

MUELLES DE PENCO S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019

CONTENIDO

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

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





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 24 de marzo de 2020

Señores Accionistas y Directores
Muelles de Penco S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Muelles de Penco S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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 a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 de que los estados financieros 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros 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 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.

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



Santiago, 24 de marzo de 2020
Muelles de Penco S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Muelles de Penco S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

MUELLES DE PENCO S.A.

ÍNDICE

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

MUELLES DE PENCO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS	Nota	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	365.125	1.005.898
Otros activos no financieros	6	120.502	116.805
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.618.329	796.885
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	104.432	87.219
Total activos corrientes		2.208.388	2.006.807
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	8	183.349	173.597
Propiedades, planta y equipo, neto	10	15.441.610	15.174.752
Activo por impuestos diferidos	9	1.120.733	1.240.074
Total activos no corrientes		16.745.692	16.588.423
Total activos		18.954.080	18.595.230

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

MUELLES DE PENCO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PASIVOS	Nota	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	11	394.579	553.543
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	852.453	787.668
Pasivos por impuestos	9	155.209	30.923
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	8	-	53.427
Total pasivos corriente		1.402.241	1.425.561
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	11	-	193.333
Total pasivos no corrientes		-	193.333
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	13	11.003.641	11.003.641
Resultados acumulados	13	6.548.198	5.972.695
Total patrimonio		17.551.839	16.976.336
Total patrimonio y pasivos		18.954.080	18.595.230

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

MUELLES DE PENCO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Por los ejercicios comprendidos el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estado de resultados por función	Nota	<u>1.01.2019</u> <u>31.12.2019</u> M\$	<u>1.01.2018</u> <u>31.12.2018</u> M\$
Ingresos de actividades ordinarias	16	6.601.339	5.302.622
Costo de venta	17	(4.200.179)	(3.449.103)
Ganancia bruta		2.401.160	1.853.519
Gastos de administración	18	(1.377.505)	(1.220.542)
Otras (pérdidas) ganancias	22	(31.486)	(41.195)
Ingresos financieros	20	16.089	13.085
Costos financieros	19	(21.982)	(19.001)
Diferencias de cambio	21	(2.882)	1.874
Resultado por unidades de reajuste	21	4.663	(3.710)
Ganancia antes de impuesto		988.057	584.030
Gasto por impuesto a la ganancia		(119.341)	(4.701)
Ganancia		868.716	579.329
Ganancia por acción básica	Nota	<u>1.01.2019</u> <u>31.12.2019</u> M\$	<u>1.01.2018</u> <u>31.12.2018</u> M\$
Ganancia por acción básica en pesos	14	0,0301	0,0201
Ganancia por acción básica		0,0301	0,0201
Ganancia por acción diluida		-	-
Ganancia por acción diluida en pesos		0,0301	0,0201

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

MUELLES DE PENCO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estado de resultados integral	<u>1.01.2019</u> <u>31.12.2019</u> M\$	<u>1.01.2018</u> <u>31.12.2018</u> M\$
Ganancia del ejercicio	868.716	579.329
Otros resultados integrales	-	-
Total resultado integral	868.716	579.329
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	868.716	579.329
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Total Resultado integral	868.716	579.329

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

MUELLES DE PENCO S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

<u>Estado de cambios en el patrimonio</u>	<u>Capital emitido</u> M\$	<u>Ganancias acumuladas</u> M\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> M\$	<u>Participaciones no controladoras</u> M\$	<u>Total Patrimonio</u> M\$
Patrimonio al inicio del período 1/01/2018	11.003.641	5.575.910	16.579.551	-	16.579.551
Cambios en el patrimonio					-
Resultado integral	-	579.329	579.329	-	579.329
Ganancia	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Total Resultado integral	-	579.329	579.329	-	579.329
Dividendos (*)	-	(182.544)	(182.544)	-	(182.544)
Total cambios en el patrimonio	-	396.785	396.785	-	396.785
Patrimonio final del ejercicio anterior 31/12/2018	11.003.641	5.972.695	16.976.336	-	16.976.336

<u>Estado de cambios en el patrimonio</u>	<u>Capital emitido</u> M\$	<u>Ganancias acumuladas</u> M\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> M\$	<u>Participaciones no controladoras</u> M\$	<u>Total Patrimonio</u> M\$
Patrimonio al inicio del período 1/01/2019	11.003.641	5.972.695	16.976.336	-	16.976.336
Cambios en el patrimonio					-
Resultado integral	-	868.716	868.716	-	868.716
Ganancia	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Total Resultado integral	-	868.716	868.716	-	868.716
Dividendos (*)	-	(293.213)	(293.213)	-	(293.213)
Total cambios en el patrimonio	-	575.503	575.503	-	575.503
Patrimonio final del ejercicio 31/12/2019	11.003.641	6.548.198	17.551.839	-	17.551.839

(*) Ver Nota 13 los Dividendos provisionados y pagados durante el ejercicio 2019 y 2018.

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

MUELLES DE PENCO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO

Por los ejercicios comprendidos el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>1.01.2019</u> <u>31.12.2019</u> M\$	<u>1.01.2018</u> <u>31.12.2018</u> M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas y bienes y prestación de servicios	6.858.144	6.745.772
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.169.118)	(2.627.684)
Pago a cuenta de empleados y otros servicios	(2.111.462)	(1.751.789)
Pago de impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(621.050)	(504.136)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>956.514</u>	<u>1.862.163</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.031.124)	(2.495.620)
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	5.032	15.126
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de inversión	<u>(1.026.092)</u>	<u>(2.480.494)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de préstamo bancario	600.000	1.110.000
Pago de préstamos bancarios	(950.000)	(366.667)
Dividendos pagados	(200.094)	(171.507)
Intereses pagados	(18.810)	(9.856)
Flujos de efectivo (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	<u>(568.904)</u>	<u>561.970</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de cambios en la tasa de cambio	<u>(638.482)</u>	<u>(56.361)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo equivalentes al efectivo	(2.291)	(1.624)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(640.773)	(57.985)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	1.005.898	1.063.883
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>365.125</u>	<u>1.005.898</u>

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

MUELLES DE PENCO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

Muelles de Penco S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es controlada por 2 accionistas, que en conjunto poseen el 61,5% de las acciones.

Al 31 de diciembre de 2019, el personal de la Sociedad alcanza a 50 trabajadores de planta de acuerdo al siguiente detalle: 1 Gerente General, 3 Subgerentes, 1 Ejecutivo, 16 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 DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO MUELLES DE PENCO S.A.

1.1.1. OBJETO DE LA SOCIEDAD

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.

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.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), y normas e instrucciones de la Comisión de Mercado Financiero (Ex-SVS) las que han sido aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. De existir discrepancias entre las normas IFRS y las normas e instrucciones de la CMF, prevalecen estas últimas sobre las primeras. Las Normas e instrucciones impartidas por la CMF no difieren de las IFRS, a excepción de lo estipulado en el Oficio Circular N° 856 emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En Nota 3 p) se revelan las materias que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las materias donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los Estados Financieros.

b) Nuevos pronunciamientos contables

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.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

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.

MUELLES DE PENCO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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
<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	01/01/2021
<p>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.</p>	01/01/2020
<p>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.</p>	01/01/2020
<p>Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia” Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.</p>	01/01/2020
<p>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.</p>	Indeterminado
<p>La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el periodo de su primera aplicación.</p>	

MUELLES DE PENCO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

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 el 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 históricos 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.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

- Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento:

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

2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

d) Transacciones con partes relacionadas

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

e) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y de presentación

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

- 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".

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	(\$ pesos chilenos)	
Dólar estadounidense	748,74	694,77
Unidad de fomento	28.309,94	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".

f) Pasivos financieros excepto derivados

- 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.

- 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.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

h) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió IFRS 16 Arrendamientos. La cual 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, IAS 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. IFRS 16 es de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Muelles de Penco S.A. utiliza los siguientes criterios para contabilizar los arrendamientos.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. Cuando la empresa es el arrendatario - arrendamiento operativo

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

2. Cuando la empresa es el arrendador - arriendo operativo

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

La Administración ha realizado un análisis de los diferentes arrendamientos que mantiene la Sociedad. Del levantamiento efectuado no se han identificado arrendamientos operativos significativos que deban ser reconocidos como arrendamientos financieros, por tanto, la adopción de la norma IFRS 16 al 01 de enero de 2019 no genera impacto en los Estados Financieros de Muelles de Penco S.A.

j) Propiedades, plantas y equipos

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

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

- Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la Empresa que realiza la inversión.
- Los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Las obras en curso se 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.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

<u>Tipo de bien</u>	<u>Vida Útil</u>
Muelle mecanizado	37 años
Construcción y obras de infraestructura	21 años
Maquinaria y equipos	10 años
Muebles y útiles	5 años

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

k) Provisiones

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

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

l) Beneficios a los empleados y vacaciones al personal

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

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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.

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

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

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

o) Estado de flujos de efectivo

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

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

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

p) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Valoración de instrumentos financieros.
- La vida útil asignada a bienes de propiedades, plantas y equipos.
- Compromisos y contingencias

q) Dividendos sobre acciones ordinarias

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

r) Ganancias por acción

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

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

NOTA 4 – SEGMENTO DE OPERACIÓN

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.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

Ingresos de Segmentos	1/01/2019 al 31/12/2019		1/01/2018 al 31/12/2018	
	M\$	%	M\$	%
Atención de naves	2.716.560	41,15	2.068.149	39,00
Operación de terminal	3.828.790	58,00	3.187.523	60,11
Otros ingresos	55.989	0,85	46.950	0,89
Total ingresos ordinarios	6.601.339	100,00	5.302.622	100,00

Descripción los tipos ingresos por servicios por segmento a informar:

- a) Atención de naves: Comprende el muellaje por la estadia 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
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 4 – SEGMENTO DE OPERACIÓN

Información general por segmento de activos, pasivos y los resultados al 31 de diciembre de 2019:

<u>Segmentos</u>	<u>Activos Corrientes</u> M\$	<u>Activos no corrientes</u> M\$	<u>Pasivos corrientes</u> M\$	<u>Pasivos no corrientes</u> M\$	<u>Ingresos</u> M\$	<u>Costos</u> M\$
Atención de naves	1.310.937	7.144.749	575.680	-	2.716.560	1.723.589
Operación de terminal	849.416	9.268.629	799.785	-	3.828.790	2.434.551
Otros	48.035	332.314	26.776	-	55.989	42.039
Total	2.208.388	16.745.692	1.402.241	-	6.601.339	4.200.179

Información general por segmento de activos, pasivos y los resultados al 31 de diciembre de 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	1.177.490	5.740.206	453.441	58.000	2.068.149	1.517.788
Operación de terminal	764.033	9.521.933	906.883	127.600	3.187.523	1.793.750
Otros	65.284	1.326.284	65.237	7.733	46.950	137.565
Total	2.006.807	16.588.423	1.425.561	193.333	5.302.622	3.449.103

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 4 – SEGMENTO DE OPERACIÓN (Continuación)

Información sobre los principales clientes por segmento:

Dentro de los principales clientes que mantienen Muelles de Penco S.A. que contribuyen a cada segmento, de acuerdo a los servicios que ofrece la Sociedad. Los clientes son los siguientes:

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

Estos participan en mayor o menor grado, por las importaciones realizadas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018. 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 2%, Carbón 33%, Granos 4% y Fertilizantes 61%.

Operación de terminal

Dentro de los servicios de operación de terminal se encuentra Fertilizante con un 81%, Carbón con un 5%, Granos con un 6% e Industrial con un 8%.

Otros ingresos

Dentro de los otros servicios se encuentra Fertilizante con un 79%, Carbón con un 19%, Granos con un 1% e Industrial con un 1%.

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

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.161	170
Efectivo en caja moneda extranjera	-	144
Fondo mutuo	200.000	350.744
Saldos en bancos	163.964	654.840
Total efectivo y equivalente de efectivo	365.125	1.005.898

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

La composición de los saldos en bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está conformado según lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Tipo de efectivo</u>	<u>Entidad</u>	<u>31-12-2019</u> M\$
Saldo cuenta corriente	Banco Chile	6.657
Saldo cuenta corriente	Scotiabank	131.353
Saldo cuenta corriente	Banco Estado	6.263
Saldo cuenta corriente	Banco Santander	19.691
Fondos Mutuos	Scotiabank	200.000
	Total	<u>363.964</u>

Al 31 de diciembre de 2018

<u>Tipo de efectivo</u>	<u>Entidad</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
Fondos Mutuos	Scotiabank	350.744
	Total	<u>1.005.584</u>

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros activos no financieros están conformado según lo siguiente:

	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Seguros pagados por anticipados	120.502	116.805

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</u>	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Deudores comerciales (b)	1.457.764	581.131
Documentos por cobrar	-	158.541
Deudores personal Penco	7.827	9.909
Deudores personal Santiago	2.073	783
Deudores personal eventual	84.875	24.942
Otros deudores	65.790	21.579
Total	1.618.329	796.885

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

- b) La estratificación de los deudores comerciales de acuerdo a su periodo de vencimiento es el siguiente:

<u>Vencimientos</u>	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Vencimiento menor de tres meses	1.457.764	546.463
Vencimiento entre tres y seis meses	-	34.668
Total deudores comerciales	1.457.764	581.131

- 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 la Sociedad. Dicha política le permite a la Administración tener un alto performance de cobranza, lo cual permite no realizar provisiones de deterioro por incobrabilidad al cierre de cada ejercicio.
- d) La Sociedad no tiene garantías y mejoras crediticias como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados no deteriorados al 31 de diciembre 2019 y 2018.

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Recinto aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	28.981
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Operaciones comerciales	Accionistas comunes	Pesos chilenos	104.432	55.961
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	2.277
			Total		104.432	87.219

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las empresas relacionadas y su relación se presentan en el siguiente cuadro:

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

- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar con Cosaf Comercial S.A. corresponden a operaciones comerciales de almacenista aduanero, dichas transacciones no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.
 - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar con Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A., corresponden a operaciones comerciales de servicios portuarios, dichas transacciones no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.
 - Cosaf Comercial S.A., tiene un préstamo 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.
 - 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.
- c) Los saldos de cuentas por cobrar, no corrientes entre la Sociedad y sociedades relacionadas son las siguientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Préstamo	Accionistas comunes	UF	183.349	173.597
Total					183.349	173.597

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

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Recinto aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	6.604
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	46.823
Total					-	53.427

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- e) Estas transacciones no cuentan con garantías y no se ha constituido provisiones por deterioro.
- f) Los montos y efectos en el estado de resultado de las transacciones superiores a MMS2 con entidades relacionadas son las siguientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Naturaleza de la transacción</u>	<u>31-12-2019</u>		<u>31-12-2018</u>	
					<u>Monto</u> M\$	<u>Efecto en resultado</u> <u>(cargo)/abono</u> M\$	<u>Monto</u> M\$	<u>Efecto en resultado</u> <u>(cargo)/abono</u> M\$
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios aduaneros	52.836	(44.400)	58.428	(49.080)
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios de portuario	182.148	(153.066)	(15.240)	(12.807)

- g) Remuneraciones al directorio:

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

El Directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril del 2018. El Presidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio del 24 de abril del 2018.

- h) Remuneraciones al directorio:

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

<u>Nombre Director</u>	<u>Cargo</u>	<u>01/01/2019 al</u> <u>31/12/2019</u> M\$
Javier Bitar Hirmas	Director	15.308
Miguel Tortello Schuwirth	Director	16.723
Raimundo García Rioseco	Presidente	33.448
Alfonso Ardizzoni Martín	Director	16.723
Juan Luis Correa Ardizzoni	Director	16.723
Total		98.925

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

i) Conformación de los principales ejecutivos y gerentes

Al 30 de diciembre de 2019 y 2018, la conformación de Gerentes y principales Ejecutivos 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. En los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la remuneración bruta total percibida por los gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad alcanza a M\$316.750 y M\$352.536, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad pagó indemnización a sus empleados por M\$44.789 y M\$26.676, respectivamente.

NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) Provisión de impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Muelles de Penco S.A. no ha reconocido la provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por presentar pérdidas tributarias de arrastre, las cuales son imputables a futuras utilidades tributarias sin límite de tiempo. El monto de la pérdida tributaria a la fecha cierre es el siguiente:

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pérdida Tributaria Muelles de Penco S.A.	6.415.237	7.245.946

(b) Pasivo por impuesto corriente

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

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Impuesto único	10.286	11.925
IVA débito fiscal (neto)	143.850	17.656
Impuestos de retención	1.073	1.342
Total	155.209	30.923

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(c) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Pérdida tributaria	1.732.114	1.956.405
Provisión vacaciones	9.397	10.186
Total activo por impuesto diferido	<u>1.741.511</u>	<u>1.966.591</u>
Pasivo por impuestos diferidos		
Diferencia tributaria-financiera Propiedades, planta y equipos	(620.778)	(726.517)
Total pasivo por impuesto diferido	<u>(620.778)</u>	<u>(726.517)</u>
Activo por impuesto diferido neto	<u>1.120.733</u>	<u>1.240.074</u>

(d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, no se ha determinado la reconciliación de las tasas de impuesto efectiva.

NOTA 10 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Valores netos	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
Terrenos	882.936	882.936
Construcciones y obras de infraestructura	10.669.937	10.988.004
Obras en curso	3.291.009	2.895.808
Maquinarias y equipos	518.383	386.355
Otros	79.345	21.649
Total propiedades, plantas y equipos neto	<u>15.441.610</u>	<u>15.174.752</u>
Valores brutos	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
Terrenos	882.936	882.936
Construcciones y obras de infraestructura	16.753.370	16.419.606
Obras en curso	3.291.009	2.895.808
Maquinarias y equipos	1.078.424	1.056.304
Otros	125.466	56.758
Total propiedades, plantas y equipos bruto	<u>22.131.205</u>	<u>21.311.412</u>

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Depreciación acumulada	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Construcciones y Obras de infraestructura	(6.083.433)	(5.431.602)
Obras en curso	-	-
Maquinarias y equipos	(560.041)	(669.949)
Otros	(46.121)	(35.109)
Total depreciación acumulada	(6.689.595)	(6.136.660)

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

b) El movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones y Obras de infraestructura</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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	-	2.180	888.371	109.090	31.483	1.031.124
Reclasificaciones (*)	-	339.756	(493.003)	116.022	37.225	-
Bajas	-	(8.172)	(167)	(202.992)	-	(211.331)
Subtotal	882.936	16.753.370	3.291.009	1.078.424	125.466	22.131.205
Depreciación acumulada	-	(5.431.602)	-	(669.949)	(35.109)	(6.136.660)
Depreciación del ejercicio	-	(651.316)	-	(90.778)	(14.030)	(756.124)
Depreciación de bajas	-	-	-	203.189	-	203.189
Reclasificaciones	-	(515)	-	(2.503)	3.018	-
Subtotal depreciación acumulada	-	(6.083.433)	-	(560.041)	(46.121)	(6.689.595)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	882.936	10.669.937	3.291.009	518.383	79.345	15.441.610
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)
Subtotal	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

(*) Durante el ejercicio 2019 se realizaron reclasificaciones desde Obras en curso a Construcciones y obras de infraestructura, Maquinarias y Equipos y Otros activos, producto de la habilitación estructural de Planta de mezclas.

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

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 11 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- 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 31 de diciembre de 2019, en el rubro intereses pagados.

La composición del saldo corresponde al siguiente detalle:

Otros Pasivos Financieros - Corrientes al 31 de diciembre de 2019:

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tasa mensual promedio</u> %	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Capital</u> M\$	<u>Intereses devengados</u> M\$	<u>Monto al 31.12.2019</u> M\$
26/11/2019	Santander	\$	0,32	24/01/2020	200.000	168	200.168
21-06-2018	Santander	\$	0,415	22-05-2020	83.333	461	83.794
24-08-2018	Santander	\$	0,420	22-05-2020	50.000	280	50.280
01-10-2018	Santander	\$	0,445	22-05-2020	60.000	337	60.337
Total					393.333	1.246	394.579

Otros Pasivos Financieros - Corrientes al 31 de diciembre de 2018:

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

Otros Pasivos Financieros - No Corrientes al 31 de diciembre de 2018:

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tasa mensual promedio</u> %	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Capital</u> M\$	<u>Intereses devengados</u> M\$	<u>Monto al 31.12.2018</u> M\$
21-06-2018	Santander	\$	0,415	22-05-2020	83.333	-	83.333
24-08-2018	Santander	\$	0,420	22-05-2020	50.000	-	50.000
01-10-2018	Santander	\$	0,445	22-05-2020	50.000	-	60.000
Total					193.333	-	193.333

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

b) Conciliación de pasivos que surgen de las actividades de financiamiento corriente y no corriente:

Cuadro de movimiento de Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31.12.2019

	Flujo de Efectivo de Financiamiento					Cambios que no representan Flujo de Efectivo					Saldo Final al 31-12-2019
	Saldo inicial al corriente y no corriente	Adiciones (Obtención de flujos)	Pago de Capital	Pago de interés	Total	Diferencia de cambio y unidad de reajuste	Conversión de moneda	Nuevos arrendamientos o financiamientos	Cartas de crédito/ Factoring	Interés devengado M\$	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos Financieros	743.333	600.000	(950.000)	(34.488)	358.845	-	-	-	-	1.246	360.091
Total	743.333	600.000	(950.000)	(34.488)	358.845	-	-	-	-	1.246	360.091

Cuadro de movimiento de Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31.12.2018

	Flujo de Efectivo de Financiamiento					Cambios que no representan Flujo de Efectivo					Saldo Final al 31-12-2018
	Saldo inicial al corriente y no corriente	Adiciones (Obtención de flujos)	Pago de Capital	Pago de interés	Total	Diferencia de cambio y unidad de reajuste	Conversión de moneda	Nuevos arrendamientos o financiamientos	Cartas de crédito/ Factoring	Interés devengado M\$	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos Financieros		1.110.000	(356.811)	(9.856)	743.333	-	-	-	-	3.543	746.876
Total		1.110.000	(356.811)	(9.856)	743.333	-	-	-	-	3.543	746.876

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de este rubro se compone de lo siguiente:

	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Proveedores	72.566	226.388
Documentos por pagar	131.457	138.538
Dividendos por pagar	295.551	202.807
Provisiones	250.365	162.698
Facturas por recibir	14.290	7.737
Imposiciones y retenciones	88.224	49.500
Total	852.453	787.668

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado corresponde a 28.875.307 acciones únicas de una misma serie, equivalentes a M\$11.003.641.

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

	Acciones ordinarias	
	<u>31-12-2019</u> Número	<u>31-12-2018</u> 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 acciones emitidas	28.875.307	28.875.307

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de los accionistas controladores mayoritarios es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>N° de acciones</u>	<u>Participación</u> %
Compañía de Inversiones Transoceánica S.A.	13.856.158	47,99
Inmobiliaria Araucanía S.A.	3.901.483	13,51
Total	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.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 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.

Al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la Sociedad provisionó un dividendo equivalente al porcentaje no inferior al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio 2019, La provisión deberá destinarse al pago de dividendos a los señores Accionistas, no existiendo restricciones para el pago referido.

NOTA 14 – GANANCIAS POR ACCIÓN

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 ejercicio.

	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	868.716	579.329
	<u>31-12-2019</u> Unidades	<u>31-12-2018</u> Unidades
Número de acciones comunes en circulación	28.875.307	28.875.307
	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
Ganancia básica por acción	0,0301	0,0201

Información para 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>Moneda</u>	<u>31-12-2019</u> M\$	<u>31-12-2018</u> M\$
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	-	144
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dólar	567.940	62.822
<u>Activos no corrientes</u>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	UF	183.349	173.597

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 16 – INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos de la Sociedad están referidos según los segmentos de ventas que son: Atención de Naves, Arriendo de Instalaciones, Operación de Terminal y Otros. El detalle de los ingresos ordinarios por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>1-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$	<u>1-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Atención de naves	2.716.560	2.068.149
Operación de terminal	3.828.790	3.187.523
Otros ingresos	55.989	46.950
Total ingresos ordinarios	6.601.339	5.302.622

NOTA 17 – COSTOS DE VENTAS

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>1-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$	<u>1-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Remuneraciones del personal operaciones	2.151.818	1.848.245
Depreciación del ejercicio	724.816	706.143
Arriendos de maquinarias	226.128	151.725
Combustible y energía	253.693	227.516
Mantenimiento y reparaciones	432.328	320.021
Muellaje y almacenaje	411.396	195.453
Total costos de ventas	4.200.179	3.449.103

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 18 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>1-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$	<u>1-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Remuneraciones del personal administrativo	622.973	593.269
Honorarios	1.256	7.550
Servicios básicos agua, luz, teléfono	4.671	4.225
Arriendos	19.403	13.876
Asesorías profesionales	40.476	65.539
Seguridad industrial	2.922	2.713
Remuneración del Directorio	98.925	95.193
Patentes y contribuciones	186.684	132.112
Gastos generales	70.081	63.878
Seguridad física	94.296	92.090
Seguros de infraestructura	144.655	68.799
Depreciación de oficinas administración	31.308	26.005
Gastos de viaje	10.867	11.096
Reparación, mantención y aseo	25.785	10.283
Otros	23.203	33.914
Total gastos de administración	<u>1.377.505</u>	<u>1.220.542</u>

NOTA 19 – COSTOS FINANCIEROS

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>1-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$	<u>1-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Gastos bancarios	14.398	9.145
Intereses pagados	7.584	9.856
Total costos financieros	<u>21.982</u>	<u>19.001</u>

NOTA 20 – INGRESOS FINANCIEROS

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>1-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$	<u>1-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Intereses Financieros	16.089	13.085
Total ingresos financieros	<u>16.089</u>	<u>13.085</u>

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 21 – DIFERENCIAS DE CAMBIO y RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

a) Diferencias de cambio

El detalle del efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>1-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$	<u>1-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Seguros en Dólares	963	(182)
Demurrage/Dispatch	(3.845)	2.056
Total	(2.882)	1.874

b) Resultado por Unidades de Reajuste

El detalle del efecto de las variaciones en las unidades de reajuste para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>1-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$	<u>1-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Préstamos de empresas relacionadas	4.663	1.629
Reajuste dividendo bomberos	-	(5.339)
Total	4.663	(3.710)

NOTA 22 – OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>1-01-2019</u> <u>31-12-2019</u> M\$	<u>1-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$
Arriendos	626	1.992
Venta de material desuso	4.638	3.465
Indemnización producto dañado	-	(7.573)
Indemnización años de servicios	(44.790)	(26.676)
Utilidad venta de activo fijo	5.032	15.126
Otros egresos (ingresos)	3.008	(27.529)
Total	(31.486)	(41.195)

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.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 24 – CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

No existen cauciones obtenidas de terceros en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

NOTA 25 – SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad, sus Directores y Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

NOTA 26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Garantías Otorgadas:

- a) A favor de la inspección del trabajo de Tome, se encuentra emitida boleta de garantía del Banco Scotiabank por UF 7.096,86, para garantizar el fiel cumplimiento de los compromisos laborales.
- b) A favor del Fisco de Chile por el Director Nacional de Aduanas, la boleta en garantía con Banco Scotiabank por \$ 588.396, para garantizar como agencia de muellaje.

Juicios vigentes:

Al 31 de diciembre de 2019, se presenta un Juicio ordinario laboral contra Muelles de Penco S.A. por indemnización de perjuicios de accidente del trabajo de Sr. Maxi Fernando Cid Carrasco, RIT N° O-43-2020 del Juzgado de Letras del Trabajo de Concepción. De acuerdo a la estimación informada por el asesor legal, la Sociedad constituyó una provisión al cierre.

NOTA 27 – ADMINISTRACIÓN 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 Sociedad debidamente supervisados y que poseen los conocimientos adecuados para realizar esta gestión.

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

Riesgo de mercado

Los factores de riesgo inherentes a la actividad desarrollada por la Sociedad están dados básicamente por la alta competitividad existente en los puertos de la Octava Región, y la creciente demanda de los clientes por mayor superficie de bodegas para el almacenaje de sus productos, lo que obliga estar analizando permanentemente el mercado y evaluando que los nuevos requerimientos sean viables financieramente. No obstante, la Sociedad mitiga dicho riesgo mediante contratos con clientes con quienes mantiene relación.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Sociedad está dado 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 de la Sociedad, con un periodo de pago máximo de 45 días, la exposición al riesgo de no pago es mínimo, por lo que la Sociedad no mantiene deudores incobrables al cierre del ejercicio.

Evolución de las actividades

El mercado se ha visto cada año más competitivo, lo que nos hace estar innovando y buscando la especialización en nuestros principales servicios. En cuanto a los fertilizantes el mercado consumidor se ha visto afectado por el clima, provocando que los cultivos se trasladan más al sur. A pesar de lo anterior ni el volumen ni los márgenes de la Sociedad se han visto afectados.

Riesgo del Capital

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

Riesgo tipo de cambio

La Sociedad se encuentra afecta a las variaciones en el tipo de cambio, en la proporción que se indica. Para ambos ejercicios, las ventas de Muelles de Penco S.A., están indexados aproximadamente en un 66% en pesos, 30% en dólares y 4% en moneda nacional reajutable. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 100% en moneda local, peso chileno.

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no ha afectado significativamente los resultados de la Sociedad.

Riesgo de tasas de interés

La Sociedad tiene pasivo financiero bancario al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Estos pasivos financieros devengan intereses con una tasa promedio mensual del 0,40% fija en pesos chilenos.

Por lo tanto, la Sociedad no encuentra expuesta a un riesgo por pérdidas asociadas a variaciones en la tasa de interés a plazo fijo pactada de acuerdo con la tasa de mercado.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Principales Fuentes de Financiamiento y Usos de Fondos

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

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 reflejados en infraestructura de la Sociedad (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos por pólizas de seguros contratadas de forma anual.

El desarrollo de los negocios de la Sociedad involucra 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 moderado 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 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 a otro, en cambio este período se ha contraído en gran medida por los efectos climáticos 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.

NOTA 28 – HECHOS POSTERIORES

- a) Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designó el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una emergencia de salud pública de importancia internacional. En Chile, con fecha 16 de marzo de 2020, el Ministerio de Salud declaró al COVID-19 en etapa 4, lo que implica una serie de medidas para contener su propagación. Con fecha 18 de marzo de 2020 se ha decretado Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional, como parte de las medidas sanitarias que se han adoptado para enfrentar esta situación, tanto a nivel local como internacional, se incluyen, entre otras, la restricción de circulación y el cierre de fronteras, lo cual se espera afecte de manera significativa la actividad económica y los mercados en general. En relación con esto último, se ha observado, entre otros efectos, una fuerte alza del Dólar estadounidense, una caída importante en los índices accionarios y una caída sostenida en el precio del cobre.

A la fecha de la emisión de estos estados financieros, las operaciones de explotación de Muelles y sus bodegas no han sufrido efectos significativos como consecuencia de la situación antes descrita, y la Administración estima que no existirán potenciales impactos en las actividades de muellaje.

MUELLES DE PENCO S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- b) Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la presentación y/o interpretación de estos estados financieros.