

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

CONTENIDO

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

Abreviaturas utilizadas

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Puerto Panul S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, que comprenden los estados de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

Heraldo Hetz Vorpahl

BDO Auditores & Consultores Ltda.

Santiago, 28 de febrero de 2018

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

INDICE

Páginas

Estados de situación financiera.....	4
Estados de resultados integrales por función.....	6
Estado de flujos de efectivo.....	7
Estado de cambios en el patrimonio neto	9
Notas explicativas a los estados financieros para pymes.....	10
Nota 1 Información financiera.....	10
Nota 2 Descripción del negocio.....	10
Nota 3 Base de presentación de los estados financieros consolidados	11
Nota 4 Principales criterios contables aplicados.....	12
Nota 5 Gestión de riesgos financieros	31
Nota 6 Revelaciones de los juicios que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad.....	33
Nota 7 Efectivo y equivalentes al efectivo	34
Nota 8 Otros activos no financieros.....	34
Nota 9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35
Nota 10 Saldos y transacciones con entidades relacionadas	36
Nota 11 Inventarios	38
Nota 12 Estados financieros consolidados y separados	39
Nota 13 Activos intangibles distintos de la plusvalía	40
Nota 14 Propiedades, planta y equipos.....	41
Nota 15 Impuesto a las ganancias.....	43
Nota 16 Activos y pasivos por impuestos corrientes	45
Nota 17 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	45
Nota 18 Instrumentos financieros	47
Nota 19 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	48
Nota 20 Otros pasivos no financiero corriente	49
Nota 21 Provisiones por beneficios a los empleados.....	50
Nota 22 Patrimonio neto.....	51
Nota 23 Participaciones no controladoras.....	52
Nota 24 Ingresos ordinarios.....	53
Nota 25 Segmentos operativos	53
Nota 26 Gastos de administración	54
Nota 27 Costos financieros.....	54
Nota 28 Depreciación y amortización	54
Nota 29 Clases de gasto por empleado	55
Nota 30 Diferencia de cambio	55
Nota 31 Detalle de activos y pasivos en moneda.....	56
Nota 32 Garantías comprometidas con terceros	57
Nota 33 Medio ambiente	61
Nota 34 Hechos posteriores	61

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de dólares - MUS\$)

	Nota N°	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES EN OPERACION:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.504	2.164
Otros activos no financieros, corrientes	8	185	17
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	2.011	1.748
Activo por impuestos, corrientes	16	220	468
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	402	50
Inventarios	11	<u>310</u>	<u>277</u>
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		<u>4.632</u>	<u>4.724</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros, no corrientes	8	46	41
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	9.071	9.688
Propiedades, planta y equipo	14	15.252	15.842
Activos por impuestos diferidos	15	<u>470</u>	<u>386</u>
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>24.839</u>	<u>25.957</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>29.471</u>	<u>30.681</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 34,
forman parte integral de estos estados financieros.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de dólares - MUS\$)

	Nota N°	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES EN OPERACION			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	1.788	1.167
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19	545	357
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	64	84
Otras provisiones, corrientes	21	99	-
Otros pasivos no financieros, corriente	20	146	118
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	399	245
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		<u>3.041</u>	<u>1.971</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	8.491	10.255
Otras cuentas por pagar, no corrientes	19	1.738	1.853
Pasivo por impuestos diferidos	16	1.134	1.101
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		<u>11.363</u>	<u>13.209</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	22	6.655	6.655
Ganancias acumuladas	22	8.282	8.690
Otras reservas	22	130	156
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES		15.067	15.501
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		-	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>15.067</u>	<u>15.501</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>29.471</u>	<u>30.681</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 34,
forman parte integral de estos estados financieros.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de dólares - MUS\$)

	<u>Nota</u>	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias	24	15.504	14.351
Costo de ventas		(6.752)	(6.095)
Ganancia bruta		8.752	8.256
Otros ingresos, por función	27	64	44
Gastos de administración	26	(1.209)	(1.064)
Costos financieros	27	(425)	(461)
Otros egresos, por función		-	(180)
Diferencias de cambio	30	52	13
Ganancia antes de impuestos		7.234	6.608
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(1.842)	(1.547)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		5.392	5.061
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del año		5.392	5.061
Ganancia atribuible		5.392	5.061
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		-	-
Ganancia atribuible a participación no controladoras		-	-
Ganancia del año		5.392	5.061
Ganancias por acción		5.392	5.061
Ganancias por acción básicas:		5.392	5.061
Ganancias por acción básicas de operaciones continuadas	US\$ / Acción	-	-
Ganancias por acción básicas de operaciones discontinuadas	US\$ / Acción	-	-
Ganancia por acción básicas		5.392	5.061
Ganancias por acción diluidas:		5.392	5.061
Ganancias diluidas por acción procedentes de operaciones continuadas	US\$ / Acción	-	-
Ganancias diluidas por acción procedentes de operaciones discontinuadas	US\$ / Acción	-	-
Ganancias diluidas por acción		-	5.061
Estado del resultado integral		5.392	5.061
Ganancia del año		5.392	5.061
Diferencias de cambio por conversión:		-	-
Otros resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	-
Resultado integral total		5.392	5.061
Resultado integral atribuibles a		5.392	5.061
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		-	-
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		5.392	5.061

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de dólares - MUS\$)

	Nota Nº	Capital emitido MUS\$	Primas de emisión MUS\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión MUS\$	Total otras reservas MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladoras MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo al 01.01.2016	22	6.655	150	(8)	142	6.615	13.426	-	13.426
Ganancia del año		-	-	-	-	5.061	5.061	-	5.061
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo definitivo		-	-	-	-	(3.000)	-	-	(3.000)
Dividendo provisorio		-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia cambio conversión subsidiaria		-	-	14	14	-	-	-	14
Saldo al 31.12.2016		6.655	150	6	156	8.690	15.501	-	15.501

Las notas adjuntas números 1 a la 34,
forman parte integral de estos estados financieros.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de dólares - MUS\$)

	Nota	Capital emitido <u>MUS\$</u>	Primas de emisión <u>MUS\$</u>	Reservas por diferencias de cambio por conversión <u>MUS\$</u>	Total otras reservas <u>MUS\$</u>	Ganancias acumuladas <u>MUS\$</u>	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora <u>MUS\$</u>	Participaciones no controladoras <u>MUS\$</u>	Patrimonio total <u>MUS\$</u>
Saldo al 01.01.2017	22	6.655	150	6	156	8.690	15.501	-	15.501
Ganancia del año		-	-	-	-	5.392	5.392	-	5.392
Resultado integral		-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral		-	-	(26)	(26)	-	(26)	-	(26)
Dividendo definitivo		-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo mínimo		-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendo provisorio		-	-	-	-	(5.800)	(5.800)	-	(5.800)
Efecto oficio circular 856		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2017		<u>6.655</u>	<u>150</u>	<u>(20)</u>	<u>130</u>	<u>8.282</u>	<u>15.067</u>	<u>-</u>	<u>15.067</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 34,
forman parte integral de estos estados financieros.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de dólares - MUS\$)

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Clases de cobros por actividades de Operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	17.270	12.478
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.750)	(2.988)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.099)	(1.794)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas	-	(503)
Otros pagos por actividades de operación	(1.215)	-
Intereses pagados	(30)	-
Impuestos a las ganancias reembolsos (pagados)	(1.741)	(1.381)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>5</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>5.440</u>	<u>5.812</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(22)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(5)	(679)
Cobros a entidades relacionadas	31	175
Intereses recibidos	<u>6</u>	<u>1</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>10</u>	<u>(503)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiación		
Pagos de préstamos	(1.459)	(2.282)
Intereses Pagados	(75)	(448)
Préstamos recepcionados	-	2.000
Dividendos pagados	(4.585)	(3.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>3</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de Financiación	<u>(6.122)</u>	<u>(3.730)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios	(672)	1.579
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el Efectivo y Equivalente al efectivo	12	(42)
Efectivo y Equivalente al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo, Saldo inicial	<u>2.164</u>	<u>627</u>
Efectivo y Equivalente al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo, Saldo final	<u><u>1.504</u></u>	<u><u>2.164</u></u>

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

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

NOTA 1 INFORMACIÓN FINANCIERA

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

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

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

Con fecha 27 de diciembre de 2017 la Sociedad Inversiones Cadiz S.A. vende 110 acciones a la Sociedad CHL Renta Alternativa II FIP.

Los accionistas de Puerto Panul S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Marítima Valparaíso – Chile S.A.	490 acciones (49,00%)
Graneles de Chile S.A.	400 acciones (40,00%)
CHL Renta Alternativa II FIP	110 acciones (11,00%)

La Sociedad no posee controlador al 31 de diciembre de 2017.

NOTA 2 DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

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

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

NOTA 3 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3.1 Principios Contables

Los estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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

Estos estados financieros consolidados anuales reflejan fielmente la situación financiera de Puerto Panul S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio total y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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

3.2 Responsabilidad de la información y estados contables

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

Clasificación de los estados de situación financiera consolidados

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

Estado de resultados integrales

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

Estado de flujos de efectivo

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

a) Período contable

Los presentes estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. y subsidiaria comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el estado de cambio en el patrimonio los estados de resultados integrales y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) Base de consolidación

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

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

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

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

Rut	Sociedad	Relación con la Matriz	Porcentaje de Participación			
			31.12.2017		31.12.2016	
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
76.155.830-7	Servicios Panul Limitada	Subsidiaria	99%	-	99%	-

c) Moneda

La moneda funcional para Puerto Panul S.A. y subsidiaria se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre de los estados financieros. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras, con la excepción de la diferencia de cambios en créditos en moneda extranjera que proveen una cobertura a la inversión neta en una entidad extranjera. Estas son llevadas directamente al patrimonio hasta la venta o enajenación de la inversión neta, momento en el cual son reconocidas en utilidades o pérdidas. La moneda funcional y de presentación de Puerto Panul S.A. es el dólar estadounidense. En la consolidación, las partidas del estado de resultados correspondientes a la subsidiaria con una moneda funcional distinta al dólar estadounidense se convierten a esta última moneda a las tasas de cambio promedio. Las diferencias de cambio por la conversión de los activos netos de dichas entidades se llevan a patrimonio y se registran en una cuenta de reserva separada.

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

d) Bases de conversión

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

	31.12.2017	31.12.2016
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	43,5919	39,3639
Pesos chilenos (miles)	0,001626	0,001494
Euros	1,1959	1,0542

e) Propiedad, planta y equipo

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

Los bienes del activo fijo han sido valorizados a dólares históricos de acuerdo al tipo de cambio observado a la fecha de adquisición. Con la excepción de la subsidiaria Servicios Panul Limitada, cuyos activos se presentan al costo de adquisición y convertidos al dólar de cierre al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

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

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

f) Depreciación

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

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

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

f) Depreciación, continuación

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

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

g) Costos de financiamiento

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

h) Activos intangibles

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

El activo intangible señalado en el párrafo anterior tiene una vida útil definida, que se inicia en enero de 2000, y termina junto con el término del contrato de concesión, el 31 de diciembre de 2029. En consecuencia, la vida útil es de 360 meses y el período restante de vida útil del intangible a la fecha de estos estados financieros es de 144 meses.

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

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

h) Activos intangibles, continuación

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

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

i) Costos de investigación y desarrollo

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

j) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

k) Inversiones y otros activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

k) Inversiones y otros activos financieros, continuación

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

k) Inversiones y otros activos financieros, continuación

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

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

Considerando que al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimiento en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen instrumentos derivados y de cobertura.

l) Existencias

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

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

m) Pasivos financieros

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

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

n) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

n) Instrumentos financieros derivado, continuación

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

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

o) Efectivo y efectivo equivalente

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

p) Provisiones

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

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

(i) Vacaciones del personal

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

q) Arrendamientos financieros

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

r) Ingresos de explotación (reconocimiento de ingresos)

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

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

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

s) Impuesto a la renta y diferidos

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

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

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

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

t) Información por segmentos

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

u) Ganancias por acción

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

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

v) Dividendos

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

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

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

a) Pronunciamientos contables vigentes en estos estados financieros:

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)</p> <p>Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso. 2. El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras. 3. La estimación de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles 4. Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo. 	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)</p> <p>Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de las actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar cómo una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)</p> <p>Las modificaciones a NIIF 12, aclaran el alcance de la norma para establecer que una entidad no necesita proporcionar información financiera resumida por participaciones en filiales, asociadas o negocios conjuntos que son clasificadas (o incluidos en un grupo de desapropiación mantenidos para la venta) como mantenidas para la venta, mantenidas para su distribución o como operaciones discontinuadas de acuerdo con NIIF 5.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>

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

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

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

<i>Nuevas NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:</p> <p>Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.</p> <p>Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.</p> <p>Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.</p> <p>Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.</p>	<p>Se definió como fecha efectiva períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

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

<i>Nuevas NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:</p> <p>Paso 1: Identificar el contrato con el cliente; Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; Paso 3: Determinar el precio de la transacción; Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos; Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.</p> <p>Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente. Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>NIIF 16, Arrendamientos</p> <p>NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.</p> <p>El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.</p> <p>En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.</p> <p>Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

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

<i>Nuevas NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 17, Contratos de Seguros</p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.</p> <p>NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el 'Enfoque de Honorarios Variables' ("Variable Fee Approach"). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el 'Enfoque de Asignación de Prima' ("Premium Allocation Approach").</p> <p>El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros. La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021</p>
<p>Enmiendas a las NIIF</p> <p>Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).</p> <p>Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> -requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios), -requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto. 	<p>Fecha de vigencia aplazada indefinidamente</p>
<p>Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"</p> <p>En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)</p> <p>Modifica la NIIF 2 Pagos basados en acciones para aclarar la norma en relación con la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de desempeño, la clasificación de transacciones de pago basadas en acciones con características de liquidación neta y la contabilización de modificaciones de las transacciones de pagos basados en acciones de liquidación en efectivo a liquidación de capital.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

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

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)</p> <p>Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la nueva norma sobre contratos de seguros.</p> <p>Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.</p> <p>Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.</p> <p>Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.</p>	<p>Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9.</p> <p>Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.</p>
<p>Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <p>-Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.</p> <p>-La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)</p> <p>NIIF 1 Eliminó las exenciones a corto plazo en los párrafos E3-E7 de la NIIF 1, ya que han cumplido su propósito.</p> <p>NIC 28 Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.</p>

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

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

<i>Enmiendas a las NIIF</i>		Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9) Modifica los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.		Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28) Aclara que una entidad aplica la NIIF 9 Instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forme parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero a la que no se aplica el método de la participación.		Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23) Las mejoras anuales son parte del proceso de la Junta para mantener las Normas NIIF y contienen Interpretaciones que son de alcance menor o estrecho. Las modificaciones realizadas durante el ciclo 2015-2017 son:		Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Norma modificada	Las enmiendas aclaran que:	
Combinaciones de negocios NIIF 3	Una empresa vuelve a medir su interés previamente mantenido en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.	
NIIF 11 Arreglos conjuntos	Una empresa no vuelve a medir su participación anterior en una operación conjunta cuando obtiene el control conjunto del negocio.	
NIC 12 Impuesto a la renta	Una empresa contabiliza todas las consecuencias del pago de dividendos sobre los impuestos sobre la renta de la misma manera.	
NIC 23 Costos por préstamos	Una compañía considera como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente realizado para desarrollar un activo cuando el activo está listo para su uso o venta.	

NOTA 4 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w.1) Nuevos pronunciamientos contables.

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

<i>Nuevas interpretaciones</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y Consideraciones sobre prepago</p> <p>La CINIIF 22 establece como determinar la ‘fecha de la transacción’ para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).</p> <p>La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</p> <p>La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias. CINIIF 23 exige a una entidad:</p> <p>(i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;</p> <p>(ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:</p> <p>a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.</p> <p>b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>

La administración está analizando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16 (cuya aplicación será exigible a contar de 2018 y 2019). En la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán.

NOTA 5 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

a) Riesgo de tipo de cambio

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

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

b) Riesgo de crédito

b.1) Activos financieros

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

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

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

b.2) Riesgo de tasa de interés

La deuda financiera total de Puerto Panul S.A. al 31 de diciembre de 2017 se resume en el siguiente cuadro a tasa fija:

	Tasa fija <u>MUS\$</u>	Tasa variable <u>MUS\$</u>	Total <u>MUS\$</u>
Deuda bancaria	<u>10.279</u>	<u>-</u>	<u>10.279</u>

NOTA 5 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS, continuación

c) Riesgo de liquidez

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

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

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de Puerto Panul S.A. y subsidiaria vigentes al 31 de diciembre de 2017:

	2018 <u>MUS\$</u>	2021 y más <u>MUS\$</u>	Total <u>MUS\$</u>
Deuda bancaria corto plazo	<u>1.788</u>	<u>8.491</u>	<u>10.279</u>

d) Análisis de sensibilidad

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

NOTA 6 REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

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

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

a) Vida útil económica de activos

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

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

b) Deterioro de activos

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

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

c) Provisión de beneficios al personal

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

d) Provisiones por litigios y otras contingencias

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

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

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

NOTA 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

<u>Efectivo</u>	<u>Moneda</u>	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Efectivo en caja y saldos en bancos	CLP	454	320
Efectivo en caja y saldos en bancos	USD	<u>486</u>	<u>132</u>
Total efectivo		<u>940</u>	<u>452</u>
Equivalentes al efectivo			
Inversiones a corto plazo (cuotas de fondos mutuos) (1)	CLP	379	8
Inversiones a corto plazo (cuotas de fondos mutuos) (1)	USD	185	1
(Depósito a plazo)	USD	<u>-</u>	<u>1.703</u>
Total equivalentes al efectivo		<u>564</u>	<u>1.712</u>
Total de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1.504</u>	<u>2.164</u>

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

NOTA 8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>	
	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Otros activos financieros	185	17	46	-
Garantías	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41</u>
Totales	<u>185</u>	<u>17</u>	<u>46</u>	<u>41</u>

NOTA 9 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

a) Detalle del Saldo

	31.12.2017 Corriente <u>MUS\$</u>	31.12.2016 Corriente <u>MUS\$</u>
Deudores por ventas nacionales	1.619	1.510
Deudores varios	<u>392</u>	<u>238</u>
Totales	<u>2.011</u>	<u>1.748</u>

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

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

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

Vigencia de cuentas por cobrar y no deterioradas

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

<u>Vigencia</u>	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Hasta 90 días	<u>2.011</u>	<u>1.748</u>
Totales	<u>2.011</u>	<u>1.748</u>

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se revelan los principales saldos y transacciones con empresas relacionadas.

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

a.1) Cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Corriente	
					31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Chile	USD	402	50

a.2) Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Corriente	
					31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Chile	USD	-	84
76.155.830-7	Servicios Panul Ltda.	Filial	Chile	CLP	64	-
					64	84

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

a.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

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

RUT	Sociedad	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Acumulado 31.12.2017		Acumulado 31.12.2016	
				Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Servicios operacionales	2.784	2.339	1.673	1.406
96.591.730-6	Marítima Valparaíso Chile S.A	Accionista	Dividendo por pagar	1.127	-	-	-
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Dividendo pagado	2.320	-	1.800	-
96.591.730-6	Marítima Valparaíso Chile S.A.	Accionistas comunes	Dividendo pagado	1.715	-	2.205	-
76.253.199-2	Inversiones Cádiz S.A.	Accionistas comunes	Dividendo pagado	550	-	495	-
76.253.199-2	CHL Renta Alternativa II FIP	Accionistas comunes	Dividendo por pagar	88	-	-	-

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

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, (continuación)

b) Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Puerto Panul S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones inusuales y/o relevantes de la Sociedad.

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

c) Remuneración y otras prestaciones

Durante los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las remuneraciones de los gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad ascienden a MUS\$ 498 y MUS\$ 205 respectivamente. Distribuido en 8 ejecutivo en cada periodo.

NOTA 11 INVENTARIOS

Corresponde a materiales y repuestos destinados a la mantención de los equipos e instalaciones de Puerto Panul S.A. por un monto ascendente a MUS\$ 310 (MUS\$ 277 al 31.12.2016).

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el año 2017 asciende a MUS\$ 611 (MUS\$ 467 en 2016).

No existen inventarios prendados en garantía de pasivos. La administración de la Sociedad estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hay deterioro en los inventarios.

NOTA 12 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y su subsidiaria (ver Nota 5b). A continuación se incluye información detallada de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

31.12.2017							
<u>Sociedad</u>	<u>Moneda</u>	Activos Corrientes <u>MMS</u>	Activos no corrientes <u>MMS</u>	Pasivos corrientes <u>MMS</u>	Pasivos no corrientes <u>MMS</u>	Patrimonio <u>MMS</u>	Utilidad del año (pérdida) neta <u>MMS</u>
Servicios Panul Ltda.	Pesos chilenos	453	24	12	-	477	89
31.12.2016							
<u>Sociedad</u>	<u>Moneda</u>	Activos Corrientes <u>MMS</u>	Activos no corrientes <u>MMS</u>	Pasivos corrientes <u>MMS</u>	Pasivos no corrientes <u>MMS</u>	Patrimonio <u>MMS</u>	Utilidad del año (pérdida) neta <u>MMS</u>
Servicios Panul Ltda.	Pesos chilenos	280	75	14	-	235	106

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

NOTA 13 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

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

	31.12.2017			31.12.2016		
	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada / deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada / deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Monto por pago inicial y cuotas pago adicional Concesión EPSA	9.369	(5.621)	3.748	9.369	(5.309)	4.060
Desembolsos relacionados con la licitación y adjudicación de la concesión	143	(86)	57	143	(81)	62
Aporte infraestructura	8.171	(2.905)	5.266	8.171	(2.605)	5.566
Totales	17.683	(8.612)	9.071	17.683	(7.995)	9.688

b) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	Monto por pago inicial y cuotas pago adicional Concesión EPSA MUS\$	Desembolsos relacionados con la licitación y adjudicación de la concesión MUS\$	Aporte Infraestructura MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2017	4.060	62	5.566	9.688
Amortización	(312)	(5)	(300)	(617)
Adición	-	-	-	-
Total de movimientos	(312)	(5)	(300)	(617)
Saldo final al 31/12/2017	3.748	57	5.266	9.071

	Monto por pago inicial y cuotas pago adicional Concesión EPSA MUS\$	Desembolsos relacionados con la licitación y adjudicación de la concesión MUS\$	Aporte Infraestructura MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2016	4.372	62	5.867	10.306
Amortización	(312)	(5)	(301)	(618)
Adición	-	-	-	-
Total de movimientos	(312)	(5)	(301)	(618)
Saldo final al 31/12/2016	4.060	62	5.566	9.688

NOTA 14 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición:

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

	31.12.2017 Corriente <u>MUS\$</u>	31.12.2016 Corriente <u>MUS\$</u>
Propiedad, planta y equipos, bruto:		
Construcciones y obras de infraestructura	107	103
Maquinarias y equipos	9.593	9.575
Otros activos fijos	<u>13.016</u>	<u>12.695</u>
Total propiedad, planta y equipos	<u>22.716</u>	<u>22.373</u>

La depreciación acumulada por clases de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	31.12.2017 Corriente <u>MUS\$</u>	31.12.2016 Corriente <u>MUS\$</u>
Depreciación Acumulada:		
Construcciones y obras de infraestructura	(88)	(79)
Maquinaria y equipos	(5.302)	(4.610)
Otros activos fijos	<u>(2.074)</u>	<u>(1.842)</u>
Total depreciación acumulada	<u>(7.464)</u>	<u>(6.531)</u>

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

	31.12.2017 Corriente <u>MUS\$</u>	31.12.2016 Corriente <u>MUS\$</u>
Propiedad, planta y equipos, neto:		
Construcciones y obras de infraestructura		
Maquinarias y equipos	19	24
Otros activos fijos (1)	4.291	4.965
	<u>10.942</u>	<u>10.853</u>
Total propiedad, planta y equipos	<u>15.252</u>	<u>15.842</u>

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

NOTA 14 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

b) Movimientos:

Los movimientos contables del año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

	Construcciones y obras de infraestructura <u>MUS\$</u>	Maquinarias y equipos <u>MUS\$</u>	Otros Activos Fijos <u>MUS\$</u>	Total <u>MUS\$</u>
Saldo inicial enero 1, 2017	19	4.965	10.958	15.842
Adiciones	5	69	340	414
Bajas	-	(6)	(51)	(57)
Transferencias	-	10	31	41
Gasto por depreciación	(5)	(747)	(236)	(988)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	19	4.291	10.942	15.252
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	Construcciones y obras de infraestructura <u>MUS\$</u>	Maquinarias y equipos <u>MUS\$</u>	Otros Activos Fijos <u>MUS\$</u>	Total <u>MUS\$</u>
Saldo inicial enero 1, 2016	15	5.102	11.131	16.248
Adiciones	5	107	567	679
Transferencias	10	579	(589)	-
Gasto por depreciación	(11)	(823)	(251)	(1.085)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	19	4.965	10.858	15.842
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(i) Seguros

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

(ii) Costo por depreciación

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

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

NOTA 14 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

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

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
En costos de explotación	936	1.041
En gastos de administración y ventas	<u>51</u>	<u>44</u>
Totales	<u><u>987</u></u>	<u><u>1.085</u></u>

NOTA 15 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) A continuación se presenta el ingreso (gasto) registrado por el citado impuesto en los estados de resultados consolidados terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Gasto por impuestos corriente	(<u>1.764</u>)	(<u>1.735</u>)
Total gasto por impuesto corriente	(<u>1.764</u>)	(<u>1.735</u>)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	(<u>50</u>)	<u>188</u>
Total gasto por impuestos diferidos, neto	(<u>50</u>)	<u>188</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias	(<u>1.814</u>)	(<u>1.547</u>)

NOTA 15 IMPUESTO A LAS GANANCIAS, continuación

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

Diferencia temporal	Activos		Pasivos	
	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Provisión de vacaciones	33	21	-	-
Amortización de intangibles	112	285	-	-
Provisión Cliente Incobrables	11	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	107	276
Provisión descuento contrato	92	80	-	-
Gastos Proyecto EPSA	-	-	-	12
Obligación en Leasing	222	-	-	-
Concesión Portuaria	-	-	1.027	781
Gastos Activados por Siniestros	-	-	-	194
Totales	470	386	1.134	1.263

c) Resultado tributario

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad matriz presenta una utilidad tributaria de MUS\$ 7.350 y un gasto por impuesto corriente de MUS\$ 1.764.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad matriz presenta una utilidad tributaria de MUS\$ 6.987 y un gasto por impuesto corriente de MUS\$ 1.677.

NOTA 16 ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos por (pagar) cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente se detallan a continuación:

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Pagos provisionales mensuales	2.037	1.790
Impuesto a la renta	(1.838)	(1.677)
Crédito por capacitación	1	1
IVA por pagar/cobrar	<u>20</u>	<u>354</u>
Total impuestos por (pagar) cobrar por impuestos corrientes	<u><u>220</u></u>	<u><u>468</u></u>

NOTA 17 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de los otros pasivos financieros, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

a) Obligaciones con entidades financieras:

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
a.1) Corriente		
Préstamos de entidades financieras	532	547
Arrendamiento operativo, leasing (*)	<u>1.243</u>	<u>620</u>
Totales	<u><u>1.788</u></u>	<u><u>1.167</u></u>
a.2) No corriente		
Préstamos de entidades financieras	1.564	2.085
Arrendamiento operativo, leasing (*)	<u>6.927</u>	<u>8.170</u>
	<u><u>8.491</u></u>	<u><u>10.255</u></u>

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

NOTA 17 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES, continuación

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

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

Al 31 de diciembre de 2017

RUT	Banco o Institución Financiera	Sociedad deudora	Moneda	Tasa de interés		Vencimiento					Totales MUS\$	
				Tipo	Tasa	Hasta 6 meses MUS\$	6 a 12 meses MUS\$	Total Corriente MUS\$	Más de 1 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$		Total No Corriente MUS\$
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	3.40%	616	627	1.243	6.927	-	6.927	8.170
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	2,69%	261	261	545	1.564	-	1.564	2.085
								1.788			8.491	10.255

Al 31 de diciembre de 2016

RUT	Banco o Institución Financiera	Sociedad deudora	Moneda	Tasa de interés		Vencimiento					Totales MUS\$	
				Tipo	Tasa	Hasta 6 meses MUS\$	6 a 12 meses MUS\$	Total Corriente MUS\$	Más de 1 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$		Total No Corriente MUS\$
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	3.40%	16	605	620	6.683	1.487	8.170	8.791
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	2,69%	261	286	547	2.085	-	2.085	2.606
								1.167			10.255	11.422

NOTA 18 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

	31.12.2017		31.12.2016	
	Importe en Libros MUS\$	Valor Razonable MUS\$	Importe en Libros MUS\$	Valor Razonable MUS\$
Activos financieros				
Corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.504	1.504	2.164	2.164
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.011	2.011	1.748	1.748
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	402	402	50	50
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-
No Corrientes:				
Otros activos no financieros no corrientes	46	46	41	41
Pasivos financieros				
Corrientes:				
Otros pasivos financieros	1.788	1.788	1.167	1.167
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	545	545	357	357
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	84	84
No Corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.491	8.491	10.225	10.225
Otras cuentas por pagar, no corrientes	1.738	1.738	1.853	1.853

NOTA 18 INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación

b) Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

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

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

NOTA 19 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Acreedores comerciales	545	231	-	-
Acreedores varios (1)	-	122	1.738	1.853
Depósitos por garantías	-	4	-	-
Totales	545	357	1.738	1.853

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

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

NOTA 20 OTROS PASIVOS NO FINANCIERO CORRIENTE

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$	31.12.2017 MUS\$	31.12.2016 MUS\$
Otros (1)	146	118	-	-
Totales	146	118	-	-

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

b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Patente municipal MUS\$	Seguros MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2017	-	-	118	118
Provisiones adicionales	-	-	146	146
Reverso provisión	-	-	(118)	(118)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	-	-	146	146

	Patente municipal MUS\$	Seguros MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2016	-	-	94	94
Provisiones adicionales	-	-	118	118
Reverso provisión	-	-	(94)	(94)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	-	-	118	118

Durante los ejercicios 2017 y 2016, no hubo castigos.

NOTA 21 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) El detalle de las provisiones es el siguiente:

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Provisión de vacaciones	122	97
Provisiones varias	99	-
Otros RRHH (2)	<u>277</u>	<u>148</u>
Totales	<u><u>498</u></u>	<u><u>245</u></u>

(1) Corresponde a la provisión de vacaciones devengada del personal de acuerdo a la legislación laboral vigente.

(2) Corresponde a todos los beneficios y bonos que la Sociedad deberá cancelar a los trabajadores y ejecutivos y que se encuentran establecidos en los contratos colectivos o contratos de trabajo según sea el caso.

b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Provisión de vacaciones y otros <u>MUS\$</u>	Otros recursos Humanos <u>MUS\$</u>	Total <u>MUS\$</u>
Saldo inicial al 1° de enero de 2017	85	124	209
Provisiones adicionales	122	277	399
Reverso provisión	(<u>85</u>)	(<u>124</u>)	(<u>209</u>)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	<u><u>122</u></u>	<u><u>277</u></u>	<u><u>399</u></u>

	Provisión de vacaciones y otros <u>MUS\$</u>	Otros recursos humanos <u>MUS\$</u>	Total <u>MUS\$</u>
Saldo inicial al 1° de enero de 2016	85	124	209
Provisiones adicionales	84	171	255
Reverso provisión	(<u>85</u>)	(<u>124</u>)	(<u>209</u>)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<u><u>84</u></u>	<u><u>171</u></u>	<u><u>245</u></u>

Durante los ejercicios 2017 y 2016, no hubo castigos.

NOTA 22 PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2017, el capital pagado asciende a MUS\$ 6.655 dividido en 1.000 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Número de acciones

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

Capital

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

b) Sobreprecio en venta de acciones propias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en el rubro otras reservas incluye un importe por MUS \$150, el que se originó por la diferencia entre el capital autorizado en pesos y el capital aportado en dólares, reexpresados a pesos según el tipo de cambio observado del dólar a la fecha de aporte a la fecha de Constitución de la Sociedad.

c) Otras reservas

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

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Reserva de conversión - conversión filial (1)	(20)	6
Sobreprecio en colación de acciones propias	<u>150</u>	<u>150</u>
Totales	<u>130</u>	<u>156</u>

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

NOTA 22 PATRIMONIO NETO, continuación

c) Otras reservas, continuación

El detalle de la reserva de conversión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31.12.2017</u> <u>MUS\$</u>	<u>31.12.2016</u> <u>MUS\$</u>	<u>Movimiento</u> <u>MUS\$</u>
Reserva de conversión - conversión en filial	(20)	6	(26)
Total	(20)	6	(26)

d) Dividendos:

Provisorios:

Junta Ordinaria de Accionistas Fecha: 25 de abril de 2017

Se aprueba el reparto de dividendos USD 1.500.000 con fecha 17 de abril de 2017, con cargo a utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

Sesión N° 220: Fecha: 25 de julio de 2017.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD 2.000.000.

Sesión N° 225: Fecha: 26 de diciembre de 2017.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD 1.500.000.

Sesión N° 226: Fecha: 28 de diciembre de 2017.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD 800.000.

Sesión N° 210: Fecha: 27 de septiembre de 2016.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD 3.000.000 pagaderas de la siguiente manera: a) US\$1 millón al 29/09/2016, b) US\$ 1 millón durante 10/2016 y c) US\$ 1 Millón durante el 11/2016.

NOTA 23 PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

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

NOTA 24 INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>	
	31.12.2017	31.12.2016
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Ingresos por venta de explotación frente atraque	<u>15.504</u>	<u>14.351</u>
Totales	<u>15.504</u>	<u>14.351</u>

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

NOTA 25 SEGMENTOS OPERATIVOS

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

Segmentos por negocio

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

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

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

Ingresos por segmento

	31.12.2017	31.12.2016
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Venta ingresos portuarios	<u>15.504</u>	<u>14.351</u>

NOTA 26 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>Acumulado</u>	
	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Gastos del personal	582	490
Depreciación y amortización	51	44
Gastos comunes	-	450
Otros	576	80
	<hr/>	<hr/>
Totales	1.209	1.064
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 27 COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Gasto por intereses, préstamos bancarios	422	454
Otros gastos financieros	3	7
	<hr/>	<hr/>
Totales	425	461
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 28 DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Depreciaciones	936	1.037
Amortizaciones de intangibles	503	507
	<hr/>	<hr/>
Totales	1.439	1.544
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 29 CLASES DE GASTO POR EMPLEADO

Los gastos de personal al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan en el siguiente detalle:

	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Sueldos y salarios	2.726	1.764
Beneficios a corto plazo a los empleados	<u>104</u>	<u>30</u>
Totales	<u><u>2.830</u></u>	<u><u>1.794</u></u>

NOTA 30 DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de los rubros activo y pasivos que dan origen a diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son el siguiente:

	Moneda	31.12.2017 <u>MUS\$</u>	31.12.2016 <u>MUS\$</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	(10)	(7)
Otros activos no financieros	CLP	191	14
Otros pasivos financieros	CLP	<u>(129)</u>	<u>6</u>
Totales		<u><u>52</u></u>	<u><u>13</u></u>

NOTA 31 DETALLE DE ACTIVO Y PASIVO EN MONEDA

El detalle es el siguiente:

Activos	Moneda extranjera	31.12.2017				31.12.2016			
		Activos Corrientes		Activos No Corrientes		Activos Corrientes		Activos No Corrientes	
		De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año a 5 años	Más de 5 años	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año a 5 años	Más de 5 años
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	833	-	-	-	328	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	671	-	-	-	1.836	-	-	-
Activos por impuestos corrientes	CLP	220	-	-	-	468	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	CLP	2.011	-	-	-	1.748	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	USD	402	-	-	-	50	-	-	-
Inventarios	USD	-	310	-	-	-	277	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	USD	-	-	-	9.071	-	-	-	9.688
Propiedades, plantas y equipos, neto	USD	-	-	-	15.228	-	-	-	15.842
Propiedades, plantas y equipos, neto	CLP	-	-	-	24	-	-	-	17
Activos por impuestos diferidos	USD	-	-	-	470	-	-	-	3.091
Otros activos financieros, no corrientes	USD	185	-	-	46	-	-	-	-
Totales Activos		4.322	310	-	24.839	4.430	277	-	28.638
Pasivos	Moneda extranjera	31.12.2017				31.12.2016			
		Pasivos Corrientes		Pasivos no Corrientes		Pasivos Corrientes		Pasivos no Corrientes	
		De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año a 5 años	Más de 5 años	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año a 5 años	Más de 5 años
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	USD	-	1.788	-	-	-	1.167	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	545	-	-	-	347	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	USD	64	-	-	-	84	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	-	399	-	-	-	245	-	-
Otros provisiones	CLP	-	99	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	USD	-	146	8.491	-	-	-	10.255	-
Pasivos por impuestos corrientes	CLP	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por pagar no corrientes	USD	-	-	-	1.738	-	-	-	1.853
Pasivos por impuestos diferidos	USD	-	-	-	1.134	-	-	-	3.806
Totales Pasivos		609	2.432	8.491	2.872	431	1.412	10.255	5.659

NOTA 32 GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

a) Garantías directas

Acreedor de la garantía	Deudor		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros	
	Nombre	Relación	31.12.2017 MUSD	31.12.2016 MUSD
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	121	121
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	121	121
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	121	121
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	121	121
Serv. Nacional de Aduanas	Puerto Panul S.A.	Matriz	785	695
Inspección del Trabajo	Puerto Panul S.A.	Matriz	315	218

1. EPSA:

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

2. Servicio Nacional de Aduanas:

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

3. Inspección del Trabajo:

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

NOTA 32 GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, continuación

b) Garantías indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros	
	Nombre	Relación		31.12.2017 MUSD	31.12.2016 MUSD
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria	38	35
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria	8	7

1. EPSA:

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

2. EPSA:

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

c) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad registra los siguientes documentos:

Boleta de Garantía Nro. 157724 del Banco Scotiabank, por la cantidad de M\$ 6.854 (Seis millones ochocientos cincuenta y cuatro mil cuatrocientos pesos), con vencimiento el 26 de abril del 2018, emitido por Agencia de Seguridad Privada ByT Ltda., para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 284623 del Banco Crédito e Inversiones, por la cantidad de M\$ 97.878 (Noventa y siete millones ochocientos setenta y ocho pesos), con vencimiento al 31 de agosto de 2018, emitida por Ultramar Agencia Marítima Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 522426 del Banco Security, por la cantidad de M\$ 2.000 (Dos millones de pesos), con vencimiento el 16 de agosto de 2018, emitido por SONAMAR S.A., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 4784-0 del Banco de Chile, por la cantidad de M\$ 1.590 (Un millón quinientos noventa mil cuatrocientos cincuenta y cuatro pesos), con vencimiento el 27 de agosto de 2018, emitido por Agencias Universales S.A., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 334230-4 del Banco de Chile, por la cantidad de M\$ 109.161 (Ciento nueve millones ciento sesenta y un mil pesos), con vencimiento el 03 de enero de 2018, emitido por Agencias Marítimas Agental Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

NOTA 32 GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, continuación

c) Cauciones obtenidas de terceros, continuación

Boleta de Garantía Nro. 284649 del Banco Crédito e Inversiones, por la cantidad de M\$ 2.190 (Dos millones ciento noventa mil pesos), con vencimiento el 05 de enero de 2018, emitido por Rodametal EIRL., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 218376 del Banco Bice, por la cantidad de M\$ 10.191 (Diez millones ciento noventa y un mil doscientos cincuenta pesos), con vencimiento el 30 de abril de 2018, emitido por RFA Ingenieros Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 138131 del Banco BBVA, por la cantidad de M\$ 22.205 (Veintidós millones doscientos cinco mil cuatrocientos pesos), con vencimiento el 04 de abril de 2018, emitido por Bruno Gunther y Cia Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

d) Juicios, Restricciones y contingencias

d.1) Juicios:

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no mantiene vigente el siguiente juicio:

Juicio Civil de procedimiento ordinarios de declaración de nulidad de derecho público presentada por la Sociedad Inmobiliaria Ponce e Hijo Limitada en contra del Fisco de Chile, Contraloría General de la Republica, Empresa Portuaria de San Antonio, Conservador de Bienes Raíces de San Antonio y Puerto Panul S.A., solicitando que se declare la nulidad de ciertos actos, planos y la inscripción de dominio del terreno donde se instala el sitio 8 donde se encuentra la concesión portuaria de Puerto Panul.

Estado de la causa:

Se presentaron excepciones dilatorias por todos los demandados, las que se encuentra extraviado, y se solicitó que se certifique este hecho. Existen altas probabilidades que la causa sea rechazada.

e) Restricciones:

Los acuerdos con el Banco Estado, por los créditos incluidos en los pasivos bancarios de la sociedad (Nota N°17) contiene limitantes usuales en este tipo de endeudamiento, cuyo cumplimiento se debe verificar en términos consolidados.

Los principales covenants se refieren a: fecha de presentación de los estados financieros, Índice financiero relación deuda financiera y EBITDA: máximo 3,5 e Índice de cobertura de gastos financieros: máximo 3,0.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha dado cumplimiento a ellos.

NOTA 32 GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, continuación

f) Otros compromisos contractuales:

f.1) Contrato de Concesión firmado con Empresa Portuaria San Antonio. Con fecha 12 de noviembre de 1999 fue firmado con la Empresa Portuaria San Antonio, el Contrato de Concesión del Frente de Atraque Terminal Norte del Puerto de San Antonio, el que tiene una vigencia de 30 años. Este contrato obliga a la Sociedad a pagar a Empresa Portuaria San Antonio lo siguiente:

- a) El Pago Estipulado (indicado en cláusula novena del Contrato de Concesión), por MUS\$ 1.000, el que fue pagado a la Empresa Portuaria San Antonio el día 2 de enero del 2000.
- b) El Pago Adicional (indicado en cláusula novena del Contrato de Concesión), por MUS\$ 8.369, el que debía pagarse a la Empresa Portuaria San Antonio en 6 cuotas iguales de MUS\$ 1.395, cada una debidamente reajustada por el PPI. A la fecha todas las cuotas ya se encuentran pagadas.
- c) El canon por el uso del frente de atraque durante el primer año contractual, fue por un monto fijo de MUS\$ 180, el que se pagó en cuatro cuotas trimestrales de MUS\$ 45 cada una, dentro de los cinco primeros días del mes siguiente a término de cada trimestre.
- d) Canon por el uso del frente de atraque a partir del segundo año contractual, y para cada uno de los años contractuales sucesivos del plazo del contrato, por un monto anual que se determina en base de la carga transferida, pero que en ningún caso podrá ser inferior a MUS\$ 180 en cada año. Este canon deberá ser cancelado en cuatro cuotas trimestrales iguales, dentro de los cinco primeros días del mes siguiente a término de cada trimestre.

<u>Año</u>	<u>Canon MUS\$</u>
2000	180.00
2001	236.42
2002	226.00
2003	248.54
2004	246.60
2005	244.78
2006	264.14
2007	323.84
2008	341.14
2009	302.22
2010	326.67
2011	339.00
2012	380.00
2013	432.00
2015	455.00
2016	475.54
2017	483,40

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

NOTA 33 MEDIO AMBIENTE

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

El detalle de los gastos realizados por concepto de medio ambiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

<u>Concepto</u>	2017 MUS\$	2016 MUS\$
Estudios Ambientales	<u>38</u>	<u>2</u>
Totales	<u>38</u>	<u>2</u>

NOTA 34 HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (28 de febrero de 2018), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudieran afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de estos estados financieros consolidados.

JUAN PABLO CORREA LARRAIN
Presidente del Directorio

CARLOS SOUBLETTE LARRAGUIBEL
Gerente General