

MUELLES DE PENCO S.A.

Estados financieros intermedios

Al 30 de junio de 2019

CONTENIDO

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

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





INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de agosto de 2019

Señores Accionistas y Directores
Muelles de Penco S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio adjunto de Muelles de Penco S.A. al 30 de junio de 2019, y los estados intermedios de resultados por función y de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, y los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

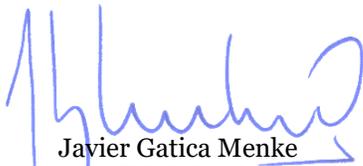
Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



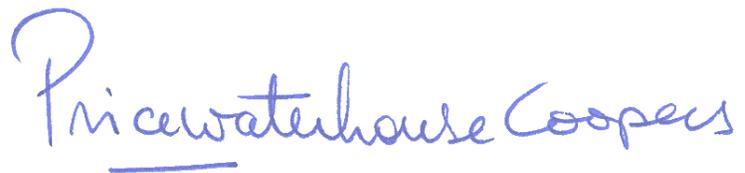
Santiago, 27 de agosto de 2019
Muelles de Penco S.A.
2

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 26 de marzo de 2019 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Muelles de Penco S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Javier Gatica Menke
RUT: 7.003.684-3



PricewaterhouseCoopers

Índice de Contenido

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO	1
ACTIVOS	1
PASIVOS	2
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	3
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO	5
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	6
NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL	8
NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS	10
NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES	12
NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION	23
NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	26
NOTA 6- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	27
NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	27
NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	28
NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	31
NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	32
NOTA 11 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS	33
NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	34
NOTA 13 - PATRIMONIO	35
NOTA 14 - GANANCIAS POR ACCION	36
NOTA 15 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES	36
NOTA 16 - INGRESOS ORDINARIOS	37
NOTA 17 - COSTO DE VENTAS	37
NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION	38
NOTA 19 - COSTOS FINANCIEROS	38
NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS	39
NOTA 21 - DIFERENCIAS DE CAMBIO	39
NOTA 22 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS	39
NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE	39
NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	39
NOTA 25 - SANCIONES	40
NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	40
NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES	40
NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO	40

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	Notas	30.06.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
		No auditado	
ACTIVOS, CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	329.208	1.005.898
Otros activos no financieros	6	51.996	116.805
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	7	1.081.167	796.885
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	87.985	76.800
Total activos corrientes		1.550.356	1.996.388
ACTIVOS, NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	8	188.743	184.016
Propiedades, planta y equipo, neto	10	15.550.988	15.174.752
Impuestos diferidos	9	1.252.376	1.240.074
Total activos no corrientes		16.992.107	16.598.842
Total activos		18.542.463	18.595.230

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

PASIVOS	Notas	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
		M\$	M\$
PASIVOS, CORRIENTES		No auditado	
Otros pasivos financieros	11	566.831	553.543
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	678.290	787.668
Pasivos por impuestos	9	68.931	30.923
Cuentas por pagar empresas relacionadas	8	<u>15.821</u>	<u>53.427</u>
Total pasivos corriente		<u>1.329.873</u>	<u>1.425.561</u>
PASIVOS, NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	11	-	193.333
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>193.333</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	13	11.003.641	11.003.641
Resultados acumulados	13	<u>6.208.949</u>	<u>5.972.695</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>17.212.590</u>	<u>16.976.336</u>
Total patrimonio		<u>17.212.590</u>	<u>16.976.336</u>
Total patrimonio y pasivos		<u>18.542.463</u>	<u>18.595.230</u>

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

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

**Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio
de 2019 y 2018 (no auditado)**

Estado de resultados por función	Notas	Por los períodos de			
		seis meses terminados al		Abr - Jun	Abr - Jun
		<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
No auditado					
Ingresos de actividades ordinarias, total	16	2.977.406	2.022.545	1.508.502	1.183.993
Costo de venta	17	(1.971.140)	(1.559.404)	(1.122.569)	(826.803)
Ganancia bruta		1.006.266	463.141	385.933	357.190
Ingresos financieros	20	10.223	5.202	5.823	5.142
Gastos de administración	18	(642.159)	(535.205)	(340.496)	(292.015)
Costos financieros	19	(6.502)	(9.113)	(3.850)	(6.547)
Diferencias de cambio	21	1.412	2.670	39	717
Resultado por unidades de reajuste		1.318	1.367	1.318	684
Otras (pérdidas) ganancias	22	1.215	(22.458)	2.065	30.471
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		371.773	(94.396)	50.832	95.642
Ingreso(gasto) por impuesto a la ganancia		12.301	123.323	114.761	86.316
Ganancia (pérdida)		384.074	28.927	165.593	181.958
Ganancia por acciones					
Acciones comunes y diluidas					
Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción	14	0,0133	0,0010	0,0057	0,0063

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

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES

**Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio
de 2019 y 2018 (no auditado)**

Estado de resultados integral	Notas	Por los períodos de seis meses terminados al		Por los períodos de seis meses terminados al	
		<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>Abr - Jun 2019</u>	<u>Abr - Jun 2018</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
No auditado					
Resultado del período		384.074	28.927	165.593	181.958
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>384.074</u>	<u>29.927</u>	<u>165.593</u>	<u>181.958</u>
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		384.074	28.927	165.593	181.958
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Resultado integral, total		<u>384.074</u>	<u>28.927</u>	<u>165.593</u>	<u>181.958</u>

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

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

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

	Por los períodos de seis meses terminados al	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	M\$	M\$
	<u>No auditado</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobros procedentes de las ventas y bienes y prestación de servicios	3.259.652	2.467.714
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.520.601)	(1.335.322)
Pago a EE. Y otros proveedores de servicios	(1.013.734)	(890.215)
Pago de impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(240.775)	(135.567)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>484.542</u>	<u>106.610</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de propiedades, planta y equipo	(750.954)	(990.870)
Utilidades en venta de activo fijo	5.882	-
Flujos de efectivo netos de utilizados en) actividades de inversión	<u>(745.072)</u>	<u>(990.870)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Obtención de Préstamo	-	500.000
Pago de préstamos	(193.333)	-
Dividendos pagados	(200.094)	(171.507)
Intereses Pagados	(19.157)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	<u>(412.584)</u>	<u>328.493</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(673.114)</u>	<u>(555.767)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo equivalentes al efectivo	(3.576)	(574)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(676.690)</u>	<u>(556.341)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>1.005.898</u>	<u>1.063.883</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>329.208</u>	<u>507.542</u>

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

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

Al 30 de junio de 2019
(no auditado)

	Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones M\$	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas) M\$	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de controladora Total	Cambios en patrimonio neto, total M\$
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2019	11.003.641	5.972.695	16.976.336	16.976.336
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	384.074	384.074	384.074
Dividendos	-	(147.820)	(147.820)	(147.820)
Saldo final período actual 30/06/2019	11.003.641	6.208.949	17.212.590	17.212.590

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

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

Al 30 de junio de 2018
(no auditado)

	Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones M\$	Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas) M\$	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de controladora Total	Cambios en patrimonio neto, total M\$
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2018	11.003.641	5.575.910	16.579.551	16.579.551
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	28.927	28.927	28.927
Dividendos	-	(21.694)	(21.694)	(21.694)
Saldo final período actual 30/06/2018	11.003.641	5.583.143	16.586.784	16.586.784

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

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

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

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

La Sociedad, está inscrita en el Registro de Valores con el N°0252 y es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

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

Muelles de Penco S.A. al 30 de junio de 2019, está controlada por 2 accionistas, que en conjunto poseen el 61,5% de las acciones.

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

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

1.1 DESCRIPCION DEL NEGOCIO MUELLES DE PENCO S.A.

1.1.1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

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

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

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)

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

1.1.2. PRINCIPALES ACTIVOS

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

Se cuenta con once bodegas graneleras, que suman una superficie de 40.000 m², conectadas desde la nave a través de cintas transportadoras; tres plantas de mezcla de fertilizantes también conectadas desde la nave; sistema de pesaje estático en la descarga. Se dispone de desvíos ferroviarios, romana de camiones y de ferrocarril, planta chancadora y seleccionadora de carbón.

Además, se cuenta con cuatro silos graneleros con capacidad de 22.080 m³. Todas las instalaciones se encuentran en excelentes condiciones y son de propiedad de la Sociedad.

1.1.3. PRINCIPALES CLIENTES

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

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

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

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

Normas e interpretaciones

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021
Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020
[Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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

a) Segmentos de operación

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

b) Moneda funcional

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

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

c) Instrumentos financieros

1. Inversiones financieras.

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

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

Medición de la pérdida crediticia esperada:

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

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

▪ **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:**

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

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

▪ **Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento:**

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

2. **Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

d) Transacciones con partes relacionadas

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

e) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y de presentación.

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

- Transacciones y saldos.

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

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

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

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

	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	(\$ pesos chilenos)	
Dólar estadounidense	679,15	694,77
Unidad de fomento	27.903,30	27.565,79

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

f) Pasivos financieros excepto derivados

1. Otros pasivos financieros corrientes

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

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

2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

g) Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

h) Deterioro activos no financieros

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

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

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

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

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

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

i) Arrendamientos

Los arrendamientos de bienes clasificados como propiedades, planta y equipos en que la sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivadas de la propiedad de los activos se registran como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato al menor valor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos por el arrendamiento, incluida la opción de compra. Cada pago por arrendamiento se desglosa entre la reducción de la deuda y la carga financiera, de forma que se obtenga un tipo de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar.

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

La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo plazo a excepción de aquellas con un vencimiento inferior a doce meses.

La parte de interés de la carga financiera se imputa a la cuenta de costos financieros en el estado consolidado de resultados durante el período de vigencia del arrendamiento a objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar a cada período.

Los activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento financiero se clasifican en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de propiedad, planta y equipos y se deprecian durante el período que sea más corto, entre la vida económica del activo y el plazo de la vigencia del contrato de arrendamiento.

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

j) Arrendamientos por derechos de uso

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

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

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro “Otros pasivos financieros” de los estados consolidados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no presenta ninguno de tales cambios durante el período presentado.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro “Propiedad, planta y equipos”.

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedad, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Otros gastos” en los estados de resultados.

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

k) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

<u>TIPO DE BIEN</u>	<u>VIDAUTIL</u>
Muelle mecanizado	Hasta 37 años
Construcción y obras de infraestructura	21 años
Maquinaria y equipos	10 años
Muebles y útiles	5 años

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

l) Provisiones

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

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

m) Beneficios a los empleados y vacaciones al personal

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

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

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

n) Impuesto a las ganancias

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

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

o) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

p) Estado de flujos de efectivo

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

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

q) Uso de estimaciones y juicios

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

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

NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

r) Dividendos sobre acciones ordinarias

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros en función de la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas. En nota 12, se detalla la política de dividendos vigente.

s) Ganancias por acción

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

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

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION

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

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

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

<u>Ingresos de Segmentos</u>	<u>Acumulado</u> <u>1/01/2019 al 30/06/2019</u>		<u>Acumulado</u> <u>1/01/2018 al 30/06/2018</u>	
	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>
Atención de naves	1.405.921	47,22	719.334	35,47
Operación de terminal	1.548.163	52,00	1.280.896	63,43
Otros	23.322	0,78	22.315	1,10
Total ingresos ordinarios	<u>2.977.406</u>	<u>100,00</u>	<u>2.022.545</u>	<u>100,00</u>

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

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)

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

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

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

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)

II. Información general sobre resultados, activos y pasivos:

Información general sobre activos, pasivos y resultados al 30 de junio de 2019.

<u>Segmentos</u>	<u>Activos corrientes</u> M\$	<u>Activos no corrientes</u> M\$	<u>Pasivos corrientes</u> M\$	<u>Pasivos no corrientes</u> M\$	<u>Ingresos</u> M\$	<u>Costos</u> M\$
Atención de naves	930.221	6.340.131	377.082	-	1.554.206	887.013
Operación de terminal	542.625	8.907.601	889.322	-	1.333.878	1.024.993
Otros	77.510	1.744.375	63.469	-	89.322	59.134
Total	<u>1.550.356</u>	<u>16.992.107</u>	<u>1.329.873</u>	<u>-</u>	<u>2.977.406</u>	<u>1.971.140</u>

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

<u>Segmentos</u>	<u>Activos corrientes</u> M\$	<u>Activos no corrientes</u> M\$	<u>Pasivos corrientes</u> M\$	<u>Pasivos no corrientes</u> M\$	<u>Ingresos</u> M\$	<u>Costos</u> M\$
Atención de naves	1.254.002	5.858.368	201.198	77.500	1.054.640	701.732
Operación de terminal	702.415	8.016.713	428.358	165.000	907.061	810.890
Otros	62.879	1.605.720	33.757	7.500	60.844	46.782
Total	<u>2.019.296</u>	<u>15.480.801</u>	<u>663.313</u>	<u>250.000</u>	<u>2.022.545</u>	<u>1.559.404</u>

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

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)

III. Información sobre los principales clientes por segmento:

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

- a. Soquimich Comercial S.A.
- b. CNA SPA.
- c. Catamutún Energía S. A.
- d. Copeval S. A.
- e. Iansagro S.A.

Estos participan en mayor o menor grado, por las importaciones realizadas en el período terminado al 30 de junio de 2019. Al respecto, más adelante se indica la proporción en que contribuye cada segmento.

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

Atención de naves

La participación en los servicios de atención de naves se desglosa de la siguiente manera: Industrial 0%, Carbón 41%, Granos 9% y Fertilizantes 50%.

Operación de terminal

Dentro de los servicios de operación de terminal se encuentra Fertilizante con un 73%, Carbón con un 12%, Granos con un 9% e Industrial con un 6%.

Otros

Dentro de los otros servicios se encuentra Fertilizante con un 60%, Carbón con un 38%, Granos con un 2% e Industrial con un 0%.

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

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

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

	<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo en caja	350	170
Efectivo en caja moneda extranjera	-	144
Fondo mutuo	250.000	350.744
Saldos en bancos	78.858	654.840
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>329.208</u>	<u>1.005.898</u>

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

Por su parte, los saldos en bancos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, está conformado según lo siguiente:

2019

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Saldo</u> <u>30-06-2019</u> M\$
Saldo cuenta corriente	Scotiabank/ Banco Chile	33.668
Saldo cuenta corriente	Banco Estado	5.693
Saldo cuenta corriente	Banco Santander	39.497
Saldo Fondos Mutuos	Scotiabank	250.000
Total		<u>328.858</u>

2018

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

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

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Seguros anticipados	51.996	116.805

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Corrientes	
<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</u>	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales	1.014.856	581.131
Documentos por cobrar	47.450	158.541
Deudores personal Penco	7.364	9.909
Deudores personal Santiago	-	783
Deudores personal eventual	8.650	24.942
Otros deudores	2.847	21.579
Sub Total	1.081.167	796.885

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

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	874.462	546.463
Vencimiento entre tres y seis meses	140.394	34.668
Total deudores por venta vencidos que no presentan deterioro	1.014.856	581.131

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

- c) Existe la política de monitorear frecuentemente los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales y de gestionar la cobranza bajo los procedimientos establecidos por el Grupo. Dicha política le permite a la Sociedad tener un alto performance de cobranza, lo cual permite no mantener provisiones de deterioro por incobrabilidad al cierre de cada período.
- d) La Sociedad no tiene garantías y mejoras crediticias como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las empresas relacionadas y su relación se presentan en el siguiente cuadro:

Sociedad

Relación

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

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

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

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

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

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

<u>Sociedad</u>		<u>Descripción de la Transacción</u>	<u>Naturaleza de la Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>	
					<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	32.954	28.981
		Operación	Accionistas comunes	Pesos chilenos	54.246	45.542
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	785	2.277
				Totales	<u>87.985</u>	<u>76.800</u>

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

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

No Corriente.

	<u>Sociedad</u>	<u>de la Transacción</u>	<u>de la Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>	
					<u>30-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Préstamo	Accionistas	UF	188.743	184.016
				Totales	188.743	184.016

c) Los saldos de cuentas por pagar entre la Sociedad y sociedades relacionadas son las siguientes:

	<u>Sociedad</u>	<u>Descripción de la Transacción</u>	<u>Naturaleza de la Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>	
					<u>31-06-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	15.821	46.823
96.577.730-k	Cosaf Comercial S. A.	Servicio almacenaje	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	6.604
				Totales	15.821	53.427

d) Estas transacciones no cuentan con garantías y no se ha constituido provisiones por deterioro.

e) Los montos y efectos en el estado de resultado de las transacciones superiores a MM\$2 con entidades relacionadas son las siguientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>30-06-2019</u>		<u>31-12-2018</u>	
					<u>Monto</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono</u>	<u>Monto</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono</u>
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios aduaneros prestados	32.954	(27.692)	58.428	(49.080)
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios de portuario	785	(660)	(15.240)	(12.807)

f) Remuneraciones al directorio:

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

El Directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril del 2019. El Presidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio del 24 de abril del 2019.

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

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

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

<u>Nombre</u>	<u>Cargo directorio</u>	<u>Dietas</u>	<u>Participaciones</u>
		<u>01/01/2019 al</u> <u>30/06/2019</u> M\$	<u>01/01/2019 al</u> <u>30/06/2019</u> M\$
Javier Bitar Hirmas	Director	8.296	-
Miguel Tortello Schuwirth	Director	8.296	-
Raimundo García Rioseco	Presidente	16.594	-
Alfonso Ardizzoni Martín	Director	8.296	-
Juan Luis Correa Ardizzoni	Director	8.296	-
Total		49.778	-

g) Remuneraciones de gerentes y ejecutivos principales

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la conformación de Gerentes y Ejecutivos principales corresponde al siguiente:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>
Gerente General	1
Gerente Puerto	1
Sub-Gerentes	2
Ejecutivo	1

La estructura de remuneraciones de los gerentes y ejecutivos principales comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desempeño individual de cada ejecutivo, los desafíos particulares de cada ejercicio y el desenvolvimiento de los negocios de la Sociedad. Al período entre el 1 de enero al 30 de junio de 2019 y al período entre el 1 de enero al 30 de junio de 2018, la remuneración bruta total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad alcanzó a M\$168.338 (M\$185.484), respectivamente.

Al 30 de junio de 2019 la Sociedad no pagó indemnización por desahucio y al 31 de diciembre de 2018, pagó M\$26.676, por indemnizaciones a sus empleados.

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

NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

(a) Información general

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, Muelles de Penco S.A. no ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto determinaron pérdidas tributarias, las cuales son imputables a futuras utilidades tributarias sin límite de tiempo, según el siguiente detalle:

<u>Cargo</u>	<u>30-06-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Pérdida Tributaria Muelles de Penco S.A.	7.102.877	7.245.946

(b) Impuesto corriente

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

	<u>30-06-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto único	3.235	11.925
IVA débito fiscal (neto)	64.415	17.656
Impuesto de retención	1.281	1.342
Total	<u>68.931</u>	<u>30.923</u>

(c) Resultado por impuestos

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019, no se han reflejado en resultados montos por impuestos a la renta, dado que la Sociedad presenta base imponible negativa y el efecto por impuesto diferido.

(d) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>30-06-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Activos por Impuestos Diferidos		
Pérdida tributaria	1.917.777	1.956.405
Provisión vacaciones	8.988	10.186
Total Activo por Impuesto Diferido	<u>1.926.765</u>	<u>1.966.591</u>
Pasivo por Impuestos Diferidos		
Impuestos Diferidos por Activo Fijo	674.389	726.517
Total Pasivo por Impuestos Diferidos	<u>674.389</u>	<u>726.517</u>
Activo Neto	<u>1.252.376</u>	<u>1.240.074</u>

(e) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

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

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

NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

- a) La composición y el movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre 2018, es la siguiente:

	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Construcciones y Obras de infraestructura</u> M\$	<u>Obras en curso</u> M\$	<u>Maquinarias y Equipos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	882.936	16.419.606	2.895.808	1.056.304	56.758	21.311.412
Adiciones	-	-	630.144	105.060	15.750	750.954
Reclasificaciones (*)	-	9.412	(46.637)	-	37.225	-
Bajas	-	(8.172)	(167)	(202.951)	-	(211.290)
Subtotales	882.936	16.420.846	3.479.148	958.413	109.733	21.851.076
Depreciación acumulada	-	(5.431.602)	-	(669.949)	(35.109)	(6.136.660)
Depreciación del ejercicio	-	(321.498)	-	(41.635)	(3.486)	(366.619)
Depreciación de bajas	-	-	-	202.951	-	202.951
Reclasificaciones	-	(515)	-	(2.267)	3.018	236
Subtotal depreciación acumulada	-	(5.753.615)	-	(510.900)	(35.577)	(6.300.092)
Saldos al 30 de junio de 2019	882.936	10.667.231	3.479.148	447.513	74.156	15.550.988

	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Construcciones y Obras de infraestructura</u> M\$	<u>Obras en curso</u> M\$	<u>Maquinarias y Equipos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	882.936	15.393.277	653.954	1.683.565	269.922	18.883.654
Adiciones	-	7.040	2.405.739	75.563	7.278	2.495.620
Reclasificaciones (*)	-	1.019.289	(163.885)	(634.962)	(220.442)	-
Bajas	-	-	-	(67.862)	-	(67.862)
Subtotales	882.936	16.419.606	2.895.808	1.056.304	56.758	21.311.412
Depreciación acumulada	-	(4.031.211)	-	(1.300.988)	(124.842)	(5.457.041)
Depreciación del ejercicio	-	(643.854)	-	(79.355)	(8.939)	(732.148)
Depreciación de bajas	-	-	-	52.529	-	52.529
Reclasificaciones	-	(756.537)	-	657.865	98.672	-
Subtotal depreciación acumulada	-	(5.431.602)	-	(669.949)	(35.109)	(6.136.660)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	882.936	10.988.004	2.895.808	386.355	21.649	15.174.752

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

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

NOTA 11 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

2019

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa mensual promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local</u> M\$	<u>Intereses devengados moneda local</u> M\$	<u>Saldo 30.06.2018</u> M\$
21-06-2018	Santander	\$	166.667	0,415	21-11-2019	166.667	6.831	173.498
24-08-2018	Santander	\$	100.000	0,420	21-11-2019	100.000	-	100.000
01-10-2018	Santander	\$	100.000	0,445	21-11-2019	100.000	-	100.000
21-06-2018	Santander	\$	83.333	0,415	22-05-2020	83.333	-	83.333
24-08-2018	Santander	\$	50.000	0,420	22-05-2020	50.000	-	50.000
01-10-2018	Santander	\$	60.000	0,445	22-05-2020	60.000	-	60.000
Total						560.000	6.831	566.831

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

Cuadro de Movimiento de Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes	Flujo de Efectivo de Financiamiento					Cambios que no representan Flujo de Efectivo					Saldo Final al 31-12-2018 M\$
	Saldo inicial al 01.01-2019 corriente y no corriente M\$	Adiciones (Obtención de flujos)	Pago Capital M\$	Pago de interés M\$	Total M\$	Diferencia de cambio y unidad de Reajuste M\$	Conversión de Moneda M\$	Nuevos arrendamientos o financiamientos y Traspasos M\$	Cartas de crédito abiertas, Factoring y Traspasos M\$	Interés devengado M\$	
Préstamos Financieros	737.020	-	(193.333)	(19.157)	524.530	-	-	-	-	6.831	531.361
Total	737.020	-	(193.333)	(19.157)	524.530	-	-	-	-	6.831	531.361

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

NOTA 11 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

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

2018								
<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa mensual promedio %</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local M\$</u>	<u>Intereses devengados moneda local M\$</u>	<u>Saldo 31.12.2018 M\$</u>
21-06-2018	Santander	\$	83.333	0,415	22-05-2019	83.333	3.543	86.876
24-08-2018	Santander	\$	50.000	0,420	22-05-2019	50.000	-	50.000
01-10-2018	Santander	\$	50.000	0,445	22-05-2019	50.000	-	50.000
21-06-2018	Santander	\$	166.667	0,415	21-11-2019	166.667	-	166.667
24-08-2018	Santander	\$	100.000	0,420	21-11-2019	100.000	-	100.000
01-10-2018	Santander	\$	100.000	0,445	21-11-2019	100.000	-	100.000
Total						550.000	3.543	553.543

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

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa mensual promedio %</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local M\$</u>
21-06-2018	Santander	\$	83.333	0,415	22-05-2020	83.333
24-08-2018	Santander	\$	50.000	0,420	22-05-2020	50.000
01-10-2018	Santander	\$	60.000	0,445	22-05-2020	60.000
Total						193.333

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

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

	30-06-2019		31-12-2018	
	<u>Corrientes M\$</u>	<u>No corrientes M\$</u>	<u>Corrientes M\$</u>	<u>No corrientes M\$</u>
Acreedores comerciales:				
Proveedores, neto	161.058	-	226.388	-
Otras cuentas por pagar:				
Documentos por pagar	-	-	138.538	-
Dividendos por pagar	150.159	-	202.807	-
Provisiones	286.190	-	162.698	-
Facturas por recibir	16.167	-	7.737	-
Imposiciones y retenciones	64.716	-	49.500	-
Totales	678.290	-	787.668	-

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

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital social

Al 30 de junio de 2019, el capital suscrito y pagado corresponde a 28.875.307 acciones únicas de una misma serie, equivalentes a M\$11.003.641, (histórico).

El movimiento de las acciones al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	28.875.307	28.875.307
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Total emitidas	28.875.307	28.875.307

a.1) Al 30 de junio de 2019, la distribución de los accionistas controladores mayoritarios es la siguiente:

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

b) Dividendos

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 23 de abril de 2019, acordó distribuir un dividendo definitivo N° 29 de \$ 7,00 por acción, que se pagó a partir del día 10 de mayo de 2019, por un total de M\$ 202.127 con cargo a las utilidades del ejercicio 2018.

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

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

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

NOTA 14 - GANANCIAS POR ACCION

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

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

<u>Ganancias básicas por Acción.</u>	<u>30-06-2019</u> M\$	<u>30-06-2018</u> M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	384.074	28.927
	<u>30-06-2019</u> Unidades	<u>30-06-2018</u> Unidades
Número de acciones comunes en circulación	28.875.307	28.875.307
	<u>30-06-2019</u> M\$	<u>30-06-2018</u> M\$
Ganancia básica por acción	0,0133	0,0010

Información a revelar sobre ganancia diluidas por acción:

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

NOTA 15 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

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

<u>Activos corrientes</u>		<u>30-06-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	144	144
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólar	235.258	62.822
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	UF	162.953	165.395

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

NOTA 16 - INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos de la Sociedad están referidos fundamentalmente a ventas tanto de los segmentos de: Atención de Naves, Arriendo de Instalaciones, Operación de Terminal y Otros. El detalle de los ingresos ordinarios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Acumulado		2019	2018
	<u>30-06-2019</u>	<u>30-06-2018</u>	<u>Abr-Jun</u>	<u>Abr-Jun</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Atención de naves	1.405.921	719.334	1.104.939	411.187
Operación de terminal	1.548.163	1.280.896	444.592	761.596
Otros	23.322	22.315	(41.029)	11.210
Total ingresos ordinarios	<u>2.977.406</u>	<u>2.022.545</u>	<u>1.508.502</u>	<u>1.183.993</u>

NOTA 17 - COSTO DE VENTAS

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

	Acumulado		2019	2018
	<u>30-06-2019</u>	<u>30-06-2018</u>	<u>Abr-Jun</u>	<u>Abr-Jun</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones personal operaciones	985.413	764.055	577.525	428.356
Depreciación	353.516	349.955	177.852	175.848
Arriendos de maquinarias	57.643	87.100	26.038	45.736
Combustible y energía	126.886	101.599	70.638	68.401
Mantenimiento y reparaciones	201.211	154.576	146.939	92.232
Muellaje y almacenaje	246.471	102.119	123.577	16.230
Total costos de ventas	<u>1.971.140</u>	<u>1.559.404</u>	<u>1.122.569</u>	<u>826.803</u>

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

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	Acumulado		2019	2018
	<u>30-06-2019</u>	<u>30-06-2018</u>	<u>Abr-Jun</u>	<u>Abr-Jun</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal	271.719	244.975	141.119	123.879
Honorarios	1.233	422	-	72
Servicios básicos agua, luz, teléfono	2.582	1.878	959	903
Arriendos	10.020	7.103	4.976	4.738
Asesorías profesionales	64.914	57.068	33.175	27.432
Seguridad industrial	1.042	1.205	1.007	838
Remuneración del Directorio	49.779	45.890	24.978	23.011
Patentes y contribuciones	89.470	70.643	47.451	39.356
Gastos Generales	37.138	65.916	25.807	52.688
Seguros	69.740	6.062	36.604	4.829
Depreciación oficinas administración	13.103	12.944	6.831	6.537
Gastos de viaje	4.382	4.675	2.251	2.974
Reparación, mantención y aseo	14.739	5.135	9.482	2.965
Otros	12.298	11.289	5.856	1.793
Total gastos de administración	<u>642.159</u>	<u>535.205</u>	<u>340.496</u>	<u>292.015</u>

NOTA 19 - COSTOS FINANCIEROS

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

	Acumulado		2019	2018
	<u>30-06-2019</u>	<u>30-06-2018</u>	<u>Abr-Jun</u>	<u>Abr-Jun</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos bancarios	5.479	8.560	2.827	5.994
Intereses pagados	1.023	553	1.023	553
Total costos financieros	<u>6.502</u>	<u>9.113</u>	<u>3.850</u>	<u>6.547</u>

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

NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS

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

	Acumulado		2019	2018
	<u>30-06-2019</u>	<u>30-06-2018</u>	<u>Abr-Jun</u>	<u>Abr-Jun</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses Financieros	10.223	5.202	5.823	5.142
Total ingresos financieros	<u>10.223</u>	<u>5.202</u>	<u>5.823</u>	<u>5.142</u>

NOTA 21 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle del efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera para los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera</u>	Acumulado		2019	2018
	<u>30-06-2019</u>	<u>30-06-2018</u>	<u>Abr-Jun</u>	<u>Abr-Jun</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias de cambio	<u>1.412</u>	<u>2.670</u>	<u>39</u>	<u>717</u>

NOTA 22 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS

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

	Acumulado		2019	2018
	<u>30-06-2019</u>	<u>30-06-2018</u>	<u>Abr-Jun</u>	<u>Abr-Jun</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendos	207	1.469	207	737
Venta de material desuso	2.815	2.880	500	2.428
Indemnización producto dañado	-	(7.458)	-	(6.374)
Indemnización años de servicios	-	(16.359)	-	-
Utilidad venta de activo fijo	5.882	9.186	2.530	9.186
Otros egresos (ingresos)	<u>(7.689)</u>	<u>(12.176)</u>	<u>(1.172)</u>	<u>24.494</u>
Total otras ganancias (pérdidas) de operación	<u>1.215</u>	<u>(22.458)</u>	<u>2.065</u>	<u>30.471</u>

NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

No existen cauciones obtenidas de terceros en los períodos al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

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

NOTA 25 - SANCIONES

Durante los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad al 30 de junio de 2019, no cuenta con contingencias ni compromisos.

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 27 de agosto 2019, no se han producido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y resultados informados en los presentes estados financieros resumidos.

NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO (Continuación)

Riesgo del Capital

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

Riesgo tipo de cambio

La Sociedad se encuentra afecta a las variaciones en el tipo de cambio, en la proporción que se indica. Para ambos períodos, las ventas de Muelles de Penco S.A., están indexados aproximadamente en un 51% en pesos, 45% en dólares y 4% en moneda nacional reajutable. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 100% en moneda local.

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

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

Tasas de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

Otros riesgos operacionales

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

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

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

NOTA 28 - ADMINISTRACION DEL RIESGO (Continuación)

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

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

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