caso podrá ser inferior a MUS\$180 en cada año. Este canon deberá ser cancelado en cuatro cuotas trimestrales iguales, dentro de los cinco primeros días del mes siguiente a término de cada trimestre.

<u>Año</u>	<u>Canon MUS\$</u>
2000	180.00
2001	236.42
2002	226.00
2003	248.54
2004	246.60
2005	244.78
2006	264.14
2007	323.84
2008	341.14
2009	302.22
2010	326.67
2011	339.00
2012	380.00
2013	432.00
2014	455.00
2015	475.54

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

NOTA 34 MEDIO AMBIENTE

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

El detalle de los gastos realizados por concepto de medio ambiente al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Concepto	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Estudios Ambientales	<u>2</u>	<u>35</u>
Totales	<u><u>2</u></u>	<u><u>35</u></u>

NOTA 35 HECHOS POSTERIORES

El 25 de noviembre de 2015 se aprobó un dividendo provisorio de MUS\$1.500 con cargo a las utilidades del año 2015, durante el mes de Enero del 2016, de acuerdo a la disponibilidad de caja.

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudieran afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de estos estados financieros consolidados.

DAVID FERNANDEZ  
Gerente General

GUILLERMO VERA  
Jefe de Contabilidad y Finanzas