

MUELLES DE PENCO S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017

## CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
Estado de situación financiera clasificado  
Estado de resultados por función  
Estado de resultados integrales  
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 - Unidades de Fomentos  
US\$ - Dólares estadounidenses





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de marzo de 2018

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 2017 y 2016 los correspondientes estados 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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.



Santiago, 27 de marzo de 2018  
Muelles de Penco S.A.  
2

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

*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 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

  
Javier Gatica Menke  
RUT: 7.003.684-3

  
PricewaterhouseCoopers

## Índice de Contenidos

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO</b> .....	1
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN</b> .....	3
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b> .....	4
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO DIRECTO</b> .....	5
<b>ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO</b> .....	6
<b>NOTA 1 - INFORMACION GENERAL</b> .....	1
<b>NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.</b> .....	3
<b>NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES</b> .....	8
<b>NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION</b> .....	16
<b>NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b> .....	20
<b>NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES</b> .....	21
<b>NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b> .....	22
<b>NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS</b> .....	23
<b>NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS</b> .....	26
<b>NOTA 9 - GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (Continuación)</b> .....	27
<b>NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b> .....	27
<b>NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b> .....	28
<b>NOTA 12 - PATRIMONIO</b> .....	28
<b>NOTA 13 - GANANCIAS POR ACCION</b> .....	29
<b>NOTA 14 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES</b> .....	29
<b>NOTA 15 - INGRESOS ORDINARIOS</b> .....	30
<b>NOTA 16 - COSTO DE VENTAS</b> .....	30
<b>NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION</b> .....	31
<b>NOTA 18 - COSTOS FINANCIEROS</b> .....	31
<b>NOTA 19 - INGRESOS FINANCIEROS</b> .....	31
<b>NOTA 20 - DIFERENCIAS DE CAMBIO</b> .....	32
<b>NOTA 21 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS</b> .....	32
<b>NOTA 22 - MEDIO AMBIENTE</b> .....	32
<b>NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS</b> .....	32
<b>NOTA 24 - SANCIONES</b> .....	33
<b>NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS</b> .....	33
<b>NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES</b> .....	33
<b>NOTA 27 - ADMINISTRACION DEL RIESGO</b> .....	33

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

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS, CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.063.883	679.683
Otros activos financieros corrientes	6	-	172.037
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	7	1.249.446	670.010
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	301.585	63.733
Total activos corrientes		<u>2.614.914</u>	<u>1.585.463</u>
<b>ACTIVOS, NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, plantas y equipos, neto	10	13.426.613	13.976.712
Impuestos Diferidos	9	1.244.775	1.305.132
Total activos no corrientes		<u>14.671.388</u>	<u>15.281.844</u>
Total activos		<u><u>17.286.302</u></u>	<u><u>16.867.307</u></u>

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

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

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

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b><u>31.12.2017</u></b>	<b><u>31.12.2016</u></b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS, CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	11	613.426	455.976
Pasivos por impuestos corrientes	9	90.647	24.330
Cuentas por pagar empresas relacionadas	8	2.678	2.211
Total pasivos corriente		<u>706.751</u>	<u>482.517</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	12	11.003.641	11.003.641
Ganancias (pérdidas) acumuladas	12	5.575.910	5.381.149
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>16.579.551</u>	<u>16.384.790</u>
Total patrimonio		<u>16.579.551</u>	<u>16.384.790</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u><u>17.286.302</u></u>	<u><u>16.867.307</u></u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 27 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 2017 y 1 de enero al 31 de diciembre 2016.**

<b>Estado de resultados por función</b>	<b>Notas</b>	<b>Por los ejercicios terminados al</b>	
		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias, total	15	5.010.629	4.367.463
Costo de venta	16	<u>(3.069.268)</u>	<u>(2.866.807)</u>
Ganancia bruta		<u>1.941.361</u>	<u>1.500.656</u>
Ingresos financieros	19	20.852	13.444
Gastos de administración	17	(1.208.055)	(1.273.018)
Costo financieros	18	(8.384)	(18.607)
Diferencias de cambio	20	(325)	(1.338)
Otras ganancias (pérdidas)	21	<u>(150.975)</u>	<u>(122.139)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		594.474	98.998
Gasto (ingreso) por impuesto a la ganancia		<u>(60.357)</u>	<u>266.443</u>
Ganancia (pérdida)		<u>534.117</u>	<u>365.441</u>
<b>Ganancia por acciones</b>			
<b>Acciones comunes y diluidas</b>			
<b>Ganancia (pérdida) básica y diluida por acción</b>		0,0185	0,0127

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 27 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 2017 y el 1 de enero al 31 de diciembre 2016**

<b>Estado de resultados integral</b>	<b>Notas</b>	<b>Por los ejercicios Terminados al</b>	
		<b><u>31.12.2017</u></b>	<b><u>31.12.2016</u></b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	13	534.117	365.441
<b>Otros resultados integrales</b>		-	-
Total resultado integral		534.117	365.441
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		534.117	365.441
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral, total		534.117	365.441

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

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

**Por los ejercicios comprendido el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero al 31 de diciembre de 2016**

	<b>Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobros procedentes de las ventas y bienes y prestación de servicios	5.313.375	6.279.545
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.255.235)	(2.344.473)
Pago a EE. Y otros proveedores de servicios	(1.503.490)	(1.562.732)
Pago de impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(710.720)	(638.672)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>843.930</u>	<u>1.733.668</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Préstamos empresas relacionadas	(158.760)	-
Otros ingresos de inversión	174.193	-
Compras de propiedades, plantas y equipos	(178.840)	(494.565)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(163.407)</u>	<u>(494.565)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Pago de Préstamo	-	(600.000)
Dividendos pagados	(285.861)	(270.854)
Intereses pagados	(8.384)	(1.500)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(294.245)</u>	<u>(872.354)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>386.278</u>	<u>366.749</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo equivalente al efectivo.	(2.078)	(1.861)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>384.200</u>	<u>364.888</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>679.683</u>	<u>314.795</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u><u>1.063.883</u></u>	<u><u>679.683</u></u>

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

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

**Al 31 de diciembre de 2017**

	<b>Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones M\$</b>	<b>Cambios en otras reservas (presentación) reserva de conversión M\$</b>	<b>Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas) M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de controladora Total</b>	<b>Cambios en participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto, total M\$</b>
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2017	11.003.641	-	5.381.149	16.384.790	-	16.384.790
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	534.117	534.117	-	534.117
Dividendos	-	-	(339.356)	(339.356)	-	(339.356)
Saldo final ejercicio anterior 31/12/2017	11.003.641	-	5.575.910	16.579.551	-	16.579.551

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

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

**Al 31 de diciembre de 2016**

	<b>Cambios en capital emitido (presentación) acciones ordinarias capital en acciones M\$</b>	<b>Cambios en otras reservas (presentación) reserva de conversión M\$</b>	<b>Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas) M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de controladora Total</b>	<b>Cambios en participaciones no controladoras M\$</b>	<b>Cambios en patrimonio neto, total M\$</b>
Saldo inicial ejercicio actual 1/1/2016	11.003.641	-	5.385.219	16.388.860	-	16.388.860
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	365.441	365.441	-	365.441
Dividendos	-	-	(369.511)	(369.511)	-	(369.511)
Saldo final ejercicio anterior 31/12/2016	11.003.641	-	5.381.149	16.384.790	-	16.384.790

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**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 “SVS”).

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 2017, está controlada por 2 accionistas, que en conjunto poseen el 61,5% de las acciones.

Al 31 de diciembre de 2017, el personal de la Sociedad alcanza a 38 trabajadores de planta de acuerdo al siguiente detalle: 1 Gerente General, 1 Gerente de Puerto, 2 Subgerentes, 1 Ejecutivo, 11 Técnicos y 22 Trabajadores.

Los estados financieros de Muelles de Penco S.A. correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 27 de marzo de 2018. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF).

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

**1.1 DESCRIPCION DEL NEGOCIO MUELLES DE PENCO S.A.**

**1.1.1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (Continuación)**

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

**1.1.2. PRINCIPALES ACTIVOS**

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

Se cuenta con once bodegas graneleras, que suman una superficie de 40.000 m<sup>2</sup>, conectadas desde la nave a través de cintas transportadoras; tres plantas de mezcla de fertilizantes también conectadas desde la nave; sistema de pesaje estático en la descarga. Se dispone de desvíos ferroviarios, romana de camiones y de ferrocarril, planta chancadora y seleccionadora de carbón.

Además, se cuenta con cuatro silos graneleros con capacidad de 22.080 m<sup>3</sup>. Todas las instalaciones se encuentran en excelentes condiciones y son de propiedad de la Sociedad.

**1.1.3. PRINCIPALES CLIENTES**

Entre los principales clientes de Muelles de Penco S.A. se encuentran Soquimich Comercial S.A., Iansa S.A. y CNA S.p.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  
al 31 de diciembre de 2017

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

**2.1. Estados Financieros**

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

**2.2 Bases de presentación**

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

Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los correspondientes resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016; y los estados de cambio de patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

De esta forma los estados financieros, presentan la situación financiera al cierre del ejercicio, así como los resultados de las operaciones los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo que se han producido en el año.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

**NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

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

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”	Permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01-01-2017
Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”	Clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01-01-2017
Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”.	La enmienda clarifica el alcance de ésta norma.	01-01-2017

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.**

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida.	01-01-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes.	01-01-2018
NIIF 16 “Arrendamientos”	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	01-01-2019
NIIF 17 “Contratos de Seguros”	Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional	01-01-2021

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”	Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).	01-01-2018
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”	Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01-01-2019
Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones.”	Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Requiere el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”	Introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso).	01-01-2018
Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	Introduce dos enfoques: (1) de superposición, da a las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 (antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando con la aplicación de NIC 39.	01-01-2018
Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”	Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”	Relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10.	01-01-2018
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”	Relacionada a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.	01-01-2018

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9	01-01-2019
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.	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- utilizando la NIIF 9	01-01-2019
Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios”	La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	01-01-2019
Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”	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.	01-01-2019
Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias”	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.	01-01-2019
Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos”	La enmienda aclararon 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.	01-01-2019
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”	[Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

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

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas por el IASB pero que no son de aplicación mandatoria para el 31 de diciembre de 2017 y que no han sido aplicadas de manera anticipada por la Sociedad. Las nuevas normas más relevantes y el estado de evaluación de impacto por parte de la Administración se resumen a continuación:

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**NIIF 15 – Ingresos de actividades ordinarias**

El IASB emitió en 2014 la NIIF 15 que es un nuevo estándar para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplaza, a contar del 1 de enero de 2018, la actual NIC 18 que cubre los ingresos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los ingresos de actividades ordinarias. El nuevo estándar está basado en el principio de que el ingreso es reconocido cuando el control de los bienes y servicios es transferido a los clientes. Este estándar permite su aplicación inicial ya sea manera retrospectiva full o de manera retrospectiva modificada. La Administración de la Sociedad efectuó durante 2017 una evaluación de los efectos de la aplicación de esta norma en sus estados financieros. Tal evaluación incluyó el repaso conceptual de cada uno de los tipos de ingresos de contratos con clientes, comparando su reconocimiento bajo los conceptos de IFRS 15 y las prácticas contables actuales de la compañía. La evaluación incluyó el análisis de ciertos conceptos de especial relevancia para los negocios mantenidos por la Sociedad, tales como el tratamiento contable de las modificaciones de contratos, contraprestaciones variables, identificación de obligaciones de desempeño, punto de transferencia de control de bienes vendidos, entre otros aspectos generales. Como resultado de la evaluación, se determinó que la mayoría de los asuntos estudiados no representan una diferencia conceptual significativa con la normativa actual. La Administración se encuentra actualmente en proceso de implementación de ciertas políticas y procedimientos para incorporar a la operación diaria los nuevos conceptos de NIIF 15. La Sociedad adoptará NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado lo cual implica que no se efectuarán re-expresiones de la información comparativa, incluyendo cualquier efecto como un ajuste a los saldos iniciales de resultados retenidos al 1 de enero de 2018.

**NIIF 9 – Instrumentos financieros**

El IASB publicó en julio de 2014 la versión completa de la NIIF 9 – Instrumentos financieros, que incluye los requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros, los lineamientos para constituir provisiones por deterioro de activos financieros basado en un modelo de pérdidas crediticias esperadas y las disposiciones sobre la aplicación de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 reemplaza a contar del 1 de enero de 2018 la actual NIC 39. La Administración se encuentra evaluando los impactos de NIIF 9. En base a evaluaciones preliminares, considerando la naturaleza de los activos financieros mantenidos por la Sociedad, que incluyen, entre otros, inversiones financieras de corto plazo y cuentas por cobrar en general, no se espera que existan impactos significativos en los aspectos de medición y clasificación. La Administración se encuentra evaluando la definición de modelo de negocios aplicable a este tipo de carteras para definir si en la práctica pasarán o no a un modelo de valor razonable. La Sociedad aplicará NIIF 9 de manera retrospectiva a contar del 1 de enero de 2018, reconociendo cualquier diferencia inicial que se identifique como resultado de las evaluaciones anteriores en resultados retenidos al inicio del ejercicio. Las cifras comparativas del ejercicio 2017 no serán re-expresadas.

**NIIF 16 – Arrendamientos**

El IASB publicó en enero de 2016 la NIIF 16 que establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida. A la fecha la Sociedad ha comenzado una evaluación del impacto que esta norma pueda traer y se espera tener concluido dicho estudio en el primer semestre de 2018.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**2.3. Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de Muelles de Penco S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, las que han sido adoptadas en Chile.

**NOTA 3 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES**

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

**a) Segmentos de operación**

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

**b) Moneda funcional**

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

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

**c) Instrumentos financieros**

1. Inversiones financieras.

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

- Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Las cuentas comerciales a cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas se reconocen 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 a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

- Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento:

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

2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

**d) Transacciones con partes relacionadas**

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

**e) Transacciones en moneda extranjera**

- Moneda funcional y de presentación.

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

- Transacciones y saldos.

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

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

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>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	\$	\$
Dólar estadounidense	614,75	669,47
Unidad de fomento	26.798,14	26.347,98

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

**f) Pasivos financieros excepto derivados**

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 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.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

**h) Deterioro activos no financieros**

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

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

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

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.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

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

**i) Arrendamientos**

1. Cuando la empresa es el arrendatario - arrendamiento operativo

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

2. Cuando la empresa es el arrendador - arriendo operativo

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

**j) Propiedades, plantas y equipos**

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

<u>Tipo de Bien</u>	<u>2017</u> <u>Años</u>
Muelle mecanizado	37
Construcción y obras de infraestructura	21
Maquinaria y equipos	3
Muebles y útiles	5

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

**k) Provisiones**

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

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

**l) Beneficios a los empleados y vacaciones al personal**

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

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

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

**m) Impuesto a las ganancias**

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

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

**n) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

**o) Estado de flujos de efectivo**

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

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

**p) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

**q) Dividendos sobre acciones ordinarias**

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

**r) Ganancias por acción**

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

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

**NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION**

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

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

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

<b>Ingresos de Segmentos</b>	<b>Acumulado</b>		<b>Acumulado</b>	
	<b>1/01/2017 al 31/12/2017</b>		<b>1/01/2016 al 31/12/2016</b>	
	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
Atención de naves	2.304.714	46,00	1.977.416	45,28
Operación de terminal	2.622.413	52,00	2.231.966	51,10
Otros	83.502	2,00	158.081	3,62
Total ingresos ordinarios	<b>5.010.629</b>	<b>100,00</b>	<b>4.367.463</b>	<b>100,00</b>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)**

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

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)**

**II. Información general sobre resultados, activos y pasivos:**

Información general sobre activos, pasivos y resultados al 31 de diciembre de 2017.

<u>Segmentos</u>	<u>Activos corrientes</u> M\$	<u>Activos no corrientes</u> M\$	<u>Pasivos corrientes</u> M\$	<u>Pasivos no corrientes</u> M\$	<u>Ingresos</u> M\$	<u>Costos</u> M\$
Atención de naves	1.415.166	5.159.104	223.504	-	2.254.783	1.368.708
Operación de terminal	1.121.504	8.333.061	451.318	-	2.555.421	1.639.728
Otros	78.244	1.179.223	31.929	-	200.425	60.832
Total	<u>2.614.914</u>	<u>14.671.388</u>	<u>706.751</u>	<u>-</u>	<u>5.010.629</u>	<u>3.069.268</u>

Información general sobre activos, pasivos y resultados al 31 de diciembre 2016.

<u>Segmentos</u>	<u>Activos corrientes</u> M\$	<u>Activos no corrientes</u> M\$	<u>Pasivos corrientes</u> M\$	<u>Pasivos no corrientes</u> M\$	<u>Ingresos</u> M\$	<u>Costos</u> M\$
Atención de naves	857.167	5.287.518	168.881	-	1.977.416	1.290.063
Operación de terminal	680.798	8.817.624	289.510	-	2.231.966	1.519.408
Otros	47.498	1.176.702	24.126	-	158.081	57.336
Total	<u>1.585.463</u>	<u>15.281.844</u>	<u>482.517</u>	<u>-</u>	<u>4.367.463</u>	<u>2.866.807</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION (Continuación)**

**III. Información sobre los principales clientes por segmento:**

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

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

Estos participan en mayor o menor grado, por las importaciones realizadas en el período terminado al 31 de diciembre de 2017. Al respecto mencionamos los siguientes porcentajes con los cuales contribuyen a cada segmento.

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

**Atención de naves**

La participación en los servicios de atención de naves se desglosa de la siguiente manera: Industrial 0%, Carbón 28%, Granos 10% y Fertilizantes 62%.

**Operación de terminal**

Dentro de los servicios de operación de terminal se encuentra Fertilizante con un 79,13%, Carbón con un 10,23%, Granos con un 1,48% e Industrial con un 9,16%.

**Otros**

Dentro de los otros servicios se encuentra Fertilizante con un 81,59%, Carbón con un 11,25%, Granos con un 0,58% e Industrial con un 6,58%.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el efectivo y equivalentes al efectivo está conformado según lo siguiente:

	<u>31-12-2017</u> M\$	<u>31-12-2016</u> M\$
<b>Efectivo y depósitos en bancos</b>		
Efectivo en caja	978	1.097
Efectivo en caja moneda extranjera	144	140
Fondos Mutuos	954.500	551.353
Saldos en bancos	108.261	127.093
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.063.883</u>	<u>679.683</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 depósitos a plazo incluidos en este rubro, con vencimientos originales menores de tres meses, se presentan a su valor de inversión más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los ejercicios, los cuales han sido abonados a resultado al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

**2017**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> M\$
Saldo cuenta corriente	BBVA / Banco Chile	104.091
Saldo cuenta corriente	Banco Estado	4.170
Saldo Fondos Mutuos	BBVA	954.500
Total		<u>1.062.761</u>

**2016**

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

- a) Dentro del rubro otros activos financieros corrientes, se presentan saldos mantenidos en depósitos a plazo, con vencimientos originales mayores a tres y menores de doce meses, los cuales se presentan a su valor de inversión más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los períodos, los cuales han sido abonados a resultado al 31 de diciembre de 2016, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

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

**2016**

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa Mensual promedio %</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda</u>	<u>Intereses</u>	<u>Saldo</u>
						<u>local M\$</u>	<u>devengados moneda local M\$</u>	<u>31.12.2016 M\$</u>
13-10-2016	BBVA	UF	6,555	0,0004	13-04-2017	171.554	483	172.037
	Total					<u>171.554</u>	<u>483</u>	<u>172.037</u>

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**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 ejercicio es la siguiente:

<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</u>	<b>Corrientes</b>	
	<u>31-12-2017</u> M\$	<u>31-12-2016</u> M\$
Deudores comerciales	1.141.318	582.980
Deudores personal Penco	12.320	13.583
Deudores personal Santiago	2.562	2.200
Deudores personal eventual	92.295	34.474
Otros deudores	951	36.773
Sub Total	<u>1.249.446</u>	<u>670.010</u>

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

	<u>31.12.2017</u> M\$	<u>31.12.2016</u> M\$
Vencimiento menor de tres meses	1.089.832	582.902
Vencimiento entre tres y seis meses	51.486	78
Total deudores por venta vencidos que no presentan deterioro	<u>1.141.318</u>	<u>582.980</u>

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

- c) Existe la política de monitorear frecuentemente los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales y de gestionar la cobranza bajo los procedimientos establecidos por el Grupo. Dicha política le permite a la Sociedad tener un alto performance de cobranza, lo cual permite no mantener provisiones de deterioro por incobrabilidad al cierre de cada ejercicio.
- d) La Sociedad no tiene garantías y mejoras crediticias como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre de 2016.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, las operaciones comerciales con Cosaf Comercial S.A. corresponden a almacenista aduanero, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.  
Cosaf Comercial S.A., tiene un préstamo por pagar, equivalente a UF 6.000, con una tasa de interés anual del 3,00%.

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

- Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las operaciones comerciales con Compañía Sud Americana de Servicios Portuarios S.A., corresponden a movilizador de productos y servicios portuarios, no contemplan plazos, tasas de interés ni mecanismos de reajustes.
- Las Sociedades con las cuales se mantienen accionistas o directores comunes, dan origen a relaciones comerciales privilegiadas por cuanto tienen influencia significativa en la toma de decisiones en ambas Sociedades.

- b) Los saldos de cuentas por cobrar entre la Sociedad y sociedades relacionadas no consolidables son las siguientes:

	<u>Sociedad</u>	<u>Descripción de la Transacción</u>	<u>Naturaleza de la Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>	
					<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
					M\$	M\$
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	137.069	63.733
		Préstamo	Accionistas comunes	Pesos chilenos	164.516	-
				Totales	<u>301.585</u>	<u>63.733</u>

- c) Los saldos de cuentas por pagar entre la Sociedad y sociedades relacionadas no consolidables son las siguientes:

	<u>Sociedad</u>	<u>Descripción de la Transacción</u>	<u>Naturaleza de la Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>	
					<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
					M\$	M\$
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto Aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	2.678	2.211
				Totales	<u>2.678</u>	<u>2.211</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

- d) Al 31 de diciembre de 2017, se mantiene un saldo por pagar a Sud Americana de Servicios Portuarios S. A., la suma de M\$ 2.678 (M\$ 2.211 en 2016), según se indica en párrafo anterior.
- 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 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>31-12-2017</u>		<u>31-12-2016</u>	
					<u>Monto M\$</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono M\$</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Efecto en resultado (cargo) abono M\$</u>
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios aduaneros prestados	209.115	(175.727)	168.927	(141.955)
			Chile	Préstamo	158.760	-	-	-
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes	Chile	Cobros de Servicios de portuario	80.723	(67.834)	100.759	(84.671)

- 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 25 de abril del 2017. El Presidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de Directorio del 25 de abril del 2017.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

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

<u>Nombre</u>	<u>Cargo directorio</u>	<u>Dietas</u> <u>01/01/2017 al</u> <u>31/12/2017</u> <u>M\$</u>	<u>Participaciones</u> <u>01/01/2017 al</u> <u>31/12/2017</u> <u>M\$</u>
Alfonso Ardizzoni Martín	Director	15.955	-
Juan Luis Correa Ardizzoni	Director	15.955	-
Juan Cristóbal Rollan	Director	15.955	-
Javier Bitar Hirmas	Director	10.666	-
Raimundo García Rioseco	Presidente	31.910	-
Total neto		90.441	-

h) Remuneraciones de gerentes y ejecutivos principales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la conformación de Gerentes y Ejecutivos principales corresponde al siguiente:

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

La estructura de remuneraciones de los gerentes y ejecutivos principales comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desempeño individual de cada ejecutivo, los desafíos particulares de cada ejercicio y el desenvolvimiento de los negocios de la Sociedad. Al período entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y al período entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, la remuneración bruta total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad alcanzó a M\$286.624 (M\$273.171 en el año 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad pagó indemnización por desahucio por M\$ 160.483 y al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad pagó indemnizaciones por M\$ 93.372 a los ejecutivos.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

(a) Información general

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, Muelles de Penco S.A. no ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría, por cuanto determinaron pérdidas tributarias, las cuales son imputables a futuras utilidades tributarias sin límite de tiempo, según el siguiente detalle:

<u>Cargo</u>	<u>31/12/2017</u> M\$	<u>31/12/2016</u> M\$
Pérdida Tributaria Muelles de Penco S.A.	7.489.962	7.295.067

(b) Impuesto corriente

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

	<u>31-12-2017</u> M\$	<u>31-12-2016</u> M\$
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto único	11.182	9.828
IVA débito fiscal (neto)	79.465	13.114
Impuesto de retención	-	1.388
Total	<u>90.647</u>	<u>24.330</u>

(c) Resultado por impuestos

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, no se han reflejado en resultados montos por impuestos a la renta, dado que la Sociedad presenta base imponible negativa y el efecto por impuesto diferido.

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>31-12-2017</u> M\$	<u>31-12-2016</u> M\$
<b>Activos por Impuestos Diferidos</b>		
Pérdida tributaria	2.022.290	2.033.595
Provisión vacaciones	22.118	12.498
Total Activo por Impuesto Diferido	<u>2.044.408</u>	<u>2.046.093</u>
<b>Pasivo por Impuestos Diferidos</b>		
Impuestos Diferidos por Activo Fijo	<u>799.633</u>	<u>740.961</u>
Total Pasivo por Impuestos Diferidos	<u>799.633</u>	<u>740.961</u>
Activo Neto	<u>1.244.775</u>	<u>1.305.132</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

(e) Reconciliación de la Tasa de impuesto efectiva.

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, no se ha determinado la reconciliación de las tasas de impuesto efectiva.

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

a) La composición y el movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre 2016, es la siguiente:

	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Construcciones y Obras de infraestructura</u> M\$	<u>Obras en curso</u> M\$	<u>Maquinarias y Equipos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2017</b>	882.936	15.266.953	613.976	1.673.071	267.878	18.704.814
Adiciones	-	126.324	39.978	10.494	2.044	178.840
<b>Subtotales</b>	<b>882.936</b>	<b>15.393.277</b>	<b>653.954</b>	<b>1.683.565</b>	<b>269.922</b>	<b>18.883.654</b>
Depreciación acumulada	-	(3.429.493)	-	(1.209.061)	(89.548)	(4.728.102)
Depreciación del ejercicio	-	(601.718)	-	(91.927)	(35.294)	(728.939)
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(4.031.211)</b>	<b>-</b>	<b>(1.300.988)</b>	<b>(124.842)</b>	<b>(5.457.041)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>882.936</b>	<b>11.362.066</b>	<b>653.954</b>	<b>382.577</b>	<b>145.080</b>	<b>13.426.613</b>

	<u>Terrenos</u> M\$	<u>Construcciones y Obras de infraestructura</u> M\$	<u>Obras en curso (*)</u> M\$	<u>Maquinarias y Equipos</u> M\$	<u>Otros</u> M\$	<u>Total</u> M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2016</b>	882.936	14.745.774	812.949	1.540.862	267.021	18.249.542
Adiciones	-	299.608	61.891	132.209	857	494.565
Trasposos	-	221.571	(221.571)	-	-	-
Bajas	-	-	(39.293)	-	-	(39.293)
<b>Subtotales</b>	<b>882.936</b>	<b>15.266.953</b>	<b>613.976</b>	<b>1.673.071</b>	<b>267.878</b>	<b>18.704.814</b>
Depreciación acumulada	-	(2.909.133)	-	(1.022.343)	(61.881)	(3.993.357)
Depreciación del ejercicio	-	(520.360)	-	(186.718)	(27.667)	(734.745)
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b>-</b>	<b>(3.429.493)</b>	<b>-</b>	<b>(1.209.061)</b>	<b>(89.548)</b>	<b>(4.728.102)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>882.936</b>	<b>11.837.460</b>	<b>613.976</b>	<b>464.010</b>	<b>178.330</b>	<b>13.976.712</b>

(\*) Las obras en curso se deben a la construcción de enrocado del muelle de la Sociedad.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

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

	<b>31-12-2017</b>		<b>31-12-2016</b>	
	<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>	<b>Corrientes</b>	<b>No corrientes</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Acreeedores comerciales:</b>				
Proveedores, neto	134.496	-	51.802	-
<b>Otras cuentas por pagar:</b>				
Documentos por pagar	22.846	-	39.189	-
Dividendos por pagar	217.029	-	211.181	-
Provisiones	145.760	-	116.073	-
Facturas por recibir	41.924	-	6.515	-
Imposiciones y retenciones	51.371	-	31.216	-
Totales	<u>613.426</u>	<u>-</u>	<u>455.976</u>	<u>-</u>

**NOTA 12 - PATRIMONIO**

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado corresponde a 28.875.307 acciones únicas de una misma serie, equivalentes a M\$11.003.641, (histórico).

El movimiento de las acciones al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	<b>Acciones ordinarias</b>	
	<b><u>31/12/2017</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>
	<b>Número</b>	<b>Número</b>
Emitidas al 1 de enero	28.875.307	28.875.307
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Total emitidas	<u>28.875.307</u>	<u>28.875.307</u>

a.1) Al 31 de diciembre de 2017, la distribución de los accionistas controladores mayoritarios es la siguiente:

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

b) Dividendos

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 25 de abril de 2017, acordó cancelar un dividendo definitivo N° 27 por \$ 10,00 por acción, que se pagó a partir del día 8 de mayo de 2017, por un total de M\$ 288.753 con cargo a las utilidades del ejercicio 2016.

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.

**NOTA 13 - GANANCIAS POR ACCION**

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

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

<u><b>Ganancia básicas por Acción.</b></u>	<u><b>31-12-2017</b></u> M\$	<u><b>31-12-2016</b></u> M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	534.117	365.441
	<u><b>31-12-2017</b></u> Unidades	<u><b>31-12-2016</b></u> Unidades
Número de acciones comunes en circulación	28.875.307	28.875.307
	<u><b>31-12-2017</b></u> M\$	<u><b>31-12-2016</b></u> M\$
Ganancia básica por acción	0,0185	0,0127

Información a revelar sobre ganancia (pérdidas) diluidas por acción:

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

**NOTA 14 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES**

El detalle de saldos por moneda extranjera y unidades reajustables de los partidos monetarios es el siguiente:

<u><b>Activos corrientes</b></u>		<u><b>31-12-2017</b></u> M\$	<u><b>31-12-2016</b></u> M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	144	140
Otros activos financieros, corrientes	UF	-	172.037
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólar	334.354	120.293
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	UF	160.789	-

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 15 - INGRESOS ORDINARIOS**

Los ingresos de la Sociedad están referidos fundamentalmente a ventas tanto de los segmentos de: Atención de Naves, Arriendo de Instalaciones, Operación de Terminal y Otros. El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2017</u></b>	<b><u>31-12-2016</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Atención de naves	2.304.714	1.977.416
Operación de terminal	2.622.413	2.231.966
Otros	83.502	158.081
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b><u>5.010.629</u></b>	<b><u>4.367.463</u></b>

Ver evaluación del impacto NIIF 15 en Nota 2 Nuevos Pronunciamientos Contables.

**NOTA 16 - COSTO DE VENTAS**

La composición de este rubro por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2017</u></b>	<b><u>31-12-2016</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones personal operaciones	1.484.004	1.233.289
Depreciación	728.939	734.745
Arriendos de maquinarias	92.380	101.600
Combustible y energía	182.584	169.613
Mantenición y reparaciones	350.945	432.109
Muellaje y almacenaje	226.716	190.089
Otros	3.700	5.362
<b>Total costos de ventas</b>	<b><u>3.069.268</u></b>	<b><u>2.866.807</u></b>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2017</u></b>	<b><u>31-12-2016</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y gastos del personal	521.224	547.464
Honorarios	6.426	21.068
Servicios básicos agua, luz, teléfono	16.857	19.563
Arriendos	20.952	21.452
Asesorías profesionales	38.437	33.358
Seguridad industrial	23.473	27.681
Remuneración del Directorio	90.441	85.877
Patentes y contribuciones	141.548	168.673
Gastos generales	148.835	135.699
Seguros	140.757	125.762
Gastos de viaje	9.196	11.532
Reparación, mantención y aseo	24.491	36.798
Otros	25.418	38.091
Total gastos de administración	<u>1.208.055</u>	<u>1.273.018</u>

**NOTA 18 - COSTOS FINANCIEROS**

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2017</u></b>	<b><u>31-12-2016</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos bancarios	8.384	18.607
Total costos financieros	<u>8.384</u>	<u>18.607</u>

**NOTA 19 - INGRESOS FINANCIEROS**

La composición de este rubro por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2017</u></b>	<b><u>31-12-2016</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses Financieros	20.852	13.444
Total ingresos financieros	<u>20.852</u>	<u>13.444</u>

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera</u>	<b>Acumulado</b>	
	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Diferencias de cambio reconocidas en resultados	<u>(325)</u>	<u>(1.338)</u>

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

Los conceptos indicados en este rubro para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	<b>Acumulado</b>	
	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Arriendos	1.778	2.142
Venta de material desuso	760	6.352
Indemnización producto dañado	(5.145)	(759)
Indemnizaciones años de servicios	(160.483)	(93.372)
Otros Ingresos (Egresos)	<u>12.115</u>	<u>(36.502)</u>
Total otras ganancias (pérdidas) de operación	<u>(150.975)</u>	<u>(122.139)</u>

**NOTA 22 - MEDIO AMBIENTE**

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

**NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

No existen cauciones obtenidas de terceros en los ejercicios al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 24 - SANCIONES**

(a) De otras autoridades administrativas:

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente, la Sociedad, sus Directores o Gerente General, no han recibido sanciones de ningún organismo o autoridad administrativa, por su desempeño como tales.

**NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017, existe demanda en juicio ordinario del trabajo, por cobro de prestaciones de Ramón Arcadio López Alegría y otros ex trabajadores contra Muelles de Penco S.A., RIT N° o-1164-2017, del Juzgado de Letras del Trabajo de Concepción. Se demanda la suma de \$ 49.500.000. Dado que la demanda fue Rechazada en la instancia, de esta causa no deben resultar pasivos para Muelles de Penco S.A.

**NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 27 de marzo de 2018, no se han producido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y resultados informados en los presentes estados financieros.

**NOTA 27 - ADMINISTRACION DEL RIESGO**

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

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

**Riesgo de Mercado**

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

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

Riesgo de crédito de la Sociedad, está dada por la capacidad de sus clientes para cumplir con las obligaciones contraídas, para lo cual ha implementado estrictos controles relacionados a la evaluación de nuevos clientes, como asimismo controles asociados a la revisión periódica de cupos de créditos asignados y de comportamiento de pago de los mismos. Además, dadas las condiciones de venta del grupo, con un ejercicio 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  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 27 - ADMINISTRACION DEL RIESGO (Continuación)**

**Riesgo del Capital**

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

**Riesgo tipo de cambio**

La Sociedad no se encuentra significativamente afecta a las variaciones en el tipo de cambio.

Para ambos ejercicios, las ventas de Muelles de Penco S.A., están indexados aproximadamente en un 56% en pesos, 42% en dólares y 2% en moneda nacional reajutable. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 100% en moneda local.

Como consecuencia de la estructura de ingresos y gastos, las variaciones de la moneda nacional frente al dólar no tienen un fuerte impacto en los ingresos y resultados de la Sociedad.

La composición de activos y pasivos de la Sociedad, están constituidos principalmente por valores indexados en moneda nacional, con excepción del préstamo a Cosaf Comercial S. A., más interés 3% anual mantenidos en UF (unidad moneda reajutable), ver Nota 14.

La apreciación de la moneda local respecto al dólar durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no ha afectado significativamente los resultados contables según Normas NIIF.

**Tasas de interés**

Al no existir pasivos financieros que devenguen intereses, el riesgo de la empresa por pérdidas asociadas a variaciones en la tasa de interés a plazo fijo pactada es nula.

**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  
al 31 de diciembre de 2017

**NOTA 27 - ADMINISTRACION DEL RIESGO (Continuación)**

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

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 ejercicio 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.