



**MUELLES DE PENCO S.A.**



**2019**

# **MEMORIA ANUAL ESTADOS FINANCIEROS**

**ÍNDICE**

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD .....	4
CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO.....	6
CAPITAL ACCIONARIO .....	7
DIRECTORIO.....	8
ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL .....	10
HISTORIA DE LA SOCIEDAD .....	12
ANÁLISIS DE MERCADO.....	13
ESTADÍSTICAS .....	13
GESTIÓN PORTUARIA.....	15
ASPECTOS OPERACIONALES.....	16
INSTALACIONES Y EQUIPAMIENTO.....	17
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS .....	18
SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA.....	19
CONFORMACIÓN PATRIMONIAL .....	19
ESTADOS FINANCIEROS .....	20
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES .....	21
BALANCES GENERALES .....	23
<b>PASIVOS</b> .....	24
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	29
ANÁLISIS RAZONADO.....	64
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE.....	69
DE RESPONSABILIDAD .....	70
NOMINA DE SOCIOS FUNDADORES.....	71

## IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Razón Social : Muelles de Penco S.A.

Rol Único Tributario : 91.577.000-2

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Abierta.

Domicilio Legal : Av. Santa María N° 5888, Vitacura, Santiago.

Inscrita en el Registro de Valores, bajo el N° 0252 y sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

## DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

---

La Compañía Sud Americana de Fosfatos S.A., antecesora de MUELLES DE PENCO S.A., se constituyó por Escritura Pública otorgada ante el Notario de Santiago don Isaías San Martín con fecha 19 de Enero de 1955, siendo aprobados sus Estatutos, autorizada su existencia y declarada legalmente instalada por D.S. de Hacienda N° 4201, de 27 de Mayo de 1955. Desde esta fecha, sus Estatutos han sido modificados en diversas oportunidades. Su inscripción consta en fojas 3097 N° 1809 del Registro de Comercio del año 1955.

El inmueble principal de la Compañía está situado en la Comuna de Penco, Octava Región, y originalmente inscrito en el Registro de Propiedad del Conservador de Bienes Raíces de Concepción, pero con motivo de la creación del Conservador de Bienes Raíces de Penco el referido inmueble se encuentra ahora inscrito en este último.

## MODIFICACIONES

---

Con fecha 7 de diciembre de 1990 se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas con el objeto de tratar la división de la Sociedad, cambiando su nombre por el de "Muelles de Penco S.A." considerándose, para todos los efectos, como la continuadora de la Cía. Sud Americana de Fosfatos S.A. y formando la nueva sociedad denominada "Compañía Sud Americana de Fertilizantes S.A.".

## DIRECCIONES

---

### Directorio y oficinas generales

Av. Santa María N° 5888, Piso 3, Vitacura, Santiago

☎ (56-2) 29570256

E-mail: [ptopenco@muellesdepenco.cl](mailto:ptopenco@muellesdepenco.cl)

### Terminal portuario

Playa Negra N° 199, Casilla 45, Penco

☎ (56-41) 2182800 - 2182801 Fax 2182803

E-mail: [ptopenco@muellesdepenco.cl](mailto:ptopenco@muellesdepenco.cl)

### Páginas web

[www.muellesdepenco.cl](http://www.muellesdepenco.cl)

**CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

*Estimados señores Accionistas:*

*En mi carácter de Presidente del Directorio y de la sociedad Muelles de Penco S.A., tengo el agrado de dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio comercial finalizado el 31 de diciembre de 2019.*

*Durante el ejercicio que se informa, nuestra sociedad comenzó a recibir los frutos del esfuerzo comercial que se inició el año 2016, año en que un importante cliente optó de manera inesperada por no renovar su contrato de servicio, lo que obligó a la administración a desplegar sus mejores esfuerzos por compensar esa pérdida y, además, lograr las metas de crecimiento que la empresa se había autoimpuesto como desafío para los años siguientes. Es así, como luego de un largo proceso, se han suscrito nuevos contratos que han permitido el crecimiento sostenido tanto a nivel de carga y descarga como a nivel de servicios de envasado y ensacado. Para esto último, huelga decir que se demostró muy oportuna la decisión de levantar el año 2018 una nueva bodega, de aproximadamente 6.600 metros cuadrados, cuya inversión se ha justificado con creces.*

*En relación a los resultados, habría que destacar en primer lugar que durante el ejercicio 2019 el volumen de carga transferida aumentó en un 23,6% en relación al año 2018, incremento que por una parte nos enorgullece, ya que demuestra la confianza renovada de nuestros clientes, pero, por otra parte, constituye también un desafío y una obligación de seguir mejorando nuestra calidad en el servicio, lo que sin duda constituye nuestra principal ocupación. En segundo lugar, habría que destacar las utilidades que obtuvo la compañía durante el año que se informa, las que ascendieron a MM\$ 869 y que comparativamente representan un incremento del 50% en relación a la utilidad obtenida durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.*

*En materia de inversiones, se continuó con los diversos planes de mejoramiento y mantención de nuestro principal activo, de acuerdo al programa que se planifica anualmente. Asimismo, se efectuaron diversas mejoras en las instalaciones para el personal, así como también se realizaron numerosas obras de reforzamiento y mantención de las bodegas y sitios de almacenaje, además de adquirir diverso y moderno equipamiento para hacer más eficiente la gestión.*

*El crecimiento en la demanda por transferencia de carga que de manera exitosa enfrentó nuestro puerto el año anterior, demostró que disponemos de la capacidad para atender tales niveles de carga, debiendo enfocarnos ahora en la productividad y eficiencia operativa, lo que además nos obliga a planificar el desarrollo óptimo del puerto con visión de largo plazo.*

*No podría terminar esta carta, sin antes agradecer en forma especial y en primer lugar a nuestro personal y ejecutivos, que en estos momentos de crisis sanitaria mundial han sabido responder con sacrificio y responsabilidad a las exigencias que impone una actividad estratégica, como lo es la portuaria; también corresponde agradecer a nuestros clientes, por su lealtad y la confianza depositada en esta Compañía, y a los señores accionistas, por su constante apoyo a la empresa y a la gestión del Directorio que me honro en presidir.*

*Raimundo García Rioseco*

**CAPITAL ACCIONARIO**

Estructura accionaria Muelles de Penco S.A.	N° acciones	% partic.
<b>Cía. de Inversiones Transoceánica S.A.</b>	<b>13.856.158</b>	<b>47,99</b>
Sus Socios, son sociedades extranjeras, representadas para su administración por don Christoph Schiess Schmitz, Rut 6.371.875-0		
<b>Inmobiliaria Araucanía S.A.</b>	<b>3.901.483</b>	<b>13,51</b>
Su accionista mayoritario es una sociedad extranjera, representada para su administración por don Christoph Schiess Schmitz, Rut 6.371.875-0		
<b>Ardizzoni Martin María Cecilia, Rut 3.745.936-4</b>	<b>1.834.397</b>	<b>6,35</b>
<b>Ardizzoni Martin Alfonso, Rut 4.109.249-1</b>	<b>1.786.773</b>	<b>6,19</b>
<b>Ardizzoni Martin María Patricia, Rut 3.748.254-4</b>	<b>1.781.399</b>	<b>6,17</b>
<b>Inversiones y Rentas Santa Cecilia S.A.</b>	<b>1.284.133</b>	<b>4,45</b>
María Cecilia Ardizzoni Martin Rut 3.745.936-4		
Ricardo Contreras Prieto Rut 4.185.608-4		
<b>Inversiones Roble Nuevo S.A.</b>	<b>1.455.192</b>	<b>5,04</b>
Alfonso Ardizzoni Martin Rut 4.109.249-1		
Inversiones San Antonio Ltda.		
<b>Inversiones y Rentas Las Garzas II S.P.A.</b>	<b>375.454</b>	<b>1,30</b>
Juan Luis Correa Ardizzoni Rut 8.731.578-9		
<b>Araucaria 58 S.P.A.</b>	<b>375.454</b>	<b>1,30</b>
Alberto Correa Ardizzoni Rut 8.143.663-0		
<b>El Roble 62 S.P.A.</b>	<b>375.454</b>	<b>1,30</b>
Alberto Correa Ardizzoni Rut 8.143.663-0		
<b>El Maitén 64 S.P.A.</b>	<b>375.454</b>	<b>1,30</b>
Felipe Correa Ardizzoni Rut 9.979.966-8		
<b>Inversiones Tanilboro S.A.</b>	<b>294.594</b>	<b>1,02</b>
Inversiones y Rentas Géminis Ltda.		
Inversiones y Rentas Santa Cecilia Ltda.		
Inversiones Roble Nuevo Ltda.		
<b>Sociedad de Inversiones y Rentas 3 A Ltda.</b>	<b>203.982</b>	<b>0,71</b>
Inversiones y Rentas Géminis Ltda.		
Inversiones y Rentas Santa Cecilia Ltda.		
Inversiones Roble Nuevo S.A.		
Sub Total de accionistas mayoritarios	<u>27.899.927</u>	<u>96,62</u>
Otros accionistas minoritarios	975.380	3,38
<b>T O T A L de acciones suscritas</b>	<b>28.875.307</b>	<b>100,00</b>

Al 31 de diciembre de 2019, los accionistas registrados ascienden a 408.

Durante el 2019 no se efectuaron compras de acciones de capital por parte de los Directores y Administradores de la Sociedad, que se detallan en el siguiente párrafo.

## DETALLE DE LAS TRANSACCIONES EFECTUADAS DURANTE 2019

Las acciones de la Sociedad por más de 20 años no se han transado en la bolsa.

Son Controladores de la Sociedad:

**Compañía de Inversiones Transoceánica S.A.**, con 13.856.158 acciones equivalentes a un 47,99%.

Sus accionistas mayoritarios son las entidades extranjeras Río Plata Finanz und Handels Anstalt (49,05%) y Eurasian Mercantile A.G. (49,05%), las que son indirectamente controladas por la fundación Acona Foundation, en la que tienen intereses los señores Christoph Schiess Schmitz, Rut 6.371.875-0, Claudio Schiess Schmitz, Rut 4.941.705-5 y Nicola Schiess Schmitz, Rut 6.371.876-9.

**Inmobiliaria Araucanía S.A.**, con 3.901.483 acciones equivalentes a un 13,51%.

Sus accionistas mayoritarios son las entidades extranjeras Río Plata Finanz und Handels Anstalt (53,17%) y Finpacific S.A. (30,20%), las que son indirectamente controladas por la fundación Acona Foundation, en la que tienen intereses los señores Christoph Schiess Schmitz, Rut 6.371.875-0, Claudio Schiess Schmitz, Rut 4.941.705-5 y Nicola Schiess Schmitz, Rut 6.371.876-9.

Las dos personas jurídicas a que se refiere esta nota tienen celebrado un pacto de actuación conjunta suscrito con fecha 29 de septiembre de 2005 y tiene vigencia mientras los firmantes mantengan acciones en la Sociedad. Este pacto considera dentro de sus cláusulas limitaciones a la libre cesibilidad de las acciones que poseen dichas dos sociedades en Muelles de Penco S. A.

## DIRECTORIO

## Presidente

Sr. Raimundo García |Rioseco

Abogado

## Directores

Sr. Alfonso Ardizzoni Martin

Empresario

Sr. Javier Bitar Hirmas

Ingeniero Civil

Sr. Miguel Tortello Schuwirth

Ingeniero Civil

Sr. Juan Luis Correa Ardizzoni

Agrónomo

## CAMBIO EN EL DIRECTORIO.

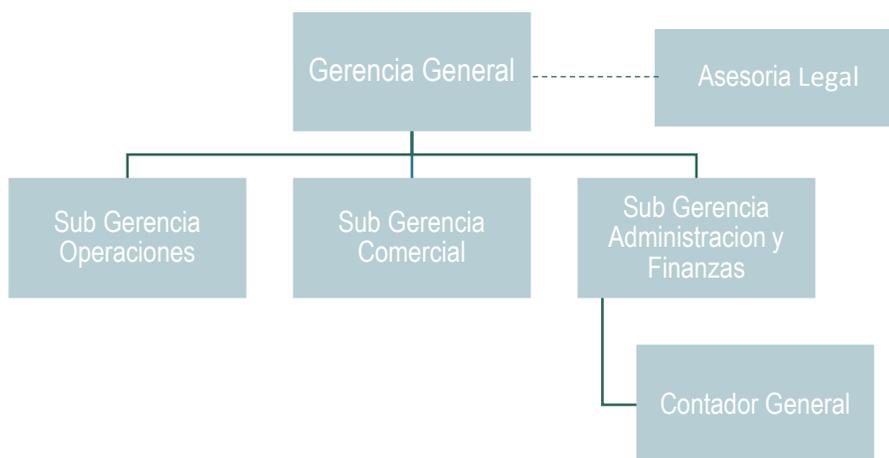
En Junta General Ordinaria de Accionistas, realizada el 27 de abril de 2018, se eligió como Directores a los señores Alfonso Ardizzoni Martin, Javier Bitar Hirmas, Juan Luis Correa Ardizzoni, Raimundo García Rioseco y Miguel Tortello Schuwirth, que duran en su cargo 3 años.

## REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO.

REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO				2019		2018	
Cargo	Nombre			Dieta M\$	Partic.	Dieta M\$	Partic.
Presidente	Raimundo	Garcia	Rioseco	33.448	0	32.632	0
Director	Alfonso	Ardizzoni	Martin	16.723	0	16.316	0
	Juan Luis	Correa	Ardizzoni	16.723	0	15.955	0
	Miguel	Tortello	Schuwirth	16.723	0	12.278	0
	Javier	Bitar	Hirmas	15.308	0	14.962	0
Ex-Director	Cristóbal	Rollan	Rodriguez	-	0	4.038	0
				<b>98.925</b>	<b>0</b>	<b>95.193</b>	<b>0</b>

## ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

### ORGANIGRAMA



### EJECUTIVOS

#### Gerencia

##### Gerente General

Sr. Cristián Sallaberry Ayerza  
Ingeniero Civil  
Rut.: 9.578.336-8

##### Subgerente de Operaciones

Sr. Pedro Bravo Lazo  
Ingeniero Civil  
Rut: 14.411.581-3

##### Subgerente de Administración y Finanzas

Sr. Roberto Mella Rubilar  
Ingeniero Civil  
Rut: 12.559.468-9

##### Subgerente Comercial

Sra. M. Ximena Ansoleaga Rayo  
Ingeniero Civil  
Rut: 13.433.361-8

##### Contador General

Sr. Luis Reyes Espinoza  
Contador Auditor  
Rut: 6.360.338-4

#### Auditoría Externa

Price Waterhouse Coopers

#### Asesoría Legal

Troncoso Abogados Asociados

## REMUNERACIONES DE EJECUTIVOS

Remuneraciones percibidas por los Gerentes de la Sociedad

		2019	2018
Gerente, Subgerentes y Ejecutivos	M\$	316.750	352.536

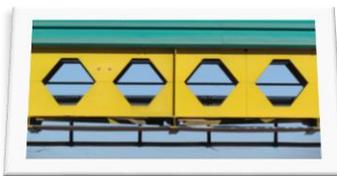
Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad pagó indemnizaciones por desahucio, por un monto de M\$ 44.789.-, al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad pagó indemnizaciones por M\$ 26.676 a los Ejecutivos.

## PERSONAL

Muelles de Penco S.A. cuenta con 40 trabajadores, incluidos técnicos, profesionales y ejecutivos, distribuidos entre Gerencia e Instalaciones Portuarias.

Personal	2019	2018
Gerente General	1	1
Gerente de Operaciones	0	1
Subgerentes	3	2
Ejecutivos	1	1
Técnicos	11	11
Trabajadores	24	22

Existe un incentivo a todo el personal, sobre la base de sus remuneraciones por participación al resultado del ejercicio, ascendente a M\$ 49.828, en el año 2019 y M\$ 43.888 en el año 2018.

**HISTORIA DE LA SOCIEDAD**

Fue autorizada su existencia el 27 de mayo de 1955, mediante Decreto Supremo N° 4201 del Ministerio de Hacienda, para desarrollar la primera y única productora de fertilizantes en Chile, siendo su nombre de origen Compañía Sud Americana de Fosfatos S.A. (COSAF). La base de su fabricación consistía en productos para la agricultura, ricos en fósforo y calcio, y su mercado principal abarcaba entre las regiones del Maule y de Los Lagos (VII y X). En 1985 se desarrollaron los primeros fertilizantes usando mezclas físicas, especialmente dirigidos a frutas y hortalizas.

Por la apertura del mercado de productos importados y la obsolescencia de las instalaciones, el 7 de diciembre de 1990 se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas con el objeto de tratar la división de la sociedad, cambiando su nombre por el de “Muelles de Penco S.A.”, considerándose, para todos los efectos, como la continuadora de la Cía. Sud Americana de Fosfatos S.A. y formando una nueva sociedad para la producción de fertilizantes, denominándose “Compañía Sud Americana de Fertilizantes S.A.”

El objeto de la sociedad es la explotación de muelles y sus bodegas, tanto de propiedad de la sociedad 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.

## ANÁLISIS DE MERCADO

El volumen total de carga transferida durante el año 2019 sumó 376.750 toneladas, que significan una transferencia de 71.919 toneladas más que el 2018 y representa un incremento del 24 % del volumen movilizado con relación al año anterior.

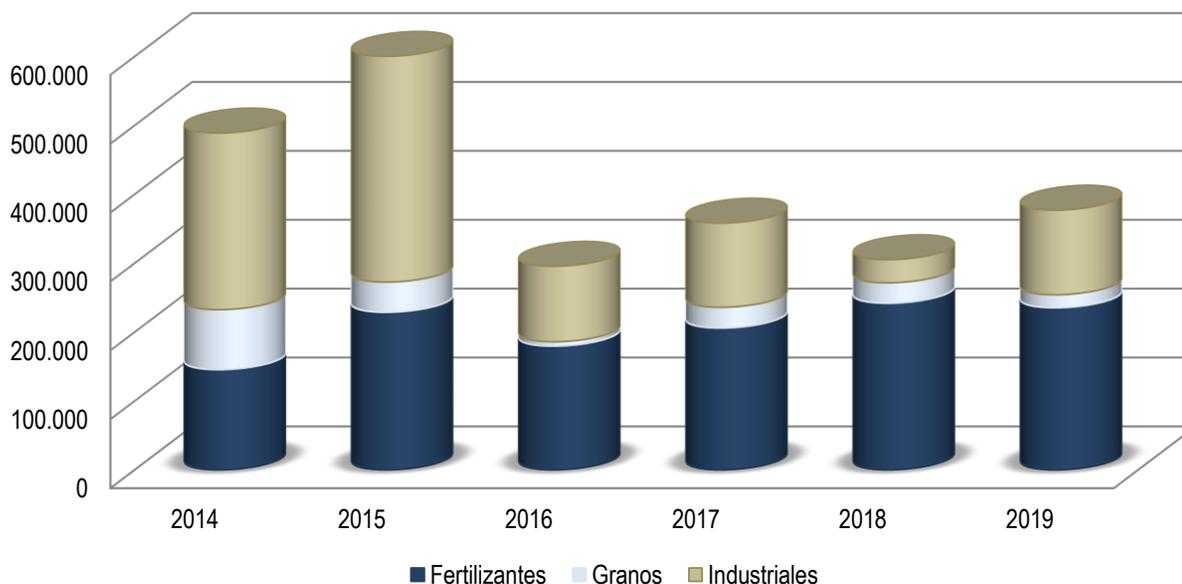
Este mayor volumen movilizado se debe principalmente a un aumento de 265% de volumen transferido de carbón en relación al 2018, con movimientos tanto de embarque como de descarga de naves, sin embargo los volúmenes de fertilizantes descargados durante el 2019 tuvieron una pequeña disminución del 3% en relación a lo transferido durante el 2018.

En relación a otros granos, podemos decir que las exportaciones de Avena disminuyeron un 55% en relación al año anterior, sin embargo durante el 2019 se dieron las condiciones económicas para realizar un embarque de Coseta a granel, que no ocurría desde 2014.

Del total de productos transferidos en nuestras instalaciones durante el 2019, el grupo de los fertilizantes representa el 62% del total transferido, mientras que el grupo de los industriales este año agrupo el 33% de la carga transferida. El restante 5% de la carga transferida corresponde al grupo de los granos alimenticios.

## ESTADÍSTICAS

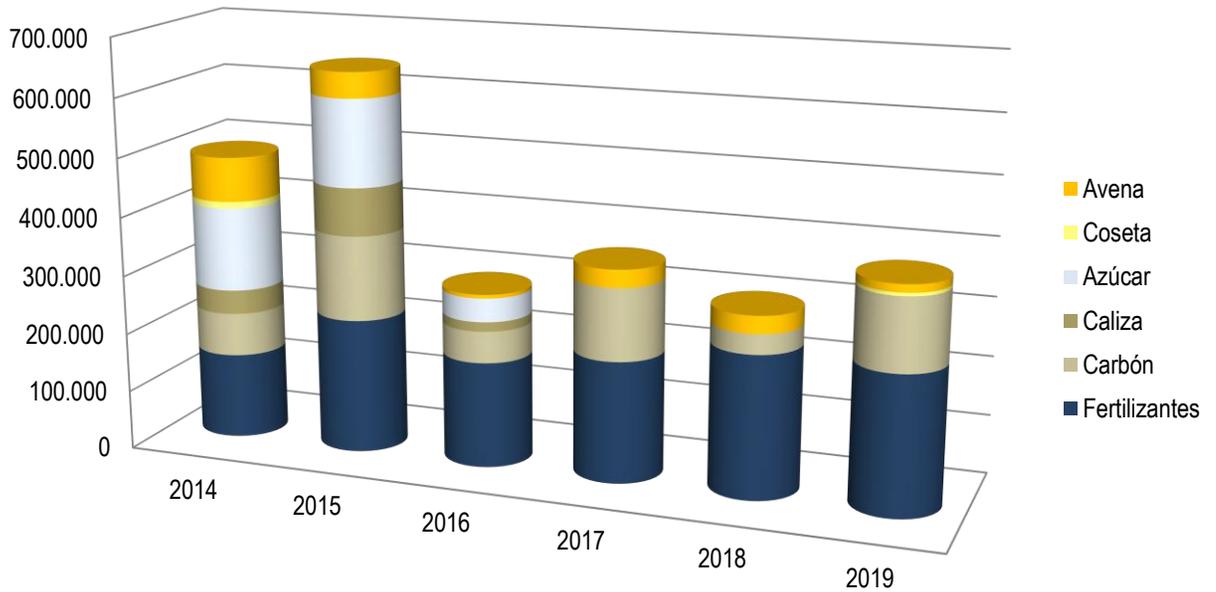
### Cargas Movilizadas [Ton]



### Cargas Movilizadas 2019



### Productos Movilizados [Ton]



**GESTIÓN PORTUARIA****CLIENTES Y PROVEEDORES MÁS RELEVANTES**


---

Clientes relación de negocio con MDP

---

Soquimich Comercial S.A.	Servicios Portuarios
CNA Chile SPA	Servicios Portuarios
COVEVAL S. A.	Servicios Portuarios
Iansagro S.A.	Servicios Portuarios
Catamutún Energía S.A.	Servicios Portuarios

Los servicios portuarios prestados a nuestros clientes en el puerto se encuentran regulados mediante contratos. De igual manera están regulados los arriendos de las instalaciones para las Plantas de Mezclas y los arriendos de las canchas de acopio.

---

Proveedor Relación de negocios con muelles

---

Cía. General de Electricidad S.A.	Entrega de Electricidad
IMELSA S. A.	Entrega de Electricidad
COPEC S.A.	Suministro de Petróleo
RSA Seguros Generales S.A.	Seguros Generales

**ASPECTOS OPERACIONALES**

Descarga: 357.921 TM

Desestiba  
Transferencia  
Acopio

Carga a la Nave: 18.829 TM

Producto Mezclado: 203.771 TM

Mezcla de fertilizante.  
Envasado en sacos de 25 kilos o en maxi sacos de  
500, 1.000 y 1.500 kilos.  
Romaneó.  
Despacho sobre camión o ferrocarril.  
Producción

Producto Simple: 9.248 TM

Envasado, en sacos de 50 kilos o en maxi sacos de  
500, 1.000 y 1.500 kilos.  
Despacho sobre camión y ferrocarril.  
Producción

Producto a Granel: 166.186TM.

Carguío sobre camión o ferrocarril  
Romaneó.  
Despacho.

Almacenaje:

Superficie Techada: 52.000 m<sup>2</sup>  
Superficie en Cancha Abierta: 44.000 m<sup>2</sup>  
Capacidad de acopio en bodega: 210.000 TM.  
Capacidad de acopio en cancha abierta: 180.000 TM.

## INSTALACIONES Y EQUIPAMIENTO

Cuenta con un muelle mecanizado y un 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 techada de 1.740 m de largo.

Se cuenta con once bodegas graneleras, que suman una superficie de 52.000 m<sup>2</sup>, conectadas desde la nave a través de cintas transportadoras; siete plantas de mezcla de fertilizantes, también conectadas desde la nave, y un sistema de pesaje estático en la descarga. Asimismo, se dispone de accesos ferroviarios al puerto, romana de camiones y de ferrocarril.

Por otra parte, 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, a excepción de los equipos correspondientes a las plantas de mezclas, que son de propiedad de los clientes.

## SEGUROS

---

Los principales bienes de la sociedad se encuentran asegurados con las siguientes coberturas:

Incendio muelle y edificio.	Colisión con objetos fijos o flotantes (muelle).
Muelle y edificio (sismo).	Terrorismo (incendio o explosión).
Riesgo de la naturaleza.	Huelga, desorden (robo o saqueo).
Terrorismo.	Sismo (incendio) edificios y muelle.
Daños materiales causados por aeronaves.	Sismo (daños materiales) edificio y muelle.
Huelga, desorden (daño material).	Fenómenos de la naturaleza edificios y muelles.
Daños causados por viento, inundaciones y desbordes causes.	Perjuicios por paralización.
Salida de mar.	

Además, se encuentran aseguradas las responsabilidades de Operador de Terminal Portuario por los productos almacenados en los recintos del Puerto.

## MARCAS, PATENTES Y CONCESIONES.

---

Se encuentran debidamente inscritos el nombre de la compañía, así como otros intereses de la sociedad.

Se cuenta con una concesión marítima de porción de agua y fondo de mar para amparar la construcción y soporte del muelle mecanizado existente para carga y descarga de gráneles sólidos y del proyecto de ampliación para albergar un segundo sitio para descarga de gráneles sólidos, con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2022

## INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

---

Durante el presente ejercicio, no se han realizado nuevos procesos de investigación y desarrollo.

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO.

---

Como política de la empresa los montos de inversión se ajustan al monto anual de la depreciación.

El financiamiento de esta inversión se hace con recursos propios y/o financiamiento bancario.

## ESTUDIOS

---

Se han realizado los estudios para mejorar la velocidad de transferencia de carga por el puerto.

## FACTORES DE RIESGO

---

La migración del volumen de descarga hacia otras zonas del país representa un riesgo que puede afectar a la sociedad. En este sentido, hoy MDP cuenta con una mayor diversificación de productos para carga y descarga que hace menos relevante el riesgo antes señalado.

## INSTALACIONES PORTUARIAS.

---

Su uso es 100% a la actividad del giro.

**DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Pagado año	utilidad año	provisorio m\$	definitivo m\$	eventual m\$
2002	2001	228.631	90.079	
2003	2002		345.973	
2003	2003	312.754		
2004	2002			426.477
2004	2003		657.446	
2004	2004	368.907		
2005	2004	214.207	367.095	
2006	2005	235.409	648.189	
2007	2006	402.782	171.566	
2008	2007		187.689	
2009	2008		259.878	
2010	2009		86.626	
2011	2010		144.376	
2011	2011	490.880		
2012	2012		404.254	
2013	2012	317.628		
2013	2012		109.437	
2013	2012			1.010.636
2014	2013		635.257	
2015	2014		808.509	
2015	2015	808.509		
2016	2015	259.877		
2017	2016		288.753	
2018	2017		173.352	
2019	2018		202.127	
	Totales	3.639.584	5.580.606	1.437.113

La sociedad tiene acordado repartir a los menos un 30% de sus utilidades netas. Durante el ejercicio no se han pagado dividendo provisorio con cargo a las utilidades del Ejercicio 2019.

## SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

En conformidad a la norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la presente Memoria es suscrita por la mayoría absoluta de los integrantes del Directorio de la sociedad.

### Sr. Raimundo García Rioseco

Presidente del Directorio  
RUT 7.076.208-0

### Sr. Alfonso Ardizzoni Martin

Director  
RUT 4.109.249-1

### Sr. Miguel Tortello Schuwirth

Director  
RUT 6.401.435-8

### Sr. Juan Luis Correa Ardizzoni

Director  
RUT 8.731.578-9

### Sr. Javier Bitar Hirmas

Director  
RUT 6.379.676-K

## CONFORMACIÓN PATRIMONIAL

El Directorio no ha propuesto el pago de dividendo provisorio de las utilidades del ejercicio, pero contablemente se encuentra provisionado el 30% de las utilidades del ejercicio; el dividendo a distribuir será el que acuerde la Junta General Ordinaria de Accionistas, el Patrimonio de ésta quedará conformado de la siguiente manera, sin considerar que la Junta estime un nuevo valor.

	2019	
	Parcial	Total
	M\$	M\$
Capital Emitido		11.003.641
Ganancias Acumuladas	5.972.695	
Dividendo Provisionado no pagado	(293.213)	
Resultado del ejercicio	868.716	6.548.198
Total Patrimonio		17.551.839

## ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**Informe de los Auditores Independientes**

**Balance General**

**Estado de Resultado**

**Estado de Flujo de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



## 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "J. Gatica Menke".

The logo for PricewaterhouseCoopers, written in a blue, cursive script.

Firmado digitalmente por Javier Rodrigo Gatica Menke RUT: 7.003.684-9. El certificado correspondiente puede visualizarse en la versión electrónica de este documento.

**BALANCES GENERALES**

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>ACTIVOS, CORRIENTES</b>			
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 corriente	7	1.618.329	796.885
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	104.432	260.816
Total activos corrientes		<u>2.208.388</u>	<u>2.006.807</u>
<b>ACTIVOS, NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	8	183.349	173.597
Propiedades, planta y equipo, neto	10	15.441.610	15.174.752
Impuestos Diferidos	9	1.120.773	1.240.074
Total activos no corrientes		<u>16.745.692</u>	<u>16.588.423</u>
Total activos		<u><u>18.954.080</u></u>	<u><u>18.595.230</u></u>

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

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b><u>31.12.2019</u></b>	<b><u>31.12.2018</u></b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVOS, CORRIENTES</b>			
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 empresas relacionadas	8	-	53.427
Total pasivos corriente		1.402.241	1.425.561
<b>PASIVOS, NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	11	-	193.333
Total pasivos no corrientes		-	193.333
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	13	11.003.641	11.003.641
Resultados acumulados	13	6.548.198	5.972.695
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		17.551.839	16.976.336
Total patrimonio		17.551.839	16.976.336
Total patrimonio neto y pasivos		18.954.080	18.595.230

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

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

### Estado de resultados por función

	Notas	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias, total	16	6.601.339	5.302.622
Costo de venta	17	(4.200.179)	(3.449.103)
Ganancia bruta		<u>2.401.160</u>	<u>1.853.519</u>
Ingresos financieros	20	16.089	13.085
Gastos de administración	18	(1.377.505)	(1.220.542)
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)
Otras (pérdidas) ganancias	22	(31.486)	(41.195)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>988.057</u>	<u>584.030</u>
Gasto por impuesto a la ganancia		(119.341)	(4.701)
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u><b>868.716</b></u>	<u><b>579.329</b></u>
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>Notas</b>	<b><u>31.12.2019</u></b>	<b><u>31.12.2018</u></b>
		M\$	M\$
Ganancia por acción básica en pesos	14	0,0301	0,0201
<b>Ganancia por acción básica</b>		<u><b>0,0301</b></u>	<u><b>0,0201</b></u>
Ganancia por acción diluida		-	-
<b>Ganancia por acción diluida en pesos</b>		<u><b>0,0301</b></u>	<u><b>0,0201</b></u>

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

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

Estado de resultados integral	Notas	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>	12	868.716	579.329
<b>Otros resultados integrales</b>		-	-
Total resultado integral		<u>868.716</u>	<u>579.329</u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		868.716	579.329
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral, total		<u>868.716</u>	<u>579.329</u>

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

**MUELLES DE PENCO S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Estado de cambios en el patrimonio</u>	<b>Capital emitido</b>	<b>Ganancias acumuladas</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>Total Patrimonio</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patrimonio al inicio del periodo 1/1/2018					
Cambios en el patrimonio	11.003.641	5.575.910	16.579.551	-	16.579.551
Resultado integral	-	579.329	579.329	-	579.329
Ganancia	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
<b>Total Resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>579.329</b>	<b>579.329</b>	<b>-</b>	<b>579.329</b>
Dividendos (*)	-	(182.544)	(182.544)	-	(182.544)
<b>Total cambios en el patrimonio</b>		<b>396.785</b>	<b>396.785</b>		<b>396.785</b>
<b>Patrimonio final del ejercicio anterior 31/12/2018</b>	<b>11.003.641</b>	<b>5.972.685</b>	<b>16.976.336</b>	<b>-</b>	<b>16.976.336</b>

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

(\*) 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 intermedios.

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	M\$	M\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Clases de cobros por 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 EE. Y otros proveedores de servicios	(2.111.462)	(1.751.789)
Pago de impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(621.050)	(504.136)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>956.514</u>	<u>1.862.163</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Préstamos empresas relacionadas	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.031.124)	(2.495.620)
Otros ingresos de inversión	-	-
Utilidad en venta de activo fijo	5.032	15.126
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(1.026.092)</u>	<u>(2.480.494)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Obtención de préstamo	600.000	1.110.000
Pago Préstamo	(950.000)	(366.667)
Dividendos pagados	(200.094)	(171.507)
Intereses pagados	(18.810)	(9.856)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>568.904</u>	<u>561.970</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(638.432)</u>	<u>(56.361)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo equivalente al efectivo	<u>(2.291)</u>	<u>(1.624)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(640.773)</u>	<u>(57.985)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>1.005.898</u>	<u>1.063.883</u>
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 intermedios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Muelles de Penco S.A.

Correspondientes a los años terminados

Al 31 de diciembre de 2019, 31 de diciembre de 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, Herman San Martín Fuentes, suplente de Isaías San Martín Fuentes A fs. 1.131 N°314, Rep. 458. Además, se encuentra inscrita en el Conservador de Bienes Raíces y Comercio de Santiago a fs. 3.097 N°1809 del año 1955.

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

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

Muelles de Penco S.A. al 31 de diciembre de 2012, está 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.

Los estados financieros de Muelles de Penco S.A. correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 25 de marzo de 2020 y, posteriormente, serán presentados a consideración de la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará con fecha 28 de abril de 2020 para su aprobación y/o modificación. Estos estados financieros fueron preparados de acuerdo a las 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 DESCRIPCIÓN 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.

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.

Cuenta además con once bodegas graneleras, que suman una superficie de 52.000 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. Dispone de desvíos ferroviarios, romana de camiones y de ferrocarril, planta chancadora y seleccionadora de carbón. Asimismo, cuenta con cuatro silos graneleros con capacidad de 22.080 m<sup>3</sup>. Todas las instalaciones se encuentran en excelentes condiciones y son de propiedad de la Sociedad.

### 1.1.3. PRINCIPALES CLIENTES

Entre los principales clientes de Muelles de Penco S.A. se encuentran Soquimich Comercial S.A., Copeval S. A., Iansagro S.A., CNA Chile Spa y Catamutún 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 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros al ejercicio 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y normas e instrucciones de la Comisión de Mercado Financiero (CMF, 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 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.

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 son 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.

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

<b>Normas e interpretaciones</b>	<b>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</b>
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021
Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020
Enmienda a NIIF 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	01/01/2020

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.

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Indeterminado

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

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.

### NOTA 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 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, los cuales son presentados en el activo no corriente, bajo el rubro cuentas por cobrar no corriente.

Medición de la pérdida crediticia esperada:

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

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

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

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

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

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

**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.

▪ 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>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	(\$ pesos chilenos)	
Dólar estadounidense	748.74	694,77
Unidad de fomento	28.369,94	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**

1. Otros pasivos financieros corrientes

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

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

2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

**g) Deterioro de activos financieros**

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

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

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

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

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

**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 recuperación de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal, el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

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

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

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

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

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

#### **i) Arrendamientos**

1. Cuando la empresa es el arrendatario - arrendamiento operativo  
Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados del uso del bien se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.
2. Cuando la empresa es el arrendador - arriendo operativo  
Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el valor actual de los pagos por arrendamiento que van venciendo se reconoce como una cuenta a cobrar. Los ingresos por arrendamiento operativo se reconocen durante el período del arrendamiento sobre una base lineal durante el período del arrendamiento. Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedades, planta y equipos o en propiedades de inversión, según corresponda, valorizados al costo.

#### **j) Propiedades, plantas y equipos**

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

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

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

En relación a IFRS 15 la Sociedad evaluó la aplicación de la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” y no se identifican efectos contables significativos que afecten la periodicidad del reconocimiento de los ingresos ordinarios, no se visualizan cambios en la presentación y revelación de estos estados financieros.

**o) Estado de flujos de efectivo**

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

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

**p) Uso de estimaciones y juicios**

En la preparación de los presentes estados financieros, 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 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 ejercicio| en los estados financieros en función de la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas. En nota 12, se detalla la política de dividendos vigente.

**r) Ganancias por acción**

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

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

#### NOTA 4 - SEGMENTO DE 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.

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

<u>Ingresos de Segmentos</u>	<u>Acumulado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>1/01/2019 al 31/12/2019</u>		<u>1/01/2018 al 31/12/2018</u>	
	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>
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	55.989	0,85	46.950	0,89
Total ingresos ordinarios	6.601.339	100,00	5.302.6222	100,00

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

- a) Atención de naves: Comprende el muellaje por la estadía del buque al muelle mecanizado y el servicio de descargar o transferencia de los productos importados o de cabotaje mediante una correa transportadora del puerto de 1.740 metros de longitud, además de cinta aéreas con destino a las bodegas portuarias asignadas para almacenaje. Para efectuar el servicio carguío a la nave se revierte la correa transportadora del muelle mecanizado, trasladando el producto desde la bodega de acopio a las bodegas de la nave.
- b) Operación de terminal: Corresponde a los servicios prestados en tierra a los productos movilizados, que a continuación se detallan: Servicio de arrendamiento de Bodegas, Silos y Canchas de Acopio, que no son recinto aduanero, que tienen canon de arriendo mensual, por metro cuadrado o por toneladas métricas día. Ensacado, apelchaje, hameo, 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.

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

Información general sobre activos, pasivos y estados al 31 de diciembre de 2019.

<u>Segmentos</u>	<u>Activos corrientes</u>	<u>Activos no corrientes</u>	<u>Pasivos corrientes</u>	<u>Pasivos no corrientes</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Atención de naves	1.310.937	7.144.749	675.680	-	2.716.650	1.723.589
Operación de terminal	849.416	9.268.629	795.785	-	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 sobre activos, pasivos y estados al 31 de diciembre de 2018.

<u>Segmentos</u>	<u>Activos Corrientes</u>	<u>Activos no corrientes</u>	<u>Pasivos corrientes</u>	<u>Pasivos no corrientes</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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

### 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:

- Soquimich Comercial S.A.
- CNA SPA.
- Copeval S. A.
- Catamutún Energía S. A.
- Iansagro S.A.

Estos participan en mayor o menor grado, por las importaciones realizadas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019. Al respecto, más adelante se indica la proporción en que contribuye cada segmento.

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

#### Atención de naves

La participación en niveles de ingresos 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 en volumen se encuentra Fertilizante con un 81%, Carbón con un 5%, Granos con un 6% e Industrial con un 8%.

#### Otros

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, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo están conformados según lo siguiente:

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

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente, en el rubro ingresos financieros. La composición del saldo corresponde al siguiente:

### 2019

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u> M\$
Saldo en cuenta corriente	Banco Chile	6.657
Saldo en cuenta corriente	Scotiabank	131.353
Saldo en cuenta corriente	Banco Estado	6.263
Saldo en cuenta corriente	Banco Santander	19.691
Saldo Fondos Mutuos	Scotiabank	200.000
Total		<u>363.964</u>

**2018**

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

**NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

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

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

**NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

<u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</u>	<u>Corrientes</u>	
	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2018</u>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales	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 comerciales	65.790	21.579
Sub Total	<u>1.618.329</u>	<u>796.885</u>

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

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	1.457.764	546.463
Vencimiento entre tres y seis meses	-	34.668
Total deudores por venta vencidos que no presentan deterioro	<u>1.457.764</u>	<u>581.131</u>

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

- c) Existe la política de monitorear frecuentemente los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales y de gestionar la cobranza bajo los procedimientos establecidos por el Grupo. Dicha política le permite a la Sociedad tener un alto performance de cobranza, lo cual permite no mantener provisiones de deterioro por incobrabilidad al cierre de cada 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 2019 y 31 de diciembre de 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>	<u>31-12-2018</u>
					M\$	M\$
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Recinto aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	28.891
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.	Reciento aduanero	Accionistas comunes	Pesos chilenos	-	2.277
<b>Total</b>					<u>104.432</u>	<u>87.219</u>

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

**Sociedad****Relación**

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

- 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 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 por pagar, equivalente a UF 6.000, con una tasa de interés del 3,00% anual, cuyo pagaré fue prorrogado para el 31 de marzo del 2025.
- El accionista controlador de Muelles de Penco S.A., Cía. de Inversiones Transoceánica S.A., posee un 47,99% en la Sociedad Cosaf Comercial S.A.
- 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:

<b><u>Sociedad</u></b>	<b>de la</b> <b><u>Transacción</u></b>	<b>de la</b> <b><u>Relación</u></b>	<b><u>Moneda</u></b>	<b>Corrientes</b>	
				<b><u>31-12-2019</u></b> M\$	<b><u>31-12-2018</u></b> M\$
		Accionistas			
96.577.730-k	Cosaf Comercial S.A.	Préstamo	UF	183.349	173.597
		Totales		<u>183.349</u>	<u>173.597</u>

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

<u>Sociedad</u>	<u>Descripción de la Transacción</u>	<u>Naturaleza de la Relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>Corrientes</u>		
				<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>	
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Recinto	Accionista	M\$	M\$	
		Aduanero	común	Pesos chilenos	-	46.823
96.577.730-K	Cosaf Comercial S. A.	Servicio Almacenaje	común	Pesos chilenos	-	6.604
Totales					-	53.427

- 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>31-12-2019</u>		<u>31-12-2018</u>	
					<u>Efecto en resultado</u>			
					<u>Monto</u>	<u>(cargo) abono</u>	<u>Monto</u>	<u>(cargo) abono</u>
					<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
96.577.730-K	Cosaf Comercial S.A.	Accionistas comunes	Chile	Servicios aduaneros prestados	52.836	(44.400)	58.428	(49.080)
			Chile					
96.597.390-7	Sud Americana de Servicios Portuarios S.A.	Accionistas comunes		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.

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

<u>Nombre director</u>	<u>Cargo</u>	<u>01/01/2019 al 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		<u>98.925</u>

- h) Conformación de los principales ejecutivos y gerentes  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la conformación de Gerentes y Ejecutivos principales corresponde al siguiente

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>
Gerente General	1
Sub-Gerentes	3
Ejecutivo	1

La estructura de remuneraciones de los gerentes y ejecutivos principales comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desempeño individual de cada ejecutivo, los desafíos particulares de cada ejercicio y el desenvolvimiento de los negocios de la Sociedad. Al período entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y al período entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, la remuneración bruta total percibida por los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad alcanzó a M\$316.750 (M\$352.536), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad pagó indemnización por desahucio M\$44.789 y al 31 de diciembre de 2018, pagó M\$26.676, por indemnizaciones a los ejecutivos.

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

### (a) Información general

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

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

### (b) Impuesto corriente

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

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

**(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\$
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Perdida 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>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
Diferencia tributaria-financiera Propiedades, planta y equipos	(620.778)	(726.517)
Total pasivo por impuesto diferido	<u>(620.778)</u>	<u>(726.517)</u>
<b>Activo por impuesto diferido neto</b>	<u>1.120.733</u>	<u>1.240.074</u>

**(d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva**

Durante los períodos 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 y el movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre 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	16.753.370	16.419.606
Obras en curso	3.291.009	2.895.808
Maquinaria y equipos	1.078.424	1.056.304
Otros	125.466	56.758
<b>Total propiedades, plantas y equipos neto</b>	<b><u>22.131.205</u></b>	<b><u>21.311.412</u></b>
Depreciación acumulada	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
Construcciones y obras de infraestructura	(6.083.433)	(5.431.602)
Obras en curso	-	-
Maquinaria y equipos	(560.041)	(669.949)
Otros	(46.121)	(35.109)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b><u>(6.689.595)</u></b>	<b><u>(6.136.660)</u></b>

b) El movimiento de las Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre 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</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2019</b>	882.936	16.419.606	2.895.808	1.056.304	56.758	21.311.412
Adiciones	-	2.180	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)
<b>Subtotales</b>	<b><u>882.936</u></b>	<b><u>16.753.370</u></b>	<b><u>3.291.009</u></b>	<b><u>1.078.424</u></b>	<b><u>125.466</u></b>	<b><u>22.131.205</u></b>
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	-
<b>Subtotal depreciación acumulada</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(6.083.433)</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(560.041)</u></b>	<b><u>(46.121)</u></b>	<b><u>(6.689.595)</u></b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b><u>882.936</u></b>	<b><u>10.669.937</u></b>	<b><u>3.291.009</u></b>	<b><u>518.383</u></b>	<b><u>79.345</u></b>	<b><u>15.441.610</u></b>

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

(\*) Durante el ejercicio 2019 se realizaron reclasificaciones desde Obras en curso a Construcciones y obras de infraestructura, Maquinaria y Equipos y Otro 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 portuaria, al igual que los bultotter, que son elevadores de capacho para elevar un producto desde piso a la correa de distribución, el mismo procedimiento se realizó con las dos sub estaciones eléctricas que alimentan de energía trifásica a la cinta del muelle, su grúa y las cintas transportadoras de las bodegas. La baja en depreciación corresponde a la venta de dos pequeños cargadores móviles

## NOTA 11 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

- a) Dentro del rubro otros pasivos financieros corrientes, se presentan saldos mantenidos en préstamos a corto plazo, con vencimientos originales mayores a tres y menores de doce meses, los cuales se presentan a su valor de adquisición más los respectivos intereses y reajustes devengados al cierre de los períodos, los cuales han sido abonados a la cuenta de Obras en Curso, con cargo al proyecto de la nueva bodega N° 12, al 31 de diciembre de 2019. La composición del saldo corresponde a lo siguiente:

<u>Colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa mensual promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda local</u> M\$	<u>Intereses devengados moneda local</u> M\$	<u>Saldo 31.12.2018</u> M\$
26-11-2019	Santander	\$	200.000	0,032	22-05-2020	200.000	168	200.168
21-06-2018	Santander	\$	83.333	0,415	22-05-2020	83.333	461	83.794
24-08-2018	Santander	\$	50.000	0,420	22-05-2020	50.000	280	50.280
01-10-2018	Santander	\$	60.000	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>Capital moneda origen (miles)</u>	<u>Tasa mensual promedio</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital moneda Local</u> M\$	<u>Intereses devengados moneda local</u> M\$	<u>Saldo 31.12.2018</u> M\$
21-06-2018	Santander	\$	83.333	0,415	22-05-2019	83.333	3.543	86.876
24-08-2018	Santander	\$	50.000	0,420	22-05-2019	50.000	-	50.000
01-10-2018	Santander	\$	50.000	0,445	22-05-2019	50.000	-	50.000
21-06-2018	Santander	\$	166.667	0,415	21-11-2019	166.667	-	166.667
24-08-2018	Santander	\$	100.000	0,420	21-11-2019	100.000	-	100.000
01-10-2018	Santander	\$	100.000	0,445	21-11-2019	100.000	-	100.000
Total						550.000	3.543	553.543

## Otros Pasivos Financieros – No Corrientes al 31 de diciembre de 2018

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

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

b.1 Cuadro de Movimiento de Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019

	Flujo de Efectivo de Financiamiento						Cambios que no representan Flujo de Efectivo				
	Saldo inicial al corriente y no corriente	Adiciones (Obtención de flujos)	Pago Capital	Pago de interés	Total	Diferencia de cambio y unidad de Reajuste	Conversión de Moneda	Nuevos arrendamientos o financiamientos	Cartas de crédito abiertas, Factoring	Interés devengado	Saldo Final al 31-12-2019
	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
<b>Total</b>	<b>743.333</b>	<b>600.000</b>	<b>(950.000)</b>	<b>(34.448)</b>	<b>358.845</b>					<b>1.246</b>	<b>360.091</b>

b.2 Cuadro de Movimiento de Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018

	Flujo de Efectivo de Financiamiento						Cambios que no representan Flujo de Efectivo				
	Saldo inicial al corriente y no corriente	Adiciones (Obtención de flujos)	Pago Capital	Pago de interés	Total	Diferencia de cambio y unidad de Reajuste	Conversión de Moneda	Nuevos arrendamientos o financiamientos	Cartas de crédito abiertas, Factoring	Interés devengado	Saldo Final al 31-12-2019
	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
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.110.000</b>	<b>(356.811)</b>	<b>(9.856)</b>	<b>743.333</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.543</b>	<b>746.876</b>

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

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	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
<b>Totales</b>	<b>852.453</b>	<b>787.668</b>

### NOTA 13 – PATRIMONIO

#### a) Capital social

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la distribución de los accionistas controladores mayoritarios es la siguiente:

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

#### b) Dividendos

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

La Junta Ordinaria de Accionistas, efectuada el 24 de abril de 2018, acordó distribuir 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 a 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 período.

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

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

Información a revelar sobre ganancia diluidas por acción:

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

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

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

		<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
		M\$	M\$
<b><u>Activos corrientes</u></b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	-	144
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	Dólar	567.940	62.822
<b><u>Activos no corrientes</u></b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	UF	183.349	173.597

**NOTA 16 - INGRESOS ORDINARIOS**

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

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

**NOTA 17 - COSTO DE VENTAS**

La composición de este rubro por los períodos de seis y tres meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones personal operaciones	2.151.818	1.848.245
Depreciación	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	<u>4.200.179</u>	<u>3.449.103</u>

**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:

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2018</u></b>	<b><u>31-12-2017</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y gastos del personal	622.973	593.269
Honorarios	1.256	7.550
Servicios básicos agua, luz, teléfono	4.671	4.225
Arriendos	19.403	13.952
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	144.655	68.799
Depreciación oficinas administración	31.308	26.002
Gastos de viaje	10.867	11.096
Reparación, mantención y aseo	25.785	10.283
Otros	23.203	33.917
<b>Total gastos de administración</b>	<b><u>1.377.505</u></b>	<b><u>1.220.542</u></b>

**NOTA 19 - COSTOS FINANCIEROS**

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

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

**NOTA 20 - INGRESOS FINANCIEROS**

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

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2019</u></b>	<b><u>31-12-2018</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses Financieros	16.089	13.085
<b>Total ingresos financieros</b>	<b><u>16.089</u></b>	<b><u>13.085</u></b>

## 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:

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2019</u></b>	<b><u>31-12-2018</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Seguros en Dólares	963	(182)
Demurrage/Dispatch	(3.845)	2.056
<b>Total Diferencias de Cambio</b>	<b><u>(2.882)</u></b>	<b><u>1.874</u></b>

### b) Resultado por Unidad 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:

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2019</u></b>	<b><u>31-12-2018</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamos de empresas relacionadas	4.663	1.629
Reajuste dividendo bomberos	-	(5.339)
<b>Total Diferencias de Cambio</b>	<b><u>4.663</u></b>	<b><u>(3.710)</u></b>

## NOTA 22 - OTRAS (PERDIDAS) GANANCIAS

Los conceptos indicados en este rubro para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	<b>Acumulado</b>	
	<b><u>31-12-2019</u></b>	<b><u>31-12-2018</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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	15126
Otros egresos (ingresos)	3.008	(27.529)
<b>Total</b>	<b><u>(31.486)</u></b>	<b><u>(41.195)</u></b>

### NOTA 23 - 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 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

### NOTA 25 - SANCIONES

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

### NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

#### Garantías Otorgadas:

- a) A favor de la inspección del trabajo de Tome, se encuentra emitida boleta de garantía del Scotiabank por UF 7.096,86, para garantizar el fiel cumplimiento de los compromisos laborales.
- b) Boleta de garantía del 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 en 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 constituyo 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 organización debidamente supervisados y que poseen los conocimientos adecuados para realizar esta gestión.

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

### Riesgo de Mercado

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

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

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

### 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 58% en pesos, 38% en dólares y 4% en moneda nacional reajutable. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 100% en moneda local.

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

La apreciación de la moneda local respecto al dólar durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no ha afectado significativamente los resultados contables según Normas NIIF.

### Tasas de interés

La Sociedad tiene pasivo financiero bancario al 31 de diciembre de 2019.

Existen pasivos financieros que devenguen intereses, con una tasa mensual de 0,40 fija en pesos, no hay riesgo de la empresa por pérdidas asociadas a variaciones en la tasa de interés a plazo fijo pactada de acuerdo a la tasa de mercado.

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

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

### **Riesgo de liquidez**

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

### **Otros riesgos operacionales**

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

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

El desarrollo de los negocios de la Sociedad 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 que puede afectar a la Sociedad y la estacionalidad de las siembras agrícolas.

Por otra parte, si bien es cierto tenemos una gran concentración de nuestras ventas asociadas a fertilizantes, hemos logrado diversificar agregando nuevos productos y clientes. Los fertilizantes atienden a un mercado relativamente estable que prácticamente no refleja variaciones significativas de un año para otro

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 27 - HECHOS POSTERIORES**

- a) Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud designo 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 declaro al COVID-19 en etapa 4, lo que implica una serie de 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.

- b) Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y resultados informados en los presentes estados financieros.

**ANÁLISIS RAZONADO.****MUELLES DE PENCO S.A.**

Notas a los Estados Financieros Individuales.

Al 31 de diciembre de 2019.

Con el propósito de realizar un análisis puntual de los estados financieros individuales en norma IFRS al 31 de diciembre de 2019 – 2018, respectivamente, a continuación se presenta un resumen de los principales índices que permiten obtener una visión resumida de la sociedad. Los valores monetarios están expresados en miles de pesos, con la excepción del valor de la utilidad por acción, que se indica en pesos.

**I.- ÍNDICES**

INDICADOR		Unidad	Dic.-19	Dic-18	Variación
Liquidez	Liquidez Corriente	veces	1,66	1,53	8,50
	Razón Acida	veces	1,66	1,53	8,50
Endeudamiento	Razón Endeudamiento	%	7,04	8,71	(19,17)
	Razón Endeudamiento Patrimonio	%	7,57	8,40	(9,88)
	Deuda Corto Plazo	%	100	88,0	(12,00)
	Deuda Largo Plazo	%	0	12,0	100
	Cobertura costo financiero	veces	42,97	30,49	40,93
Rentabilidad	Ganancia /Ingresos explotación	%	14,29	10,93	30,74
	Rentabilidad del patrimonio	%	5,34	3,41	56,60
	Rentabilidad del activo no corrientes	%	5,62	3,82	47,12
	Rentabilidad del activo corrientes	%	42,57	26,57	60,22
	Utilidad por acción	\$ por acción	30,10	20,06	50,05

### Razones de Liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente)

El comportamiento de este indicador se debe principalmente a que durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2019 ha disminuido los depósitos a plazo, las cuentas por cobrar, acreedores y cuentas por pagar y se incrementó la deuda con instituciones financieras.

El capital de trabajo al 31 diciembre de 2019 ha disminuido respecto al 31 diciembre de 2018, lo que se explica principalmente por el aumento de los pasivos financieros, cuentas por pagar, pasivos por impuestos y cuentas por pagar a empresas relacionadas y, deudores comerciales, y la disminución del efectivo equivalente y equivalente al efectivo, y las cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

### Endeudamiento (Pasivo Corriente + Pasivo Largo Plazo) / Total Activos

La razón de endeudamiento, al 31 de diciembre de 2019, ha mostrado una disminución con respecto al 31 de diciembre de 2018, debido a la disminución de las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y de otros pasivos financieros de corto plazo. El endeudamiento actual asciende a M\$ 1.338.791, y corresponde a compromisos comerciales, dentro de los plazos de vencimiento, que se componen de los siguientes segmentos:

Otros pasivos financieros	M\$ 396.506
Cuentas por Pagar Comerciales	787.076
Pasivos por Impuestos	155.209

En este período no hay endeudamiento financiero a largo plazo.

### Rentabilidad

El índice de rentabilidad, de las ganancias partidas por los ingresos de explotación al 31 de diciembre de 2019, se ha visto aumentada con respecto al mismo periodo del año 2018, en un 31%. En cambio el mayor valor de los Ingresos por actividad ordinaria, en este ejercicio absorbe los mayores costos de ventas y los mayores gastos de administración, resultando una utilidad de M\$ 944.483, comparada con la utilidad de M\$ 579.587, obtenida durante el mismo ejercicio del año anterior, lo que indica un incremento del 63%.

## II.- RESULTADOS

<b>Ingresos de Segmentos:</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Atención de Naves	2.716.560	2.068.149
Operación de terminal	3.828.790	3.187.523
Otros	55.989	46.950
<b>Total Ingresos de segmentos</b>	<b>6.601.339</b>	<b>5.302.622</b>

<b>Costos Directos e Indirectos:</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Remuneraciones operacional	(2.151.818)	(1.848.245)

Depreciación	(724.816)	(706.143)
Arriendos de maquinarias combustibles y energía	(479.821)	(379.241)
Mantenimiento y reparaciones	(843.724)	(515.474)
<b>Total costos de ventas</b>	<b>(4.200.179)</b>	<b>(3.449.103)</b>

<b>Gastos de Administración:</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2018</b>
----------------------------------	-------------------	-------------------

Remuneraciones del personal	(622.973)	(593.269)
Honorarios	(1.256)	(7.550)
Servicios básicos	(4.671)	(4.225)
Arriendos	(19.403)	(13.876)
Asesorías profesionales	(40.476)	(65.539)
Remuneraciones del Directorio	(98.925)	(95.193)
Seguridad industrial	(2.922)	(2.713)
Patentes y contribuciones	(186.684)	(132.112)
Gastos generales	(70.081)	(63.878)
Seguridad física	(94.296)	(92.090)
Seguros	(144.655)	(68.799)
Depreciación oficina administración	(31.308)	(26.002)
Gastos viaje	(10.867)	(11.096)
Reparación, mantenimiento y aseo	(25.785)	(10.283)
Otros	(23.203)	(33.917)
<b>Total gastos de administración</b>	<b>(1.377.505)</b>	<b>(1.220.542)</b>

<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.023.655</b>	<b>632.977</b>
------------------------------	------------------	----------------

Ingresos financieros	16.089	13.085
Costos financieros	(21.982)	(19.001)
Deferencia de cambios	(2.882)	1.874
Resultado por unidades reajustables	4.662	(3.710)
Otras ganancias (pérdidas)	(31.486)	(41.195)
<b>Resultado no Operacional</b>	<b>(35.599)</b>	<b>(48.947)</b>

<b>R.A.I.I.D.A.I.E.</b>	<b>988.057</b>	<b>584.030</b>
Impuestos a las Ganancias.	(119.341)	(4.701)
<b>Utilidad después de impuestos</b>	<b>868.716</b>	<b>579.329</b>

Los mayores ingresos de actividades ordinarias del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, comparado con el mismo ejercicio del 2018, se debe al mayor ingreso en servicios de transferencia y principalmente en los servicios portuarios, que se realizan en tierra.

El resultado operacional al 31 de diciembre de 2019 muestra un aumento respecto a igual ejercicio del año anterior, situación que se explica principalmente por el significativo aumento de los ingresos, que permitieron absorber los mayores costos de ventas, de acuerdo al mix de los productos y el mayor gasto de administración, principalmente por seguros, remuneraciones, reparaciones y mantenciones, otros y la disminución de los gastos generales.

El resultado no operacional aumentó con respecto a igual periodo anterior, por efecto del aumento de los ingresos y costos financieros, diferencia de cambio y otras ganancias.

### III.- PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO.

Durante el ejercicio terminado al 31 diciembre 2019 y comparado con el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad generó los siguientes flujos:

Flujo de Efectivo M\$	Dic-2019	Dic-2018
De la Operación	958.440	1.862.163
De Inversión	(1.028.018)	(2.480.494)
De Financiamiento	(568.904)	591.970
Flujo neto del periodo	(640.773)	(57.985)

#### Actividades de Operación.

Durante el ejercicio al 31 diciembre 2019, las actividades de operación generaron flujos positivos por M\$ 219.517, lo cual representa una disminución del 73% respecto al mismo ejercicio del año 2018, y que se explica principalmente por el aumento de los cobros procedentes de las ventas y prestación de servicios, proveedores de servicios y de pago a empleados y otros proveedores de servicios, y la disminución de los cobros procedentes de las ventas y prestación de servicios.

#### Actividades de Inversión.

Las actividades de inversión generaron un flujo negativo de M\$ 776.439, que comparado con igual periodo del ejercicio anterior representa una menor salida de caja equivalente a un 62%. Estos desembolsos corresponden principalmente a incorporaciones de activos fijos, que han sido financiados con créditos de instituciones

financieras, por aproximadamente un 50%, del valor de su adquisición, siendo la diferencia financiada con flujos propios, generados por el negocio.

### **Actividades de Financiamiento.**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, las actividades de financiamiento generaron un flujo negativo por M\$ 115.477, el que está originado por el pago de crédito financiero para la construcción de una nueva bodega, y por el pago de dividendos e intereses, que comparado con el ejercicio al 31 de diciembre 2018 indica una disminución del 85%.

En agosto se ha obtenido un nuevo crédito por M\$ 400.000, pagadera en el corto plazo, en cuatro cuotas, la primera a 60 días y posteriormente, cada 30 días, con una tasa mensual en peso fija de 0,35%

### **Análisis de diferencias entre valor libro y valor de mercado.**

No existen diferencias significativas entre el valor de libros y el valor de mercado de nuestros activos. Los principales activos de la Sociedad son sus instalaciones portuarias, constituidas por muelle mecanizado, canchas de acopio, bodegas de almacenaje y plantas de mezclas. Para efectos de primera aplicación de IFRS, estos activos fueron registrados a su valor razonable como costo atribuido. Adicionalmente, la Sociedad ha desarrollado una política de inversiones en sus instalaciones portuarias con el objeto de mejorar permanentemente la eficiencia en sus servicios.

### **Análisis de riesgo mercado.**

La política de la Sociedad es obtener créditos para el financiamiento de sus inversiones de mayor envergadura cuando lo ameritan, de lo contrario recurre a recursos propios, que es lo que ha ocurrido en los últimos años.

Los factores de riesgo inherentes a la actividad desarrollada por la compañía están dados básicamente por la alta competitividad existente en los puertos de la Octava Región.

**RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE****A) DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO**

i)	Número de Peronas por Genero	Hombres	Mujeres	Total		
		5	0	5		
ii)	Número de Personas por Nacionalidad	Nacional	Extranjero	Total		
		5	0	5		
iii)	Número de Peronas por Rango de Edad	Inferior a 30	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Más de 60
		0	0	0	2	3
iv)	número de personas por antigüedad	Inferior a 3	Entre 3 y 6	Entre 7 y 9	Entre 10 y 12	Más de 12
		2	0	1	0	2

**B) DIVERSIDAD EN LA GERENCIA GENERAL Y DEMÁS GERENCIAS.**

i)	Número de Peronas por Genero	Hombres	Mujeres	Total		
		3	1	4		
ii)	Número de Personas por Nacionalidad	Nacional	Extranjero	Total		
		4	0	4		
iii)	Número de Peronas por Rango de Edad	Inferior a 30	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Más de 60
		0	0	3	1	0
iv)	número de personas por antigüedad	Inferior a 3	Entre 3 y 6	Entre 7 y 9	Entre 10 y 12	Más de 12
		0	2	1	0	1

**C) DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN**

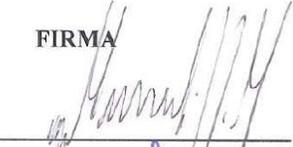
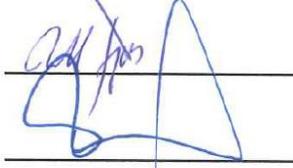
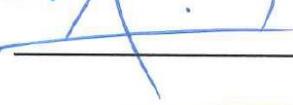
i)	Número de Peronas por Genero	Hombres	Mujeres	Total		
		36	4	40		
ii)	Número de Personas por Nacionalidad	Nacional	Extranjero	Total		
		38	2	40		
iii)	Número de Peronas por Rango de Edad	Inferior a 30	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Más de 60
		4	9	16	10	1
iv)	número de personas por antigüedad	Inferior a 3	Entre 3 y 6	Entre 7 y 9	Entre 10 y 12	Más de 12
		9	11	4	3	13

**D) BRECHA SALARIAL POR GÉNERO**

Cargo	Proporción Ejecutivas/Trabajadoras respecto Ejecutivos/Trabajadores
Personal administrativo y gerencial	10.08%

**DE RESPONSABILIDAD**

Los Directores de Muelles de Penco S.A., que a continuación se individualizan declaran que la información contenida en la Memoria Anual constituye información veraz, fidedigna y ampliamente respaldada en cada una de sus operaciones.

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
ALFONSO ARDIZZONI MARTIN	DIRECTOR	4.109.249-1	
JUAN LUIS CORREA ARDIZZONI	DIRECTOR	8.731.578-9	
MIGUEL TORTELLO SCHUWIRTH	DIRECTOR	6.401.435-8	
RAIMUNDO GARCIA RIOSECO	PRESIDENTE	7.076.208-0	
JAVIER BITAR HIRMAS	DIRECTOR	6.379.676-K	
CRISTIAN SALLABERRY AYERZA	GERENTE GENERAL	9.578.336-8	

**NOMINA DE SOCIOS FUNDADORES**

1	ALFONSO ARDIZZONI QUEZADA	26	MARTA SIMIAN GALLET
2	JOSEPH V. GALLARGHER O'BEIRNE	27	CARLOS SIMIAN GALLET
3	COMPAGNIE NORD AFRICAINE DE L'HYPER PHOSPHATERENO	28	LUIS MORA GOMEZ
4	COMPAÑÍA CHILENA DE BODEGAS Y MUELLES	29	JOSE FRANCISCO CERDA SANZ
5	DUNCAN, FOX AND COMPANY LIMITED	30	TOMAS BRUCE VALDIVIA
6	WILLIAM G. LIDDLE COOK	31	ALBERTO CORREA MONTT
7	EDUARDO SIMIAN GALLET	32	GUILLERMO CORREA FUENZALIDA
8	JOHN B. MACNAB BUCHNAM	33	LUIS CORREA PRIETO
9	ALFRED F. SFELEY LACOURT	34	SERGIO DEL SANTE MONCKEBERG
10	GORDON C. TOOD EVERED	35	EUGENIO VIDAL DE LA FUENTE
11	RICHARD W. PHILLIPS DES-VIGNES	36	MARIO FASANI CONSTANT
12	ALBERT LE BLANC COMBETS	37	HERMAN GATELLU Y CIA. LTDA.
13	CHARLES M.N. ROLLIN NOBLE	38	JORGE LECHAPTOIS CHAUVIN
14	ERIC E. DAVIES PRICE	39	CARLOS NAZAR SELLAN
15	ALEX BERTIE DONALDSON	40	JESUS PONS FRANCO
16	WILLIAM A. ROWLANDS MC DERMIT	41	PROD. AGRIC. Y SEMIL. PROSEM S.A.
17	PETER N. CUNNINGHAM CRIAG	42	JORGE PRIETO LETELIER
18	SAMUEL ANRIQUEZ DIAZ	43	JUAN SAID CATTAN
19	JOHN E. P. LYNCH HENEGHAN	44	MANUEL VINAGRE DAVILA
20	JORGE LANKIN DUNKIN	45	JUAN VOGT VAN DEN BRINK
21	ENRIQUE TAVERNE BOURDETTE	46	HENRI E. M. AAL VAN ROY
22	ROBERTO TAVERNE LACHAISE	47	LEOPOLDO ROMEU SANCHEZ
23	MARCELO TAVERNE LACHAISE	48	ARMANDO MASSARDO CANTILLANA
24	SOCIEDAD ENRIQUE TAVERNE E HIJOS LIMITADA	49	TILLA URRUTIA DE ESCOBAR
25	CARMEN ROJAS MERY DE BARAÑO	50	FERNANDO ORREGO PUELMA

NOTA: Se publica esta lista en cumplimiento del Acuerdo Adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas de 28 de Abril de 1989.