



Puerto Panul S.A. 

Memoria Anual
2019

Indice

- 1. INTRODUCCION**
 - 1.1 Principales Características
- 2. IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD**
 - 2.1 Domicilio Legal y Oficina Central
 - 2.2 Documentos Constitutivos
- 3. OBJETO SOCIAL**
- 4. CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**
- 5. PROPIEDAD DE LA EMPRESA**
 - 5.1 Capital
 - 5.2 Política de Dividendos
- 6. PROPIEDAD Y CONTROL DE LA ENTIDAD**
 - 6.1 ACCIONES Y ACCIONISTAS
- 7. ACCIONISTAS CON MAS DEL 10% DE PARTICIPACION**
 - 7.1 Graneles de Chile S.A.**
 - 7.1.1 Participación en Otras Sociedades – Personas Relacionadas de Graneles de Chile S.A.
 - 7.1.2 Información del Controlador de Graneles de Chile
 - 7.1.2.1 Antecedentes del Controlador de Graneles de Chile S.A.
 - 7.1.2.2 Antecedentes de Inversiones Graneles Limitada
 - 7.1.2.3 Antecedentes de Graneles del Sur S.A.
 - 7.1.2.4 Antecedentes de Inversiones La Estampa Limitada
 - 7.2. Sociedad Marítima Valparaíso – Chile S.A.**
 - 7.2.1 Participación en Otras Sociedades - Personas Relacionadas de Sociedad Marítima Valparaíso – Chile SpA
 - 7.2.2 Información del Controlador de “Sociedad Marítima Valparaíso – Chile SpA”
 - 7.3. CHL Renta Alternativa II Fondo de Inversión Privado**
 - 7.3.1 Participación en Otras Sociedades - Personas Relacionadas con “CHL Renta Alternativa II Fondo de Inversión Privado”.
- 8. TRANSACCIÓN DE ACCIONES**
- 9. ADMINISTRACION Y PERSONAL**
 - 9.1 DIRECTORIO
 - 9.2 ASESORES
- 10. DESCRIPCIÓN DE LA ORGANIZACIÓN**
 - 10.1 EJECUTIVOS
 - 10.2 PERSONAL
- 11. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD**
 - 11.1 Reseña Histórica
 - 11.2 Análisis de Mercado
 - 11.3 Descripción de las Actividades del Negocio
 - 11.4 Productos, Negocios y Actividades
 - 11.5 Proveedores y Clientes
 - 11.6 Propiedades

- 11.7 Equipos y Seguros
- 11.8 Contratos
- 11.9 Marcas
- 11.10 Actividades Financieras
- 11.11 Mercado en el que participa
- 11.12 Investigación y Desarrollo
- 11.13 Factores de Riesgo
- 11.14 Políticas de Inversión y Financiamiento
- 11.15 Filiales

12 RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

HECHOS RELEVANTES

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. INTRODUCCION

Puerto Panul S.A. es una empresa concesionaria que opera bajo el sistema mono operador y que administra el Terminal Norte (sitio 8) del Puerto de San Antonio, constituyendo el Terminal granelero. Este sitio de atraque está disponible para un calado aproximado de 36,1 pies.

La concesión que mantiene Puerto Panul S.A., comenzó el día 1° de enero de 2000 y cuya duración es de 30 años a partir de esa fecha.

Actualmente, las naves son atendidas por las grúas FAM Level Luffing o "Cuello de Garza" y "Tukan" de marca Ardelt, la que puede transferir entre 700 y 800 toneladas por hora. En los últimos 6 años el Terminal transfirió los siguientes volúmenes de carga:

Año	Toneladas
2012	2.107.740
2013	2.263.312
2014	2.409.066
2015	2.624.341
2016	2.536.968
2017	2.705.700
2018	2.750.199
2019	3.258.462

1.1 Principales Características

Profundidad de Aguas, 13,20 metros.

Eslora Autorizada: 230 metros

Calado máximo: 12,2 metros

Terminal Especializado (pero No Limitado) en Transferencia de Graneles Sólidos.

Terminal protegido y seguro contra mal tiempo.

DWT Permitido: 60.000 Toneladas

2. IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

2.1 Domicilio Legal y Oficina Central

Razón Social : Puerto Panul S.A.
Rut. : 96.909.330-8
Giro : Puertos y Aeropuertos
Domicilio Legal : Antonio Nuñez de Fonseca N° 440, San Antonio, Chile
Teléfonos : 35 - 2355900
Casilla : 900 - San Antonio
Tipo de Sociedad : Sociedad Anónima
Correo electrónico : info@puertopanul.cl

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción N°781 en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes, cuyo número de inscripción en dicho registro es el 75.

Audidores Externos : PKF Chile Auditores Consultores Ltda.

2.2 Documentos Constitutivos

Puerto Panul S.A. se constituyó como sociedad en la ciudad de San Antonio a catorce días del mes de octubre de mil novecientos noventa y nueve, ante el Notario Público Titular de la Primera Notaria y Conservador de Minas de dicha ciudad, doña Ximena Ricci Diaz. El extracto de la escritura de constitución fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces en 1999 a fs. 354 N°5546-99, y publicado en el Diario Oficial con fecha 25 de octubre de 1999.

3. OBJETO SOCIAL

El objeto de la Sociedad es el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque Terminal Norte del Puerto San Antonio, así como el 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.

4. CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Señores Accionistas:

Me es muy grato entregar a ustedes, a través de esta Memoria Anual, el balance de la Compañía y los resultados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Por primera vez en los 20 años transcurridos de la concesión, este año 2019, hemos superado los 3.000 Mtons, alcanzando la histórica cifra de 3.258.463 toneladas, que representa un incremento del 15,6% a las sobre las toneladas transferidas en año anterior. Sin duda este resultado refleja la capacidad de nuestros equipos, y principalmente el alto compromiso de cada uno de los colaboradores de Puerto Panul.

En cuanto a nuestros resultados a nivel de EBITDA, podemos destacar el incremento de un 23% con respecto al año 2018, llegando a 11,3 millones de dólares, confirmando la tendencia creciente de los resultados de nuestra compañía.

Para el año 2020 nuestra compañía proyecta descargar 3,3 millones de toneladas, lo que significa nuevamente un desafío logístico, razón por la cual continuaremos siendo muy rigurosos tanto en nuestras políticas de inversión en equipamiento e infraestructura, como también en las políticas de mantención, planificación de las operaciones y seguridad de toda la gente que trabaja en Puerto Panul.

Respecto a las inversiones del año 2019 destacamos la mejora del enrocado del frente de atraque, dando una mayor protección y seguridad a nuestro puerto. Para el año 2020 destacamos la renovación (overhaul) del sistema eléctrico de la grúa FAM, una inversión de 550 mil dólares. Más un plan de inversiones enfocado a lograr una mayor eficiencia y seguridad en la operación.

En lo referente al parqueadero de camiones es importante destacar las mejoras que han elevado el estándar de prestaciones y servicios a usuarios, transportistas y operadores, actores esenciales la operación logística del puerto.


Para nuestra compañía el vínculo con la comunidad de San Antonio es un eje estructural en nuestra actividad. El año 2019 mejoramos nuestro plan de relación con el medio reforzando los tres pilares definidos en nuestro programa. La promoción del cuidado del medio ambiente, donde destaca la campaña comunal de reciclaje de residuos electrónicos. El apoyo a la cultura y las artes a través del Centro Cultural de San Antonio, con un permanente apoyo a la orquesta sinfónica infantil y juvenil. Y el fomento a la actividad deportiva no solo profesional, sino también infantil, juvenil y amateur en diversas disciplinas, donde destacamos el buen desempeño logrado por la campeona nacional de atletismo escolar Lisette Ureta. Cumpliendo con nuestro compromiso hemos mantenido la certificación del Sello Propyme, (2019), beneficiando a nuestros proveedores y emprendedores locales y nacionales.

Lo anterior ratifica nuestro permanente compromiso con la comunidad de San Antonio.

En el ámbito medioambiental, somos una empresa comprometida con la producción limpia, cumpliendo en un 100% la auditoría externa del Acuerdo de Producción Limpia (APL), y que esperamos para este año 2020 lograr la certificación respectiva.

En cuanto a la prevención de riesgos y enfermedades profesionales, con muy buenos resultados, hemos extendido el servicio de kinesiología para aliviar las cargas de trabajo de nuestros colaboradores y preparar de mejor manera a los equipos de trabajo al inicio de la jornada.

Finalmente ratificamos nuestro compromiso para consolidar a Puerto Panul como el principal puerto de graneles limpios de Chile, trabajar en los desafíos logísticos y operacionales que nos permitan mejorar continuamente el servicio a nuestros clientes, la relación con nuestros vecinos y las relaciones laborales con nuestros colaboradores, que finalmente son los que nos ha permitido consolidar con éxito la destacada gestión lograda el año 2019.



Juan Pablo Correa Larrain
Presidente Directorio
Puerto Panul S.A.

5. PROPIEDAD DE LA EMPRESA

5.1 Capital

El capital pagado asciende a la suma de MUS\$ 6.655 dividido en 1.000 acciones sin valor nominal, el que fue suscrito y pagado en 100% a la fecha de constitución de la sociedad.

5.2 Política de Dividendos

Por acuerdo adoptado en la Junta Ordinaria de Accionistas, del 24 de Abril de 2018, se fija como política de dividendos para el año 2019 pagar el total de las utilidades generadas, una vez descontadas las sumas que permitan asegurar la completa operación y obligaciones del puerto.

- a) Durante el año 2010:
 - a.1) Dividendo N° 16 US\$ 2.000 por acción. Fecha de pago el 31 de marzo de 2010.
 - a.2) Dividendo N° 17 US\$ 2.767 por acción. Fecha de pago el 28 de diciembre de 2010.
- b) Durante el año 2011, no se pagaron dividendos.
- c) Durante el año 2012:
 - c1) Dividendo N° 18 US\$ 2.200 por acción. Fecha de pago el 31 de Mayo de 2012.
- d) Durante el año 2013:
 - d1) Dividendo N°19 US\$ 1.000 por acción. Fecha de pago el 31 de Mayo de 2013.
- e) Durante el año 2014:
 - e1) Dividendo N°20 US\$ 1.500 por acción. US\$ 750 pagados con fecha de pago el 15 de Septiembre de 2014 y US\$ 750 pagados con fecha 6 de Octubre de 2014.
- f) Durante el año 2015
 - f1) Dividendo N°21 US\$ 1.200 por acción. Fecha de pago el 15 de Enero del 2015.
 - f2) Dividendo N°22 US\$ 3.000 por acción. Fecha de pago el 02 de Abril del 2015.
 - F3) Dividendo N°23 US\$ 1.000 por acción. Fecha de pago el 04 de Noviembre del 2015.
 - F4) Dividendo N°24 US\$ 1.500 por acción. Fecha de pago el 15 de Diciembre del 2015.
- g) Durante el año 2016
 - g1) Dividendo N°25 1/2 US\$ 750 por acción. Fecha de pago el 02 de Febrero del 2016.
 - g2) Dividendo N°25 2/2 US\$ 750 por acción. Fecha de pago el 31 de Marzo del 2016.
 - g3) Dividendo N°26 US\$ 1.000 por acción. Fecha de pago el 29 de Septiembre del 2016.
 - g4) Dividendo N°27 US\$ 2.000 por acción. Fecha de pago el 28 de Octubre del 2016.
- h) Durante el año 2017
 - h1) Dividendo N°28 US\$ 1.500 por acción. Fecha de pago el 21 de Abril del 2017.
 - h2) Dividendo N°29 US\$ 2.000 por acción. Fecha de pago el 02 de Agosto del 2017.
 - h3) Dividendo N°30 US\$ 1.500 por acción. Fecha de pago el 28 de Diciembre del 2017.
 - h4) Dividendo N°31 US\$ 800 por acción. Fecha de pago el 29 de Diciembre del 2017.
- i) Durante el año 2018
 - i1) Dividendo N°32 US\$1.000, por acción. Fecha de pago 26 de abril de 2018.
 - i2) Dividendo N°33 US\$1.000, por acción. Fecha de pago, US\$ 400.000 con fecha 28 de junio del 2018 y US\$600.000 con fecha 20 de julio del 2018.
 - i3) Dividendo N°34 US\$1.000, por acción. Fecha de pago 31 de octubre del 2018.
 - I4) Dividendo N°35 US\$2.000, por acción. Fecha de pago: Al accionista CHL Renta Alternativa II Fondo de Inversión Privado con fecha 14 de Diciembre del 2018; al accionista Marítima Valparaíso-Chile con fecha 19 de Diciembre del 2018, y al accionista Graneles de Chile con fecha 21 de Diciembre del 2018.

- j) Durante el año 2019
- j1) Dividendo N°36 US\$1.300, por acción. Fecha de pago 02 de abril de 2019.
 - j2) Dividendo N°37 US\$1.000, por acción. Fecha de pago el 31 de mayo del 2019.
 - j3) Dividendo N°38 US\$2.500, por acción. Fecha de pago 01 de agosto del 2019.
 - J4) Dividendo N°39 US\$1.000, por acción. Fecha de pago: A los accionistas CHL Renta Alternativa II FIP y Graneles de Chile con fecha 12 de septiembre del 2019; al accionista Marítima Valparaíso-Chile con fecha 13 de septiembre del 2019.
 - J5) Dividendo N°40 US\$1.500, por acción. Fecha de pago 04 de diciembre del 2019.

6. PROPIEDAD Y CONTROL DE LA ENTIDAD

6.1 ACCIONES Y ACCIONISTAS

El capital de la sociedad Puerto Panul S.A. está dividido en 1.000 acciones, sin valor nominal, las que se encuentran suscritas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad cuenta con 3 accionistas, cada uno de los cuales tiene más del 10% de participación. Los accionistas de Puerto Panul al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Accionistas	Acciones Suscritas y Pagadas	Porcentaje de Propiedad
Graneles de Chile S.A.	400	40,00%
Marítima Valparaíso Chile SpA	490	49,00%
CHL Renta Alternativa II Fondo de Inversión Privado	110	11,00%
Totales	1.000 acciones	100.0%

La sociedad no posee controlador al 31 de diciembre de 2019.

7. ACCIONISTAS CON MAS DEL 10% DE PARTICIPACION

7.1 Graneles de Chile S.A.

7.1.1 Participación en Otras Sociedades – Personas Relacionadas de Graneles de Chile S.A.

7. ACCIONISTAS CON MÁS DEL 10% DE PARTICIPACION

7.1 Graneles de Chile S.A.

7.1.1 Participación en Otras Sociedades – Personas Relacionadas de Graneles de Chile S.A.

Graneles de Chile S.A. participa de la propiedad de las siguientes. Sociedades: a) titular directo del 75% del capital accionario de Mercoexpress S.A., una sociedad anónima cerrada constituida y vigente de acuerdo a las leyes de la República de Chile; b) titular directo del 10% de los derechos en Asesores Integrales Limitada, sociedad de responsabilidad limitada constituida y vigente de acuerdo a las leyes de la República de Chile, c) titular del 0,1% de Granex Chile S.A. sociedad anónima cerrada constituida y vigente de acuerdo a las leyes de la República de Chile d) titular directo del 99,985 % del capital accionario de Graneles Brasil Comercio de Productos Agrícolas S.A., sociedad anónima constituida y vigente bajo las leyes de Brasil. e) titular directo de 50% del capital accionario de Operadora de Granos Colombia S.A.S, sociedad anónima constituida y vigente bajo las leyes de Colombia.

Son personas relacionadas de Graneles de Chile S.A.: sus directores señores: a) Gonzalo Vial Concha, Luis Hermosilla Osorio, Maria Gracia Cariola Cubillos, Luis Fernando Pacheco Novoa y Hanz Vilche Pinilla; b) su gerente general, , c) sus respectivos cónyuges y demás parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad; d) su filial Mercoexpress S.A., e) su matriz Inversiones Graneles del Sur S.A., que se individualiza más adelante; y Graneles del Sur S.A., sociedad dueña del 99,9% de la matriz, que más adelante se individualiza; y f) las demás sociedades que forman parte del grupo empresarial de don Gonzalo Vial Concha: Agrícola Las Callanas Limitada, Exportadora Río Loco Limitada, Sociedad Comercial Las Coscojas Limitada, Agrícola y Exportadora Tierra Pura Limitada, Comercial Agropet Limitada, Graneles del Perú S.A.I.C., Granex Chile S.A., Asesorías Integrales Limitada, Agrogestión Vitra S.A., Comercializadora y Distribuidora Transvía Limitada, Gradeper S.A.I.C., Envases y Embalajes Embalex Limitada, Transporte y Comercial Transvía Forestal Limitada, Maderas Foliadas S.A.; Agrícola Tejas Verdes Limitada, Agrícola Caracol Limitada, Inkafert S.AC., S. del Sur S.A., Sistemas y Servicios Consulting S.A., Inversiones y Desarrollo Educativo del Sur Limitada, Snaploc Chile S.A., Transportes Snaploc S.A., Criollos S.A, Graneles Industriales Ltda., Servicios Transvía Ltda. Graneles de Colombia S.A., Vitra Argentina Ltda., Cerealera La Hacienda S.A, La Pampa Trading S.A., Servicios Transvía Ltda., Alfíl Rent a Car Ltda., Cía. Minera Aguila del Sur S.A., Operadora Marítima del Sur S.A., Transportes Snaploc S.A., Inmobiliaria La Estampa S.A. y las sociedades mencionadas en el punto siguiente

7.1.2 Información del Controlador de Graneles de Chile

7.1.2.1 Antecedentes del Controlador de Graneles de Chile S.A.

Los únicos accionistas de Graneles de Chile S.A. son: Inversiones Graneles del Sur S.A., R.U.T. 76.238.250-4, titular del 97,8014% del capital accionario de Graneles de Chile S.A., Comercial y Asesorías Correa Barros Limitada, R.U.T. 77.096.880-1, titular del 1,9858% del capital accionario de Graneles de Chile S.A., correspondiéndole el 0,1418% a Gonzalo Vial y el 0,0709% restante a Paulina Lira. Por su parte Graneles del Sur S.A. R.U.T. N°76.717.740-2, es dueña del 99,9% de Inversiones Graneles del Sur S.A., correspondiéndole el 0,1% restante a don Gonzalo Vial Concha. A su vez, Inversiones La Estampa Limitada, R.U.T. 79.991.830-7, es dueña del 99,9% de los derechos sociales en Graneles del Sur S.A., correspondiéndole el 0,1% restante a don Gonzalo Vial Concha. Finalmente, don Gonzalo Vial Concha, es dueño del 95% y su cónyuge Paulina Lira Willat es dueña del 5% de los derechos sociales en Inversiones La Estampa Limitada. En consecuencia, el controlador final es don Gonzalo Vial Concha, C.N.I. 7.022.663-4, domiciliado en Carretera Presidente Eduardo Frei Montalva Número 340, Oficina 6, de la ciudad de Rancagua.

7.1.2.2 Antecedentes de Inversiones Graneles del Sur S.A.

Inversiones Graneles Limitada R.U.T 76.238.250-4 es una sociedad anónima constituida y existente de acuerdo a las leyes de la República de Chile, domiciliada para todos los efectos legales en Carretera Presidente Eduardo Frei Montalva Número 340 oficina 6, de la ciudad y comuna de Rancagua.

Inversiones Graneles del Sur S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2004, ante el notario público de Santiago don Pablo Poblete Saavedra, suplente del titular don Iván Torrealba Acevedo. Un extracto de la cual fue inscrito a fojas 66 N°79 del Registro de Comercio correspondiente al año 2005, del Conservador de Bienes Raíces de Rancagua y fue publicado en el Diario Oficial el día 19 de febrero de 2005.

El objeto de Inversiones Graneles del Sur S.A., es: a) efectuar inversiones en bienes muebles e inmuebles, corporales o incorpóreas, tales como acciones, promesas de acciones, bonos, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, ya sean comerciales o civiles, comunidades o asociaciones y en toda clase de títulos o valores mobiliarios, pudiendo comprar, vender, aportar en dominio o conservar tales inversiones, tomar interés o participar como socio o accionista en empresas o sociedades de cualquier naturaleza, crear, financiar, prometer y administrar, por cuenta propia o de terceros, cualquier clase de negocios, empresas o sociedades; percibir e invertir los frutos de las inversiones y en general cualquier otro negocio que acordaren los socios. B) prestar servicios y asesorías profesionales, técnicas y manuales en su más amplio sentido, en materias contables, tributarias, comerciales, administrativas, financieras, operacionales, previsionales, computacionales, laborales, de seguridad, aseo, agrícolas, agroindustriales, industriales, en proyectos de perfeccionamiento, capacitación y, en general, en

todas aquellas relativas a la explotación o desarrollo de cualquier actividad civil, minera o comercial; y c) realizar todos los demás negocios o actividades complementarias, conexas o vinculadas con las operaciones anteriores. Para la consecución de su objeto, la Sociedad podrá ejecutar, realizar, celebrar e implementar actos, negocios, actividades y servicios materia de su objeto y para ello podrá adquirir o enajenar, a cualquier título, toda clase de bienes, raíces o muebles, corporales o incorporales, así como su arrendamiento, subarrendamiento o mera tenencia a cualquier otro título; comprar o adquirir otras sociedades o sus activos y/o participar como socia de otras sociedades de cualquier naturaleza, ya sea que actualmente existan o se constituyan a futuro; y, en general, ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios y pertinentes a los fines antes indicados, o tendientes al desarrollo de su comercio o negocios o a la inversión de los fondos disponibles de la Sociedad.

7.1.2.3 Antecedentes de Graneles del Sur S.A.

Graneles del Sur S.A., R.U.T 76.717.740-2, es una sociedad anónima constituida y existente de acuerdo a las leyes de la República de Chile, domiciliada para todos los efectos legales en Carretera Presidente Eduardo Frei Montalva Número 340 oficina 6, de la ciudad y comuna de Rancagua.

Graneles del Sur S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 4 de septiembre de 2006, ante el notario público de Santiago don Pablo Poblete Saavedra, suplente del titular don Iván Torrealba Acevedo. Un extracto de la cual fue inscrito a fojas 437 N°589 del Registro de Comercio correspondiente al año 2006, del Conservador de Bienes Raíces de Rancagua, y fue publicado en el Diario Oficial el día 3 de noviembre de 2006.

El objeto de Graneles del Sur S.A. es invertir capitales, en toda clase de bienes muebles corporales o incorporales, sea en acciones, promesas de acciones, bonos, debentures, créditos, derechos, en toda clase de efectos de comercio, en bienes inmuebles o cuotas de ellos, tomar interés o participar como socio o comunero en empresas o sociedades de cualquier naturaleza; constituir, incorporarse o formar parte de sociedades, de cualquier tipo, cuyo objeto social sea similar, complementario o diferente del indicado precedentemente; crear, financiar, promover, administrar y explotar por cuenta propia o de terceros cualquier clase de inversiones en bienes muebles o inmuebles, de negocios, empresas o sociedades.

7.1.2.4 Antecedentes de Inversiones La Estampa Limitada

Inversiones La Estampa Limitada, R.U.T. 79.991.830-7, es una sociedad de responsabilidad limitada, constituida y existente de acuerdo a las leyes de la República de Chile, domiciliada para todos los efectos legales en Carretera Presidente Eduardo Frei Número 340 oficina 6, de la ciudad y comuna de Rancagua.

Inversiones La Estampa Limitada fue constituida por escritura pública de fecha 15 de marzo de 1990, ante el Notario de Santiago don Aliro Veloso Muñoz. Un extracto de la cual fue inscrito a fojas 39 vuelta N°47 del Registro de Comercio correspondiente al año 1990, del Conservador de Bienes Raíces de Rancagua, y se publicó en el Diario Oficial el 9 de abril de 1990.

El objeto de Inversiones La Estampa Limitada es: a) compra, venta, permuta, arrendamiento, adquisición o enajenación, a cualquier título de bienes corporales o incorporales, raíces o muebles, como asimismo la explotación y administración de éstos, ya sean propios o ajenos, por cuenta propia o ajena; y b) la participación en toda clase de sociedades, civiles o comerciales, ya sean colectivas, en comandita, pudiendo concurrir como socia comanditaria o gestora de estas últimas, anónimas o de responsabilidad limitada cualquiera que sea su objeto.

7.2. Marítima Valparaíso –Chile SpA

7.2.1 Participación en Otras Sociedades - Personas Relacionadas con “Marítima Valparaíso – Chile SpA.”

- Sr. Francisco Javier Lobos Basauri – RUT: 5.881.890-9, Sra. Ana María Martín Pérez – RUT: 7.444.834-8.
- Inversiones Hamburgo SpA - RUT: 76.497.236-8; accionista 100% Sr. Francisco Javier Lobos Martin – RUT: 17.119.531-4.
- Inversiones Almirante Montt SpA – RUT: 76.495.467-K, accionista 100% Sr. Tomás Adolfo Lobos Martin – RUT: 18.782.059-6.
- Inversiones Miraflores SpA - RUT: 76.497.231-7, accionista 100% Srta. Josefina Augusta Lobos Martin – RUT: 17.751.763-1.

7.2.2 Información del Controlador de “Marítima Valparaíso – Chile SpA.”

- Sr. Francisco Javier Lobos Basauri 25,66 % acciones
- Sra. Ana María Martín Pérez, 2,85% acciones.
- Inversiones Hamburgo SpA, 23,83% acciones
- Inversiones Almirante Montt SpA, 23,83% acciones
- Inversiones Miraflores SpA, 23,83% acciones

Sr Francisco Lobos Basauri sigue siendo el accionista controlador de Marítima Valparaíso Chile SpA.

7.3. CHL Renta Alternativa II Fondo de Inversión Privado

7.3.1 Participación en Otras Sociedades - Personas Relacionadas con “CHL Renta Alternativa II Fondo de Inversión Privado.”

CHL Renta Alternativa II Fondo de Inversión Privado es administrado por CHL Administradora SA. El presidente de la administradora es Nicolás Larrain Hurtado, RUT N°15.385.628-1 y el representante legal es Tomas Hurtado Cruzat, RUT N°10.160.147-1.

Los dueños de CHL Administradora SA son dos sociedades: CHL Asset Management Chile SA (90%), RUT 76.033.348-4, y CHL Asesorías y Servicios Financieros SpA (10%), RUT 76.493.727-9.

Los dueños de CHL Asset Management Chile SA son Asesorías e Inversiones Cascabel Limitada (1%) cuyo socio principal es Tomás Hurtado Cruzat y Asesorías e Inversiones C y H Limitada (99%), cuyos socios en partes iguales son Asesorías e Inversiones Cascabel Ltda (Tomás Hurtado Cruzat), Inversiones Bruselas Limitada (Canio Corbo Atria) e Inversiones Cerro Negro Limitada (Nicolás Larrain Hurtado)

Los dueños de CHL Asesorías y Servicios Financieros SpA son tres sociedades, en partes iguales: Gantes SpA (Canio Corbo Atria), Asesorías e Inversiones Cascabel Limitada (Tomás Hurtado Cruzat) e Inversiones Cerro Negro Limitada (Nicolás Larrain Hurtado).

8. TRANSACCIÓN DE ACCIONES

Accionistas	N° Acciones 31/12/2018	Transacciones 2019		N° Acciones 31/12/2019
		Compra	Vende	
Graneles de Chile S.A.	400	0	0	400
Marítima Valparaíso Chile SpA	490	0	0	490
CHL Renta Altern. II Fondo de Inver. Privado	110	0	0	110

9. ADMINISTRACION Y PERSONAL

9.1 DIRECTORIO

Los miembros del Directorio se reúnen en sesiones ordinarias al menos una vez al mes, y en sesiones extraordinarias cuando el Presidente por iniciativa propia o a petición de uno o más directores, lo estime necesario para tratar determinadas materias.

Corresponde a la Junta General Ordinaria de Accionistas la elección o revocación de los miembros del Directorio quienes durarán tres años en sus cargos.

9.2 ASESORES

Directores	Rut	Cargo	Profesión
Sr. Ricardo Gebauer T	7.614.590-3	Asesor Legal	Abogado

10. DESCRIPCIÓN DE LA ORGANIZACION

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad tiene una nómina total de 108 personas contratadas entre ejecutivos y operarios. Además de 27 trabajadores eventuales contratados promedio mensual, de acuerdo a los requerimientos operacionales del Puerto.

Del Gerente General dependen directamente el área de Administración y el área de Operaciones y Mantenimiento.

El área de Operaciones y Mantenimiento desempeña la función de explotar operacionalmente el frente de atraque y velar por el óptimo empleo de los recursos humanos y materiales con que cuenta el Terminal Norte.

El área de Administración desempeña las funciones relativas al control interno, gestión de personas, administración de personal eventual, adquisiciones, control bodega de materiales, contabilidad, finanzas, presupuesto y control de gestión.

El personal del área de Operaciones y Mantenimiento está organizado y capacitado para prestar los servicios a sus clientes, a través de turnos del sistema portuario, las 24 horas del día.

10.2 PERSONAL CONTRATADO

Cargos	Cantidad
Gerentes y ejecutivos principales	6
Profesionales y Técnicos	43
Trabajadores	65

11. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

11.1 Reseña Histórica

La Sociedad tiene por antecedente la participación de sus socios fundacionales en un CONSORCIO que se formó para la licitación pública de la concesión portuaria del Frente de Atraque Terminal Norte, a que llamó la Empresa Portuaria San Antonio. En agosto de 1999, a este Consorcio se le adjudicó la oferta irrevocable formulada por la concesión del referido Frente de Atraque, por el término de 30 años, a contar del 1 de enero del año 2000.

11.2 Análisis de Mercado

Durante un largo período, la administración de los puertos estuvo a cargo de diversos organismos del Estado, hasta que el 6 de abril de 1960 en que se crea la Empresa Portuaria de Chile (Emporchi), entidad fiscal que asumió su explotación y administración.

En nuestro país, desde 1998, año en que entró en vigencia el nuevo sistema portuario en Chile, la transferencia de carga ha aumentado significativamente, lo que ha sido posible debido a la eficiencia impulsada por la actuación de privados en sistema portuario chileno.

En la Zona Central la oferta de servicios portuarios es particularmente amplia y competitiva, ya que la mayoría de los puertos cuenta con instalaciones suficientes y capacidad de crecimiento para abastecer de servicios de carga y descarga de la casi la totalidad de los productos que forman parte del comercio nacional como internacional. Esta oferta está concentrada principalmente en cuatro puertos:

1. El Puerto de San Antonio, que es el puerto N° 1 de Chile en movimiento de carga, y que es un puerto estatal concesionado que tiene dentro de sus límites a los siguientes Terminales: San Antonio Terminal Internacional (STI), concesionario de los Sitios 1, 2 y 3, Puerto Central, concesionario de los sitios 4, 5, 6, 7 y costanera espigón, Puerto Panul concesionario del Sitio N°8, y QC Terminales Chile Ltda. quien es concesionario del sitio N°9 del Puerto de San Antonio.
2. El Puerto de Valparaíso, cuenta con los sitios 1, 2, 3, 4 y 5 concesionados al Terminal Pacífico Sur (TPS) y sitios 6, 7, 8 y Muelle costanera concesionados al Terminal Cerros Valparaíso (TCVAL).
3. El Puerto de Ventanas (PVSA), que es un puerto privado de uso público que cuenta con 5 sitios de atraque.
4. Bahía de Quintero, conjunto de terminales dedicados exclusivamente a la transferencia de graneles líquidos.

En un análisis comparativo los 3 primeros puertos, todos ellos cuentan con infraestructura equivalente para la atención de transferencia de carga. Así es, tanto el puerto de San Antonio como el puerto de Valparaíso, cuentan con infraestructura para atender todo tipo de carga. Solamente Ventanas es el puerto que está en desventaja en cuanto a infraestructura debido a que no cuenta con las facilidades necesarias (equipamiento y condiciones de mar adecuadas) para la transferencia de carga contenerizada, lo que lo

transforma en un especialista en carga a granel, siendo en este segmento el mayor puerto de transferencia a nivel regional.

11.3 Descripción de las Actividades del Negocio

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.

11.4 Productos, Negocios y Actividades

El principal servicio prestado por Puerto Panul S.A., es la descarga de naves de productos tales como maíz, soya, trigo, sal, fertilizantes entre otros.

11.5 Clientes

Los principales clientes de Puerto Panul S.A. por concepto de atención a la carga son Agrícola Súper Ltda., Graneles de Chile S.A. (Accionista), ADM Chile Comercial Ltda., Cía. Molinera San Cristóbal S.A., Molinos Cunaco S.A., Importadora de Granos G9 S.A., SOPRODI S.A., Cervecera CCU Chile Ltda.. Los principales clientes por concepto de servicios a la nave son Agencias Marítimas Agental Ltda., Ultramar Agencia Marítima Ltda., B&M Agencia Marítima S.A., Inchcape Shipping Services, Agunsa S.A..

11.6 Propiedades

La sociedad no posee títulos de dominio sobre inmuebles.

11.7 Equipos y Seguros

Los principales equipos con que cuenta la sociedad son la grúa descargadora de barcos graneleros, sistema automático de carga de camiones/tren, sistemas automáticos de pesaje todos con seguros vigentes en donde cuyas pólizas cubren acciones de terrorismo, responsabilidad civil, incendio, pérdida por paralización, etc. Los equipos antes señalados son de propiedad de la sociedad.

11.8 Contratos

El contrato más importante que mantiene la sociedad es el Contrato de Concesión firmado con la Empresa Portuaria San Antonio, en donde esta última entrega en concesión el sitio N° 8 del Puerto de San Antonio por un periodo de 30 años.

11.9 Marcas

La Sociedad tiene registrada en el Departamento de Propiedad Industrial del Ministerio de Economía, de Fomento y Reconstrucción, la marca Puerto Panul S.A. para las clases 16, 39 y 42.

11.10 Actividades Financieras

Las actividades que desarrolla la sociedad en materias financieras son principalmente la colocación en depósitos a plazo, fondos mutuos, compra y venta de dólares, contratos swap de tasas para algunos créditos, etc.

Puerto Panul mantiene relaciones financieras con los siguientes bancos:

- Banco de Chile	:	Cuenta corriente, boletas de garantía.
- Banco Santander Santiago	:	Cuenta corriente.
- Corpbanca	:	Cuenta corriente, pagos electrónicos
- Banco Estado	:	Cuenta corriente, crédito en dólares y leasback

11.11 Mercado en el que participa

La Sociedad participa en el mercado de transferencia de graneles sólidos, de importación, para satisfacer la demanda de la zona central del país.

11.12 Investigación y Desarrollo

Producto de la naturaleza del negocio, Puerto Panul S.A. no mantiene políticas definidas en el ámbito de la investigación y desarrollo.

11.13 Factores de Riesgo

El principal factor de riesgo del negocio es la "Pérdida de la Concesión", que puede tener dos grupos de causas claramente pactadas en el respectivo contrato de concesión. A saber, la pérdida que es derivada del incumplimiento de las obligaciones del concesionario, con arreglo a las estipulaciones de la referida convención; o el término anticipado de la concesión porque sobreviene un evento de fuerza mayor que causa la pérdida substancial de la capacidad operativa del Frente de Atrake.

11.14 Políticas de Inversión y Financiamiento

Las inversiones y financiamientos son acordados por el Directorio una vez producida una necesidad.

11.15 Filiales

El 15 de septiembre de 2004, se constituyó la filial Servicios Panul Ltda. El objeto social de esta filial, es la explotación como aparcadero de camiones y almacenamiento de un recinto de 2,2 hectáreas arrendado a la Empresa Portuaria San Antonio y extendido hasta el término de la concesión. El capital social es de M\$ 5.000 y la participación de Puerto Panul S.A. en dicha sociedad es del 99%.

12 RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

CARGO	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Directores	7	0	7
Gerentes	1	0	1
Trabajadores	98	9	107

Número de Personas por nacionalidad

CARGO	Chilenos	Extranjeros	TOTAL
Directores	7	0	7
Gerentes	1	0	1
Trabajadores	107	0	107

Número de Personas por rango de edad

CARGO	Menos de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Directores	0	0	3	2	2	0	7
Gerentes	0	0	0	1	0	0	1
Trabajadores	13	30	35	26	3	0	107

Número de Personas por antigüedad

CARGO	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Directores	0	4	2	0	1	7
Gerentes	1	0	0	0	0	1
Trabajadores	46	15	6	9	31	107

Brecha Salarial por Género

Los puestos de trabajos son remunerados conforme a la especificación de las respectivas funciones, no existiendo discriminación por género.

HECHOS RELEVANTES 2019

RUT. : **96.909.330-8**

RAZON SOCIAL : **PUERTO PANUL S.A.**

1) Junta ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones:

Con fecha 27 de Marzo del 2019, se comunicó la citación para Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 25 de Abril del 2019 con el fin de conocer y pronunciarse sobre la Memoria, el Balance, los estados y demostraciones financieras y del informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio 2018, Distribución de las utilidades retenidas de ejercicios anteriores y de las utilidades del ejercicio 2018, Aprobación de la Política de Dividendos de la sociedad, Dar Cuenta de Operaciones Relacionadas, Elección y Remuneración del Directorio, Designación de Auditores Externos de la sociedad, y demás materias de competencia de la junta ordinaria de accionistas.

2) Cambios en la administración Junta Ordinaria de accionistas, citaciones, acuerdos y proposiciones:

Con fecha 25 de Abril del 2019, se comunicó la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas de Puerto Panul S.A., en la que se acordó aprobar la Memoria, el Balance, los Estados y demostraciones financieras y el informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio 2018.

Asimismo, en dicha Junta Ordinaria de Accionistas se eligió el nuevo Directorio que quedó compuesto de los siguientes miembros: Titulares: Juan Pablo Correa Larraín, Andrés Orchard Vergara, Hanz Vilche Pinilla, Cristian Valenzuela Araya, Francisco Lobos Basauri, Nelson Matus Bloch y Guillermo Barros Lobos. Suplentes: Julio Pérez de Arce Valenzuela, Galo Miranda Gálvez, Rodrigo Astele Alville, Nicolás Larraín Hurtado, Francisco Lobos Martin, Gonzalo Astorga Araya y Tito Gargari Zelaya.

3) Renuncia Gerente General:

Con fecha 13 de mayo de 2019, don Carlos Soubllette Larraguibel, presenta su renuncia a Puerto Panul S.A., la que se hará efectiva a partir del día 07 de junio de 2019.

4) Nuevo Gerente General

Con Fecha 12 de septiembre de 2019, se designa a don Cristián Valenzuela Araya, como nuevo Gerente General de Puerto Panul S.A.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e Informe de los Auditores Independientes

Contenido:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 7 de febrero de 2020

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y el correspondiente estado integral de resultado, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Estados Financieros al 31 de diciembre 2018

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron un informe con una opinión sin salvedad sobre los mismos, con fecha 28 de febrero de 2019.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.

Antonio González. G

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

	Nota N°	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivos y equivalentes al efectivo	6	3,684	894
Otros activos no financieros, corrientes	7	55	622
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1,174	2,103
Cuenta por cobrar a entidad relacionada, corrientes	9	99	80
Inventarios, corrientes	10	296	323
Activo por impuestos, corrientes	14		11
Total activos corrientes		<u>5,308</u>	<u>4,033</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros, no corrientes	7		256
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	7,835	8,453
Propiedades, planta y equipo	13	14,293	14,673
Activos por impuestos diferidos	14	337	330
Total activos no corrientes		<u>22,465</u>	<u>23,712</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>27,773</u></u>	<u><u>27,745</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

	Nota N°	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	1.340	1.830
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	442	326
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	637	696
Otras provisiones, corrientes	20	135	131
Pasivos por impuestos, corrientes	14	377	
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19	681	431
Total pasivos corrientes		<u>3.612</u>	<u>3.414</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	7.413	6.682
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	1.496	1.619
Pasivos por impuestos diferidos	14	1.039	1.099
Total pasivos no corrientes		<u>9.948</u>	<u>9.400</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	21	6.655	6.655
Ganancias acumuladas	21	7.443	8.133
Otras reservas	21	110	138
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		14.208	14.926
Participaciones no controladoras	22	5	5
Total patrimonio neto		<u>14.213</u>	<u>14.931</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>27.773</u></u>	<u><u>27.745</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

	Nota N°	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	18.703	16.473
Costo de ventas		<u>(8.247)</u>	<u>(7.665)</u>
Ganancia bruta		<u>10.456</u>	<u>8.808</u>
Otros ingresos, por función		803	119
Gastos de administración	25	(1.314)	(1.364)
Costos financieros	26	(429)	(380)
Diferencias de cambio	29	<u>(238)</u>	<u>(274)</u>
Ganancia antes de impuestos		9.278	6.909
Gasto por impuesto a las ganancias	14	<u>(2.668)</u>	<u>(2.058)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Ganancia del año		<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Ganancia atribuible			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Ganancia del año		<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básicas:			
Ganancias por acción básicas de operaciones continuadas	US\$ / Acción	<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Ganancia por acción básicas		<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Ganancias por acción diluidas:			
Ganancias diluidas por acción procedentes de operaciones continuadas	US\$ / Acción	<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Estado del resultado integral			
Ganancia del año		<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Diferencias de cambio por conversión:			
Resultado integral total		<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Resultado integral atribuibles a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		<u>6.610</u>	<u>4.851</u>
Resultado integral total		<u>6.610</u>	<u>4.851</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

	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 controladora MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo al 01 de enero de 2019	6.655	150	(12)	138	8.133	14.926	5	14.931
Ganancia del año					6.610	6.610		6.610
Otro resultado integral			(28)	(28)		(28)		(28)
Dividendo provisorio					(7.300)	(7.300)		(7.300)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>6.655</u>	<u>150</u>	<u>(40)</u>	<u>110</u>	<u>7.443</u>	<u>14.208</u>	<u>5</u>	<u>14.213</u>
Saldo al 01 de enero de 2018	6.655	150	(20)	130	8.282	15.067		15.067
Ganancia del año	0	0	0	0	4.851	4.851		4.851
Otro resultado integral	0	0	8	8	0	8	5	13
Dividendo provisorio					(5.000)	(5.000)		(5.000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>6.655</u>	<u>150</u>	<u>(12)</u>	<u>138</u>	<u>8.133</u>	<u>14.926</u>	<u>5</u>	<u>14.931</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Cifras expresadas en miles de dólares - MUS\$)

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
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	19.891	16.969
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.021)	(4.965)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.355)	(3.657)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas	(16)	250
Recuperación de siniestros	710	
Intereses pagados		(35)
Impuestos a las ganancias reembolsos (pagados)	(11)	(2.011)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>6</u>	<u>5</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>13.204</u>	<u>6.556</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(83)	(33)
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.299)	(4)
Cobros a entidades relacionadas	95	44
Intereses recibidos	<u>22</u>	<u>17</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes en actividades de inversión	<u>(1.265)</u>	<u>24</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de préstamos	(1.499)	(1.764)
Intereses pagados	(292)	(344)
Dividendos pagados	<u>(7.300)</u>	<u>(5.000)</u>
Total flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Financiación	<u>(9.091)</u>	<u>(7.108)</u>
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios	2.848	(528)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(58)	(82)
Efectivo y equivalente al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo inicial	<u>894</u>	<u>1.504</u>
Efectivo y equivalente al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo final	<u><u>3.684</u></u>	<u><u>894</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁG.
1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD	1
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	2
3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	3
a. Período contable	3
b. Base de consolidación	3
c. Moneda funcional	3
d. Bases de conversión	4
e. Propiedad, planta y equipo	4
f. Depreciación	5
g. Costos de financiamiento	6
h. Activos intangibles	6
i. Costos de investigación y desarrollo	7
j. Deterioro de activos no financieros	7
k. Inversiones y otros activos financieros	8
l. Existencias	11
m. Pasivos financieros	11
n. Instrumentos financieros derivados	12
o. Efectivo y efectivo equivalente	13
p. Provisiones	13
q. Arrendamientos financieros	13
r. Ingresos de explotación (reconocimiento de ingresos)	14
s. Impuesto a la renta y diferidos	14
t. Información por segmentos	14
u. Ganancias por acción	14
v. Dividendos	15
w. Reclasificaciones	15
x. Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones NIIF (CINIIF)	15
4. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS	16
5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD	18
6. EFECTIVO EQUIVALENTES AL EFECTIVO	20
7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	20
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	21
9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	21
10. INVENTARIOS	23
11. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS	23
12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	24
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	25
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	27
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	28
16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	30
17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	31
18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	31
19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	31
20. OTRAS PROVISIONES	33
21. PATRIMONIO NETO	33
22. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	35
23. INGRESOS ORDINARIOS	35
24. SEGMENTOS OPERATIVOS	35
25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	36
26. COSTOS FINANCIEROS	36
27. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	37
28. GASTOS DEL PERSONAL	37
29. DIFERENCIA DE CAMBIO	37
30. DETALLE DE ACTIVO Y PASIVO EN MONEDA	38
31. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS	39
32. MEDIO AMBIENTE	42
33. HECHOS POSTERIORES	42

PUERTO PANUL S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

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 01 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 2019 y 2018 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%)

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 terminar norte del Puerto de San Antonio.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1.1 Principios Contables

Los estados financieros consolidados de Puerto Panul S.A. y Subsidiaria por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 N°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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018.

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

1.2 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.

3. 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018.
- 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			
			31.12.2019		31.12.2018	
			Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
76.155.830-7	Servicios Panul Limitada	Subsiriaria	99%		99%	

- c) Moneda funcional - 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.

- d) Bases de conversión - Las “Unidades de Fomento” (UF) son unidades de reajuste las cuales son convertidas a pesos chilenos, la variación es registrada en el Estado de Resultados Integrales en el ítem “Resultados por unidades de reajuste”.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera y en unidades de fomento, han sido convertidos a Pesos Chilenos a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre, cuyos valores son los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79
Dólar observado	748,74	694,77
Euro	839,58	794,75

- 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 2019 y 2018, 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.

- 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 financiera (años)
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 emitidas a transferir)
Grúa Ardelt	15.750.000 (toneladas estimadas a transferir)
Controlador lógico programable	20
Cintas transportadoras	48.072.375 (toneladas emitidas a transferir)
Maquinas y equipos	8
Sistema transportadoras	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 emitidas 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.

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 120 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.

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.
- 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.

- 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.

- (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 2019 y 2018, no existen activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

- (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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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.

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”.

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.

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 traspasa 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.

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.

- 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.

- 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. Reclasificaciones - Para efectos comparativos algunas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas.
- x. Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones NIIF (CINIIF)

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros:

Nuevos pronunciamientos contables

- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 , Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	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)	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)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos de Puerto Panul S.A. y Subsidiarias.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 , Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración de Puerto Panul S.A. y Subsidiarias, no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas Normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las Normas.

4. GESTION 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 2019 y 2018 se resume en el siguiente cuadro a tasa fija:

	31.12.2019		
	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$
Deuda bancaria	<u>8.753</u>	<u> </u>	<u>8.753</u>
	31.12.2018		
	Tasa fija MUS\$	Tasa variable MUS\$	Total MUS\$
Deuda bancaria	<u>8.512</u>	<u>0</u>	<u>8.512</u>

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 2019:

Deuda bancaria corto plazo	MUS\$
2020	<u>1.340</u>
Deuda bancaria largo plazo	
2021	1.143
2022	1.170
2023 y más	<u>5.100</u>
Total corto y largo plazo	<u><u>8.753</u></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.

5. 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.

6. EFFECTIVO EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Efectivo	Moneda	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Efectivo en caja y saldos en bancos	CLP	146	158
Efectivo en caja y saldos en bancos	USD	<u>22</u>	<u>353</u>
Subtotal		<u>168</u>	<u>511</u>
Equivalentes al efectivo:			
Inversiones a corto plazo	CLP	14	
Cuotas de fondos mutuos (1)	CLP	142	383
Inversiones a corto plazo	USD	2.239	
Cuotas de fondos mutuos (1)	USD	<u>1.121</u>	<u>0</u>
Total equivalentes al efectivo		<u>3.516</u>	<u>383</u>
Total de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>3.684</u>	<u>894</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.

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Otros activos no financieros	<u>55</u>	<u>622</u>	<u></u>	<u>256</u>
Totales	<u>55</u>	<u>622</u>	<u>0</u>	<u>256</u>

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

a. Detalle del saldo

	Corriente	
	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Deudores por ventas nacionales	1.103	1.887
Estimación deudores incobrables	(72)	(77)
Deudores varios	143	293
Totales	<u>1.174</u>	<u>2.103</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

Vigencia de cuentas por cobrar y no deterioradas.

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

Vigencia	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Hasta 90 días	1.174	2.103
Totales	<u>1.174</u>	<u>2.103</u>

9. 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 N°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 2019 y 2018, 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 relación	País	Moneda	Corriente	
					31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	Accionista	Chile	USD	99	80
Total					99	80

a.2 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Los efectos en los Estados de Resultados Integrales de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

Rut	Sociedades	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Acumulado 31.12.2019		Acumulado 31.12.2018	
				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	2.729	2.293	3.790	1.503

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

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, las remuneraciones de los gerentes y principales ejecutivos de la Sociedad ascienden a MUS\$645 y MUS\$667 respectivamente. Distribuido en 7 ejecutivo en cada periodo.

10. 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\$296 (MUS\$323 en 2018).

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el año 2019 asciende a MUS\$152 (MUS\$724 en 2018).

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 2019 y 2018 no hay deterioro en los inventarios.

11. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y su subsidiaria. A continuación, se incluye información detallada de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Sociedad	Moneda	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivo corrientes MUS\$	Pasivo no corrientes MUS\$	Patrimonio MUS\$	Utilidad del año (pérdida) neta MUS\$
31.12.2019							
Servicios Panul Ltda.	Pesos chilenos	143	503	164		482	23
31.12.2018							
Servicios Panul Ltda.	Pesos chilenos	432	60	14	6	483	69

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.

12. 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:

	31.12.2019			31.12.2018		
	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	(6.246)	3.123	9.369	(5.934)	3.435
Desembolsos relacionados con la licitación y adjudicación de la concesión	143	(95)	48	143	(90)	53
Aporte infraestructura	8.171	(3.507)	4.664	8.171	(3.206)	4.965
Total	17.683	(9.848)	7.835	17.683	(9.230)	8.453

b. Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 de enero de 2019	3.435	52	4.966	8.453
Amortización	(313)	(5)	(300)	(618)
Total de movimientos	(313)	(5)	(300)	(618)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.122	47	4.666	7.835
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	3.748	57	5.266	9.071
Amortización	(313)	(5)	(300)	(618)
Total de movimientos	(313)	(5)	(300)	(618)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.435	52	4.966	8.453

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a. Composición

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

Propiedad, planta y equipos, bruto:	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Construcciones y obras de infraestructura	84	108
Maquinarias y equipos	10.688	10.568
Otros activos fijos	<u>12.826</u>	<u>12.446</u>
Total propiedad, planta y equipos	<u>23.598</u>	<u>23.122</u>

La depreciación acumulada por clases de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Depreciación acumulada:		
Construcciones y obras de infraestructura	(35)	(85)
Maquina y Equipos	(7.598)	(6.338)
Otros activos fijos	<u>(1.672)</u>	<u>(2.026)</u>
Total depreciación acumulada	<u>(9.305)</u>	<u>(8.449)</u>

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

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Propiedad, planta y equipos, neto:		
Construcciones y obras de infraestructura	49	23
Maquinas y equipos	3.090	4.230
Otros activos fijos	<u>11.154</u>	<u>10.420</u>
Total propiedad, planta y equipos	<u>14.293</u>	<u>14.673</u>

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

b. Movimientos

Los movimientos contables del año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 de propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Maquinas y equipos MUS\$	Otros activos fijos MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial neto al 01 de enero de 2019	23	4.230	10.420	14.673
Adiciones	29	296	974	1.299
Bajas		(44)		(44)
Transferencias		22		22
Gasto por depreciación	<u>(3)</u>	<u>(1.414)</u>	<u>(240)</u>	<u>(1.657)</u>
Saldo final neto al 31 de diciembre de 2019	<u>49</u>	<u>3.090</u>	<u>11.154</u>	<u>14.293</u>
Saldo inicial neto al 01 de enero de 2018	19	4.291	10.942	15.252
Adiciones	6	619	171	796
Bajas	0	(44)	(197)	(241)
Transferencias	0	458	(262)	196
Gasto por depreciación	<u>(2)</u>	<u>(1.094)</u>	<u>(234)</u>	<u>(1.330)</u>
Saldo final neto al 31 de diciembre de 2018	<u>23</u>	<u>4.230</u>	<u>10.420</u>	<u>14.673</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.

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

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
En costos de explotación	1.604	1.274
En gastos de administración y ventas	<u>53</u>	<u>56</u>
Total	<u><u>1.657</u></u>	<u><u>1.330</u></u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a. **Impuesto a las ganancias** - Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad y Subsidiaria han registrado impuesto a las ganancias por MUS\$2.735 (MUS\$1.915 en el 2018). Su detalle es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Pagos provisionales mensuales	2.131	1.704
Crédito por capacitación	18	25
Impuestos por recuperar (1)	209	197
Impuestos a las ganancias	<u>(2.735)</u>	<u>(1.915)</u>
Total (pasivos) activos por impuestos corrientes	<u><u>(377)</u></u>	<u><u>11</u></u>

(1) Corresponde a la retención de la devolución de impuesto renta año tributario 2018-2019.

- b. **Impuestos diferidos** - El detalle de los saldos acumulados por activos y pasivos por impuestos diferidos, es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Activos por impuesto diferidos:		
Provisión de vacaciones	32	34
Amortización de intangibles	106	110
Provisión cliente incobrables	18	21
Indemnización por años de servicio	66	
Provisión descuento contrato	89	102
Leasing	<u>26</u>	<u>63</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u><u>337</u></u>	<u><u>330</u></u>
Pasivos por impuesto diferidos:		
Activo fijo tributario - financiero	184	158
Concesión Portuaria	<u>855</u>	<u>941</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	<u><u>1.039</u></u>	<u><u>1.099</u></u>

- c. **Efecto en resultado por impuestos a las ganancias** - El abono (cargo) a resultado del impuesto a las renta e impuestos diferidos es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Impuesto a las ganancias	(2.735)	(1.915)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido	<u>67</u>	<u>(143)</u>
Total	<u><u>(2.668)</u></u>	<u><u>(2.058)</u></u>

d. **Resultado tributario**

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad matriz presenta una utilidad tributaria de MUS\$9.875 y un gasto por impuesto corriente de MUS\$2.735.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad matriz presenta una utilidad tributaria de MUS\$7.025 y un gasto por impuesto corriente de MUS\$1.915.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a. Obligaciones con entidades financieras:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
a.1) Corriente		
Banco Estado	428	531
Leasing (*)	<u>912</u>	<u>1.299</u>
Total	<u><u>1.340</u></u>	<u><u>1.830</u></u>
a.2) No corriente		
Banco Estado	2.083	1.042
Leasing (*)	<u>5.330</u>	<u>5.640</u>
Total	<u><u>7.413</u></u>	<u><u>6.682</u></u>

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

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 2019

Rut	Banco o institución financiera	Sociedad deudora	Moneda	Tasa de interés			Vencimiento					
				Tipo	Tasa	Hatsa 6 meses MUS\$	6 a 12 meses MUS\$	Total corriente MUS\$	Más de 1a 5 años MUS\$	Más de 5 años	Total No Corriente MUS\$	Totales MUS\$
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	3,86%	346	353	699	3.925	1405	5.330	6.029
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	3,93%	432	208	641	2.083		2.083	2.724
								<u>1340</u>			<u>7.413</u>	<u>8.753</u>

Al 31 de diciembre de 2018

Rut	Banco o institución financiera	Sociedad deudora	Moneda	Tasa de interés			Vencimiento					
				Tipo	Tasa	Hatsa 6 meses MUS\$	6 a 12 meses MUS\$	Total corriente MUS\$	Más de 1a 5 años MUS\$	Total No Corriente MUS\$	Totales MUS\$	
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	3.40%	638	650	1288	5.639		5.639	6.927
97030000-7	Banco Estado	Puerto Panul S.A.	Dólares	Fija	2.69%	282	260	542	1043		1043	1.585
								<u>1830</u>			<u>6.682</u>	<u>8.512</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de Puerto Panul y subsidiaria 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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Importe en libros MUS\$	Valor razonable MUS\$	Importe en libros MUS\$	Valor razonable MUS\$
Activos financieros				
Corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.684	3.684	894	894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.174	1.174	2.103	2.103
Cuenta por cobrar a entidad relacionada	<u>99</u>	<u>99</u>	<u>80</u>	<u>80</u>
No corrientes:				
Otros activos no financieros no corrientes			<u>256</u>	<u>256</u>
Pasivos financieros				
Corrientes:				
Otros pasivos financieros	1.340	1.340	1.830	1.830
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	<u>637</u>	<u>637</u>	<u>696</u>	<u>696</u>
No corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	7.413	7.413	6.682	6.682
Otras cuentas por pagar, no corrientes	<u>1.496</u>	<u>1.496</u>	<u>1.619</u>	<u>1.619</u>

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.

17. 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 2019 y 2018, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Acreedores comerciales	418	438		
Acreedores varios (1)	100	125	1.496	1.619
Retenciones	119	133		
Total	637	696	1.496	1.619

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.

18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Iva Débito Fiscal	442	326
Total	442	326

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a. El detalle de las provisiones es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Provisión de vacaciones (1)	125	124
Otros RRHH (2)	<u>556</u>	<u>307</u>
Total	<u><u>681</u></u>	<u><u>431</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 MUS\$	Otros recursos humanos MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	124	308	432
Provisiones adicionales	125	556	681
Reverso provisión	<u>(124)</u>	<u>(308)</u>	<u>(432)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u><u>125</u></u>	<u><u>556</u></u>	<u><u>681</u></u>
	Provisión de vacaciones y otros MUS\$	Otros recursos humanos MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	122	277	399
Provisiones adicionales	124	307	431
Reverso provisión	<u>(122)</u>	<u>(277)</u>	<u>(399)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u><u>124</u></u>	<u><u>307</u></u>	<u><u>431</u></u>

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no hubo castigos.

20. OTRAS PROVISIONES

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Canon Arriendo EPSA	135	131
Total	135	131

21. PATRIMONIO NETO

a) **Capital suscrito y pagado y número de acciones:**

Al 31 de diciembre de 2019, 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° de acciones suscritas	N° de 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 2019 y 2018 en el rubro otras reservas incluyen 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:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Reserva de conversión - conversión Filial (1)	(40)	(12)
Sobreprecio en colación de acciones propias	150	150
Total	110	138

- (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.

El detalle de la reserva de conversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$	Movimiento MUS\$
Reserva de conversión - conversión en Filial	<u>(40)</u>	<u>(28)</u>	<u>(12)</u>
Total	<u><u>(40)</u></u>	<u><u>(28)</u></u>	<u><u>(12)</u></u>

d) Dividendos:

Provisorios:

Sesión N°239: Fecha: 26 de marzo de 2019.

Se aprueba pago de dividendos provisorios de USD 1.300.000, con cargo a utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

Sesión N°241: Fecha: 27 de mayo de 2019.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD1.000.000.

Sesión N°243: Fecha: 30 de julio de 2019.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD2.500.000.

Sesión N°244: Fecha: 27 de agosto de 2019.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD1.000.000.

Sesión N°248: Fecha: 28 de noviembre de 2019.

Se aprueba el reparto de dividendos provisorios por USD1.500.000.

El detalle de los dividendos distribuidos en el año 2019 por accionista es el siguiente:

Rut	Sociedades	31.12.2019 MUS\$
96.725.160-7	Graneles de Chile S.A.	2.920
96.591.730-6	Marítima Valparaíso Chile S.A.	3.577
76.253.199-2	CHL Renta Alternativa II FIP	<u>803</u>
Total		<u><u>7.300</u></u>

22. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

La participación no controladora corresponde al 1% de Servicios Panul Ltda., el monto de la misma es menor a MUS\$5 en resultados y patrimonio.

23. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Acumulado	
	31.12.2019	31.12.2018
	MUS\$	MUS\$
Ingresos por venta de explotación Frente Atraque	18.703	16.473
Total	18.703	16.473

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.

24. 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

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Venta ingresos portuarios	<u>18.703</u>	<u>16.473</u>
Total	<u><u>18.703</u></u>	<u><u>16.473</u></u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Gastos del personal	(676)	(755)
Depreciación y amortización	(48)	(56)
Gastos comunes	<u>(590)</u>	<u>(553)</u>
Total	<u><u>(1.314)</u></u>	<u><u>(1.364)</u></u>

26. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	310	376
Otros gastos financieros	<u>119</u>	<u>4</u>
Total	<u><u>429</u></u>	<u><u>380</u></u>

27. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Depreciaciones	1.657	1.330
Amortizaciones de intangibles	<u>618</u>	<u>618</u>
Total	<u><u>2.275</u></u>	<u><u>1.948</u></u>

28. GASTOS DEL PERSONAL

Los gastos de personal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan en el siguiente detalle:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Sueldos y salarios	2.586	3.241
Beneficios a corto plazo a los empleados	<u>194</u>	<u>133</u>
Total	<u><u>2.780</u></u>	<u><u>3.374</u></u>

29. DIFERENCIA DE CAMBIO

El detalle de los rubros activo y pasivos que dan origen a diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son el siguiente:

	Moneda	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	(245)	(30)
Otros activos no financieros	CLP	(26)	(401)
Otros pasivos financieros	CLP	<u>33</u>	<u>157</u>
Total		<u><u>(238)</u></u>	<u><u>(274)</u></u>

30. DETALLE DE ACTIVO Y PASIVO EN MONEDA

El detalle es el siguiente:

Activos	extranjera	31.12.2019				31.12.2018			
		Activos corrientes		Activos no corrientes		Activos corrientes		Activos no corrientes	
		meses MUS\$	meses MUS\$	año a 5 MUS\$	años MUS\$	meses MUS\$	meses MUS\$	año a 5 MUS\$	años MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	302				541			
Efectivo y equivalente al efectivo	USD	3.382				353			
Activos por impuestos corrientes	CLP								
Otros activos no financieros, corrientes	CLP	55							
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	CLP	1.174				2.103			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	USD	99				80			
Inventarios	USD		296				323		
Activos intangibles distintos de la plusalía	USD				7.835				8.453
Propiedades, plantas y equipos, neto	USD				13.791				14.655
Propiedades, plantas y equipos, neto	CLP				502				18
Activos por impuestos diferidos	USD				337				330
Otros activos financieros, no corrientes	USD								256
Total activos		5.012	296	0	22.465	3.077	323	0	23.712

Pasivos	extranjera	31.12.2019				31.12.2018			
		Activos corrientes		Activos no corrientes		Activos corrientes		Activos no corrientes	
		meses MUS\$	meses MUS\$	año a 5 MUS\$	años MUS\$	meses MUS\$	meses MUS\$	año a 5 MUS\$	años MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes	USD		1340				1830		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	637				696			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	USD								
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP		681				431		
Otros provisiones	CLP		135				131		
Otros pasivos financieros no corrientes	CLP			7.413					
Pasivos por impuestos corrientes	USD							6.682	
Otras cuentas por pagar no corrientes	USD				1.496				1.619
Pasivos por impuestos diferidos	USD				1.039				1.099
Total pasivos		637	2.156	7.413	2.535	696	2.392	6.682	2.718

31. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

a. Garantías directas

Acreedor de garantía	Deudor		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros	
	Nombre	Relación	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	135	131
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	135	131
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	135	131
EPSA	Puerto Panul S.A.	Matriz	135	131
Serv. Nacional de Aduanas	Puerto Panul S.A.	Matriz	681	714
Inspección del Trabajo	Puerto Panul S.A.	Matriz	285	255
EFE	Puerto Panul S.A.	Matriz	21	22

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.

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		31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria		35
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria		7
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria		20
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria	19	20
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria	19	20
EPSA	Servicios Panul Limitada	Filial	Boleta bancaria	70	70

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:**

Boletas 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 cuarta del contrato de fecha 26 de diciembre de 2018, firmado por Servicios Panul Ltda.

c. Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad registra los siguientes documentos.

Boleta de Garantía Nro. 495572 del Banco Crédito e Inversiones, por la cantidad de M\$ 119.187 (Ciento diecinueve millones ciento ochenta y siete mil pesos), con vencimiento al 31 de agosto de 2020, emitida por Ultramar Agencia Marítima Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 4002760 del Banco Itau, por la cantidad de M\$ 3.547 (Tres millones quinientos cuarenta y siete mil pesos), con vencimiento el 31 de agosto de 2020, emitido por Agencias Universales S.A., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 202892-3 del Banco de Chile, por la cantidad de M\$ 91.000 (Noventa y un millones de pesos), con vencimiento el 15 de enero de 2020, emitido por Agencias Marítimas Agental Ltda., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

Boleta de Garantía Nro. 5354980 del Banco Santander, por la cantidad de M\$ 78.600 (Setenta y ocho millones seiscientos mil pesos), con vencimiento el 31 de diciembre del 2020, emitido por B&M Agencias Marítimas S.A., para garantizar el pago de los servicios prestados por Puerto Panul S.A.

d. Juicios, Restricciones y contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no mantiene juicios vigentes.

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 2019, la Sociedad ha dado cumplimiento a ellos.

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 02 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.

Año	Canon MUS\$
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
2018	525.36

- 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.

32. 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 N°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 2019 y 2018 es el siguiente:

	31.12.2019 MUS\$	31.12.2018 MUS\$
Estudios ambientales	<u>3</u>	<u>4</u>
Total	<u><u>3</u></u>	<u><u>4</u></u>

33. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (7 de febrero de 2020), 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.



DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

RUT: 96.909.330-8,

RAZON SOCIAL: PUERTO PANUL S.A.

En sesión de Directorio celebrada, el 26 de Marzo de 2020, los abajo individualizados se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe referido al periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

Estados Financieros Proforma consolidados según se indica:

- Estados Financieros
- Notas Explicativas a los Estados Financieros
- Resumen de Hechos Relevantes del periodo
- Análisis Razonado
- Informe de los Auditores Externos
- Declaración Jurada de Responsabilidad

<u>NOMBRE</u>	<u>CARGO</u>	<u>RUT</u>	<u>FIRMA</u>
Juan Pablo Correa Larraín	Presidente	07.003.581-5	
Andrés Orchard Vergara	Director	13.233.155-3	
Francisco Lobos Basauri	Director	05.881.890-9	
Guillermo Barros Lobos	Director	13.544.570-3	
Nelson Matus Bloch	Director	06.929.642-4	