

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período terminado al
30 de septiembre de 2019

- Estados Financieros Consolidados intermedios.
- Notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. Y SOCIEDADES SUBSIDIARIAS

Estado de situación financiera clasificado consolidado intermedio
al 30 de septiembre de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018
(En miles de Dólares; MUS\$)

ACTIVOS	Nota N°	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	70.505	61.661
Otros activos financieros	10	20	19
Otros activos no financieros	17	1.987	2.241
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	10	20.550	26.822
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	0	2.851
Inventarios	19	1.381	1.111
Activos Biológicos corrientes	12	415	785
Activos por impuestos corrientes	13	3.758	2.376
Total activos corrientes		98.616	97.866
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	10	108	110
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	10	74.033	71.087
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	0	12.739
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	18	212.414	226.052
Propiedades, planta y equipo, neto	15	240.299	244.377
Propiedad de inversión	16	3.594	8.200
Activos por derecho a uso, neto	20	2.363	0
Activos por impuestos diferidos	33	4.493	3.919
Total activos no corrientes		537.304	566.484
TOTAL ACTIVOS		635.920	664.350

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

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. Y SOCIEDADES SUBSIDIARIAS

Estado de situación financiera clasificado consolidado intermedio
al 30 de septiembre de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018
(En miles de Dólares; MUS\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	21	17.312	8.613
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	21	12.070	14.644
Cuentas por pagar entidades relacionadas	11	0	3.004
Otras provisiones a corto plazo	22	5	47
Pasivos por impuestos, corrientes	13	5.125	1.092
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	1.580	1.480
Otros pasivos no financieros, corrientes	24	100	58
Total pasivos corrientes		36.192	28.938
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	21	297.891	297.349
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	23	2.334	1.326
Pasivo por impuestos diferidos	33	26.403	28.385
Otras provisiones no corrientes	22	63	64
Total pasivos no corrientes		326.691	327.124
Patrimonio			
Capital emitido	26	97.719	97.719
Ganancias (pérdidas) acumuladas	26	188.308	227.801
Primas de emisión	26	(4.651)	(4.651)
Otras reservas	26	(8.339)	(12.582)
Patrimonio atribuible a los propietarios		273.037	308.287
Participaciones no controladoras		0	1
Patrimonio Total		273.037	308.288
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		635.920	664.350

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

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A Y SOCIEDADES SUBSIDIARIAS

Estados de resultados consolidados por función intermedios
 Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 (no auditados).
 (En miles de Dólares; MUS\$)

Estado de Resultados	Nota	01/01/2019	01/01/2018	01/07/2019	01/07/2018
		al 30/09/2019	al 30/09/2018	al 30/09/2019	al 30/09/2018
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	27	113.910	109.887	36.760	41.658
Costo de ventas	28	(84.184)	(80.831)	(27.490)	(28.096)
Ganancia Bruta		29.726	29.056	9.270	13.562
Gastos de Administración	28	(17.689)	(16.470)	(5.487)	(5.548)
Otras ganancias (pérdidas)	30	2.808	2.399	251	(394)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		14.845	14.985	4.034	7.620
Ingresos Financieros	31	3.377	2.726	1.132	974
Costos financieros	31	(15.414)	(14.909)	(5.069)	(5.110)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	0	194	0	(2)
Diferencias de cambio	29	(944)	(2.019)	(1.474)	(130)
Resultados por unidades de reajuste	29	96	283	44	65
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		1.960	1.260	(1.333)	3.417
Gasto por impuestos a las ganancias	32	(4.217)	(1.363)	240	(1.098)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		(2.257)	(103)	(1.093)	2.319
Ganancia (Pérdida)		(2.257)	(103)	(1.093)	2.319
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(2.257)	(103)	(1.093)	2.319
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida)		(2.257)	(103)	(1.093)	2.319
Ganancias por acción, básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	(0,0098)	(0,0004)	(0,0048)	0,0101
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) por acción básicas (US\$/acc)		(0,0098)	(0,0004)	(0,0048)	0,0101
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	26	(0,0098)	(0,0004)	(0,0048)	0,0101
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0		
Ganancia (Pérdida) Diluidas por Acción		(0,0098)	(0,0004)	(0,0048)	0,0101

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

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. Y SOCIEDADES SUBSIDIARIAS

Estado de resultados consolidados integrales

Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(En miles de Dólares; MUS\$)

Estado del resultado integral					
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Ganancia (Pérdida)	(2.257)	(103)	(1.093)	2.319	
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos					
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(522)	(568)	(378)	(300)	
Ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	951	0	0	
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuestos	(522)	383	(378)	(300)	
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuestos					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	(135)	0	0	
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(5.620)	6.926	(1.411)	1.337	
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	8.583	(447)	0	(47)	
Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, antes de impuestos	2.963	6.344	(1.411)	1.290	
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio					
Impuesto a las ganancias relacionado con nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	141	153	102	80	
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio	0	(1.200)	0	0	
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio	141	(1.047)	102	80	
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	1.661	(1.743)	524	(232)	
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio	1.661	(1.743)	524	(232)	
Otro resultado integral	4.243	3.937	(1.163)	838	
Resultado integral total	1.986	3.834	(2.256)	3.157	
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.986	3.834	(2.256)	3.157	
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0	
Resultado integral total	1.986	3.834	(2.256)	3.157	

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

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. Y SOCIEDADES SUBSIDIARIAS

Estado de flujo de efectivo consolidado, Método directo

Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(En miles de Dólares; MUS\$)

	Nota	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 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		135.035	112.610
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(47.240)	(44.387)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(40.697)	(39.101)
Otros pagos por actividades de operación		(7.477)	(3.370)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		39.621	25.752
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.846)	(2.272)
Intereses recibidos		1.215	738
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.534	15.108
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		40.524	39.326
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		16.304	5.853
Importes procedentes de la venta de propiedades de inversión		5.633	0
Importes procedentes de la venta de Activos Biológicos		662	0
Compras de propiedades, planta y equipo		(4.523)	(7.803)
Compras de activos intangibles		(3.119)	(3.759)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		0	(32)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		14.956	(5.741)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		0	0
Total importes procedentes de préstamos		0	0
Pagos de préstamos		(2.338)	(13.492)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(992)	0
Dividendos pagados		(31.084)	(7)
Intereses pagados		(9.413)	(8.621)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.463)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(46.290)	(22.120)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		9.190	11.465
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(346)	(1.257)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		8.844	10.208
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	9	61.661	45.532
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	9	70.505	55.740

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

PUERTOS Y LOGÍSTICAS S.A Y SOCIEDADES SUBSIDIARIAS

Estado de cambios en el Patrimonio

Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 (no auditados).

(En miles de Dólares; MUS\$)

	Capital emitido (Nota 26)	Primas de emisión (Nota 26)	Otras reservas						Ganancias (pérdidas) acumuladas (Nota 26)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total	
			Reservas por diferencias de cambio por conversión (Nota 26)	Reservas de coberturas de flujo de caja (Nota 26)	Reservas de ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (Nota 26)	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta (Nota 26)	Reservas Inversiones a valor razonable con cambio en Otros resultados integrales	Otras reservas varias (Nota 26)					Otras reservas
Saldo inicial período actual al 01/01/2019	97.719	(4.651)	0	(4.434)	(347)	0	0	(7.801)	(12.582)	227.801	308.287	1	308.288
Cambios en patrimonio													
Resultado Integral													
Ganancia (pérdida)										(2.257)	(2.257)		(2.257)
Otro resultado integral				(3.959)	(381)			8.583	4.243		4.243		4.243
Resultado integral			0	(3.959)	(381)	0	0	8.583	4.243	(2.257)	1.986	0	1.986
Dividendos										(30.400)	(30.400)		(30.400)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios									0	(6.836)	(6.836)	(1)	(6.837)
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	(3.959)	(381)	0	0	8.583	4.243	(39.493)	(35.250)	(1)	(35.251)
Saldo final período actual 30/09/2019	97.719	(4.651)	0	(8.393)	(728)	0	0	782	(8.339)	188.308	273.037	0	273.037

	Capital emitido (Nota 26)	Primas de emisión (Nota 26)	Otras reservas						Ganancias (pérdidas) acumuladas (Nota 26)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total	
			Reservas por diferencias de cambio por conversión (Nota 26)	Reservas de coberturas de flujo de caja (Nota 26)	Reservas de ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (Nota 26)	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta (Nota 26)	Reservas Inversiones a valor razonable con cambio en Otros resultados integrales	Otras reservas varias (Nota 26)					Otras reservas
Saldo al 01/01/2018	97.719	(4.651)	135	(7.514)	42	0	0	(4.347)	(11.684)	225.495	306.879	1	306.880
Ajustes adopción NIIF 9							249	529	778	(280)	498		498
Saldo inicial período anterior al 01/01/2018	97.719	(4.651)	135	(7.514)	42	0	249	(3.818)	(10.906)	225.215	307.377	1	307.378
Cambios en patrimonio													
Resultado Integral													
Ganancia (pérdida)										(103)	(103)		(103)
Otro resultado integral			(135)	5.183	(415)		(249)	(447)	3.937		3.937		3.937
Resultado integral			(135)	5.183	(415)	0	(249)	(447)	3.937	(103)	3.834	0	3.834
Dividendos										0	0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios									0	834	834		834
Total de cambios en patrimonio	0	0	(135)	5.183	(415)	0	(249)	(447)	3.937	731	4.668	0	4.668
Saldo final período anterior al 30/09/2018	97.719	(4.651)	0	(2.331)	(373)	0	0	(4.265)	(6.969)	225.946	312.045	1	312.046

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

PUERTOS Y LOGÍSTICA S.A. Y SOCIEDADES SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Índice de notas	Página
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL	12
1.1 DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	13
1.1.1 <i>Objeto de la Compañía</i>	13
1.1.2 <i>Principales activos</i>	13
1.1.3 <i>Política comercial</i>	14
1.1.4 <i>Principales clientes</i>	14
NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	14
2.1 BASES DE PREPARACIÓN Y PERÍODO.....	14
2.2 BASES DE CONSOLIDACIÓN	15
2.2.1 <i>Subsidiarias</i>	15
2.2.2 <i>Inversiones contabilizadas por el método de la participación</i>	15
2.3 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS	16
2.4 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.....	16
2.4.1 <i>Moneda de presentación y moneda funcional</i>	16
2.4.2 <i>Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera</i>	17
2.5 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	17
2.6 ACTIVOS BIOLÓGICOS	18
2.7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	18
2.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	18
2.8.1.1 <i>Activos financieros registrados a costo amortizado</i>	19
2.8.1.2 <i>Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>	19
2.8.1.3 <i>Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados</i>	20
2.8.1.4 <i>Inversiones en instrumentos de Patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>	20
2.8.1.5 <i>Deterioro de activos financieros</i>	20
2.8.2 <i>Pasivos financieros</i>	20
2.8.2.1 <i>Préstamos y obligaciones financieras que devengan interés</i>	20
2.9 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	21
2.10 DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA.....	21
2.10.1 <i>Derivados implícitos</i>	22
2.11 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	22
2.12 ACTIVOS INTANGIBLES	22
2.12.1 <i>Acuerdo de concesión de servicios</i>	22
2.12.2 <i>Concesión Relleno Marítimo “Ampliación patio la Tosca”</i>	23
2.12.3 <i>Obras obligatorias “Fase I A y I B”</i>	23
2.12.4 <i>Obras obligatorias “Fase 0”</i>	23
2.12.5 <i>Desembolsos posteriores</i>	23
2.12.6 <i>Amortización</i>	23
2.13 CAPITAL EMITIDO	24
2.13.1 <i>Dividendos</i>	24
2.14 ACREEDORES COMERCIALES	24
2.15 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	25
2.16 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	25
2.17 PROVISIONES	25
2.18 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	26
2.19 MEDIO AMBIENTE.....	26
2.20 VACACIONES AL PERSONAL	27
2.21 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE	27
2.22 GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN	27
2.23 GASTOS POR SEGUROS DE BIENES Y SERVICIOS	27
2.24 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	27

2.25	OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	28
2.26	INVENTARIOS	28
2.27	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	28
2.28	ARRENDAMIENTOS	28
2.29	DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF.....	30
NOTA 3 – GESTIÓN DE RIESGO		30
3.1	RIESGO DE MERCADO	30
3.2	RIESGO FINANCIERO	30
3.2.1	<i>Riesgo de tipo de cambio</i>	<i>30</i>
3.2.1.1	<i>Análisis de Sensibilidad</i>	<i>31</i>
3.2.2	<i>Riesgo de tasa de interés.....</i>	<i>31</i>
3.2.3	<i>Riesgo de crédito.....</i>	<i>32</i>
3.2.4	<i>Riesgo de liquidez</i>	<i>33</i>
3.3	RIESGO DE GESTIÓN DEL CAPITAL	33
3.4	RIESGO OPERACIONAL.....	34
3.5	RIESGO DE CONSTRUCCIÓN DE PROYECTOS	34
NOTA 4 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS		34
NOTA 5 – CAMBIOS CONTABLES.....		35
NOTA 6 – NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES		36
NOTA 7- INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA POR SOCIEDADES SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS		42
NOTA 8 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS		43
NOTA 9 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....		47
NOTA 10 –ACTIVOS FINANCIEROS		48
10.1	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	48
10.2	CATEGORÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS	49
10.3	JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE.....	49
10.4	CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	50
NOTA 11 – INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS.....		53
11.1	CONTROLADOR	53
11.2	ACCIONISTAS MAYORITARIOS	53
11.3	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	54
11.3.1	<i>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</i>	<i>54</i>
11.3.2	<i>Cuentas por pagar a entidades relacionadas.....</i>	<i>55</i>
11.3.3	<i>Transacciones más significativas y sus efectos en resultados.....</i>	<i>56</i>
11.4	DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA	57
11.4.1	<i>Remuneraciones Directorio</i>	<i>57</i>
11.4.2	<i>Remuneraciones Gerentes y Ejecutivos principales.....</i>	<i>57</i>
11.4.3	<i>Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones</i>	<i>58</i>
11.4.4	<i>Garantías constituidas por la Compañía a favor de los Directores</i>	<i>58</i>
11.4.5	<i>Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes.....</i>	<i>58</i>
11.4.6	<i>Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía</i>	<i>58</i>
11.4.7	<i>Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción</i>	<i>58</i>
NOTA 12 – ACTIVOS BIOLÓGICOS		59
NOTA 13 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....		60
NOTA 14 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		60
NOTA 15 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....		62

15.1	INFORMACIONES ADICIONALES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	63
15.1.1	<i>Principales Obras en ejecución</i>	63
15.1.2	<i>Otras Informaciones</i>	63
15.1.3	<i>Información adicional requerida por taxonomía XBRL</i>	64
NOTA 16 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....		64
NOTA 17 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		65
NOTA 18 –ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....		65
NOTA 19 –INVENTARIOS		67
NOTA 20 –ACTIVOS POR DERECHOS DE USO.....		68
NOTA 21 –PASIVOS FINANCIEROS		69
21.1	OTROS PASIVOS FINANCIEROS.....	69
21.1.1	<i>Vencimiento y moneda de las obligaciones con entidades Financieras</i>	70
21.1.2	<i>Interés proyectados por monedas de las obligaciones con entidades financieras</i>	72
21.1.3	<i>Instrumentos derivados</i>	73
21.1.3.1	<i>Instrumentos de cobertura</i>	73
21.1.4	<i>Jerarquía de valor razonable de pasivos Financieros</i>	73
21.1.5	<i>Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiación:</i>	74
21.2	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	75
21.3	CATEGORÍA DE PASIVOS FINANCIEROS.....	76
NOTA 22 – OTRAS PROVISIONES		76
NOTA 23 – PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS		77
NOTA 24 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS		80
NOTA 25 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS		80
NOTA 26 –PATRIMONIO		82
26.1	CAPITAL SUSCRITO, PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES	82
26.2	CAPITAL EMITIDO	83
26.3	DIVIDENDOS	83
26.4	OTRAS RESERVAS.....	83
26.5	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	84
26.6	RESTRICCIONES A LA DISPOSICIÓN DE FONDOS DE LAS SUBSIDIARIAS	85
26.7	GANANCIAS POR ACCIÓN	85
26.8	UTILIDAD LIQUIDA DISTRIBUIBLE	86
NOTA 27 –INGRESOS		87
27.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	87
NOTA 28 –GASTOS.....		87
28.1	COSTO DE VENTAS	87
28.2	GASTOS DE PERSONAL	88
28.3	GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	88
28.4	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	89
NOTA 29 –DIFERENCIAS DE CAMBIO Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE		89
29.1	DIFERENCIAS DE CAMBIO	89
29.2	RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE.....	90
29.3	MONEDA EXTRANJERA	91
NOTA 30 –OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS		93
NOTA 31 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS.....		93

NOTA 32 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS	94
NOTA 33 – IMPUESTOS DIFERIDOS.....	96
33.1 IMPUESTO DIFERIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	96
NOTA 34 – GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS COMPROMISOS	97
34.1 GARANTÍAS INDIRECTAS	97
34.2 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	98
34.3 OTROS COMPROMISOS.....	99
NOTA 35 – ACUERDO DE CONCESIÓN DE SERVICIOS.....	99
NOTA 36 – MEDIO AMBIENTE.....	101
NOTA 37 – HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE PREPARACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO	102
ANEXO N° 1 INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR TAXONOMÍA XBRL.....	103

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES

AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(En miles de dólares)

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Puertos y Logística S.A. (en adelante la “Sociedad Matriz” o la “Sociedad”) y sus sociedades subsidiarias integran el grupo Puertos y Logística (en adelante “Puertos y Logística”).

La Sociedad fue constituida originalmente como una sociedad de responsabilidad limitada bajo la razón social de Puerto de Lirquén Limitada, ello según consta en escritura pública de fecha 18 de febrero de 1970 otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don Sergio Rodríguez Garcés, publicándose su extracto en el Diario Oficial de fecha 25 de marzo de 1970 e inscribiéndose el mismo a fojas 2.184 N° 981 del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 1970. El extracto indicado fue posteriormente rectificado ante el Notario Público de Santiago, señor Sergio Rodríguez Garcés, mediante extracto que fue, a su vez, publicado en el Diario Oficial con fecha 4 de abril de 1970 y se inscribió a fojas 2.519 N° 1.112 del Registro de Comercio de Santiago del año 1970.

Posteriormente, y luego de varias reformas a sus Estatutos Legales, mediante escritura pública de fecha 2 de diciembre de 1982, otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, la Sociedad se transformó en Sociedad Anónima Cerrada, con la razón social de Puerto de Lirquén S.A.; un extracto de dicha escritura de transformación se publicó en el Diario Oficial de fecha 17 de enero de 1983 y se inscribió a fojas 22.603 N° 12.723 del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 1982. El extracto indicado fue posteriormente rectificado ante el Notario Público de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso, mediante extracto que fue publicado en el Diario Oficial con fecha 17 de enero de 1983 y se inscribió a fojas 591 N° 344 del Registro de Comercio de Santiago del año 1983.

Actualmente, la Sociedad tiene la calidad de Sociedad Anónima Abierta dado que sus acciones se distribuyen entre más de 500 accionistas y está inscrita con fecha 16 de febrero de 1984 en el Registro de Valores bajo el N° 0241, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Mediante escritura pública de fecha 30 de mayo de 2012, otorgada en la Notaría Pública de Santiago, de don Iván Torrealba Acevedo, se procedió a realizar el cambio de objeto y razón social de Puerto de Lirquén S.A. a “Puertos y Logística S.A.” pudiendo actuar también con el nombre de fantasía PULOG S.A.; un extracto de dicha escritura se publicó en el Diario Oficial de fecha 05 de junio de 2012 y se inscribió a fojas 36.951 N° 25.988 del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 2012. En cuanto al objeto social este pasó a ser “Diseño, estudio, construcción y adquisición de infraestructura portuaria tanto, en la República de Chile como, en el extranjero, incluyendo la participación en procesos de licitación de concesiones portuarias y su explotación, en forma directa o a través de sociedades relacionadas; la inversión y explotación en actividades forestales y logísticas; la formación de sociedades de cualquier tipo, pudiendo incorporarse a otras ya existentes, además la compra y adquisición, venta y enajenación de todo tipo de bienes muebles e inmuebles; corporales e incorporales como créditos; bonos; efectos de comercio; acciones, valores mobiliarios y de cualquier otro tipo, pudiendo administrarlos y percibir sus frutos, la prestación de servicios en soporte administrativo, contable, financiero y/o legal a terceros”.

Con fecha 25 de abril de 2019, en Junta Extraordinaria de Accionistas N°10 se sustituyó el nombre actual de fantasía “Pulogsa” por “DP World Chile”.

La Sociedad tiene su domicilio en Teatinos N°280 piso 3, oficina 301, Santiago de Chile.

A la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados, Puertos y Logística está conformado por 6 sociedades subsidiarias. Puertos y Logística ha consolidado todas aquellas sociedades en las cuales posee el control de la operación en sus negocios. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados de Puertos y Logística, así como las bases de consolidación se detallan en la Nota N°2.2.

La Compañía es controlada por DP World Holding UK Limited, según se detalla en Nota 11.1.

Al 30 de septiembre de 2019, el personal de la Sociedad alcanza a 1.118 trabajadores de planta de los cuales, 24 corresponden a Gerentes y Ejecutivos principales y 108 a Profesionales y Técnicos.

Adicionalmente para las actividades de movilización y estiba de las mercaderías que se embarcan y/o desembarcan por las distintas operaciones, la Compañía utiliza los servicios de 760 trabajadores portuarios eventuales.

Estos estados financieros consolidados se presentan en miles de dólares por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. El cambio de moneda funcional fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2009 y con efecto a partir del 1 de enero de 2008.

1.1 DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

1.1.1 OBJETO DE LA COMPAÑÍA

Puertos y Logística S.A. es un holding portuario conformado por las operaciones de Lirquén y San Antonio, cuya misión es construir, operar y prestar servicios eficientes y de excelencia en la industria Logística – Portuaria, buscando siempre oportunidades para mejorar y aportar valor a sus trabajadores, accionistas y comunidades.

1.1.2 PRINCIPALES ACTIVOS

Sus principales activos son los de sus sociedades subsidiarias utilizadas en la operación Lirquén y en la operación San Antonio.

Los principales activos de las empresas que conforman la operación Lirquén son:

- Dos muelles de penetración que totalizan 6 sitios de atraque. El Muelle N° 1, se usa, principalmente, para naves de carga fraccionada y graneles, y está equipado además con un sistema de correas transportadoras que permite la descarga mecanizada de graneles. El Muelle N° 2 permite la operación de grúas móviles simultáneamente en ambos sitios del muelle, por lo que se destina preferentemente a la operación de naves portacontenedores y naves con carga sobredimensionada o de proyectos.
- 31 Ha. de patios.
- 15 Ha. de bodegas y galpones para el acopio de carga.
- Equipamiento portuario.

Por su parte, los activos de la operación San Antonio están conformados por la Concesión a 20 años adjudicada durante el año 2011 (Notas N°18 y 34), la que permite desarrollar y explotar el terminal Puerto Central del Puerto de San Antonio, el que actualmente cuenta con la siguiente infraestructura:

- Un espigón con 2 sitios, aptos para atender carga fraccionada, vehículos, graneles, cruceros y carga sobredimensionada o de proyectos.
- Frente de atraque de 700 metros lineales con capacidad para atender naves Post Panamax, destinado preferentemente a la operación de naves portacontenedores.
- Un terminal de 3.400 m2 para la atención de pasajeros.
- 34 Ha. de patios.
- Equipamiento portuario.

1.1.3 POLÍTICA COMERCIAL

Puertos y Logística S.A., tiene como objeto que sus clientes y usuarios del sector exportador e importador obtengan ventajas en la transferencia de sus cargas, buscando nuevas oportunidades de negocios que potencien a sus subsidiarias.

La Sociedad, con el fin de atender con mayor dedicación los requerimientos y necesidades propias de armadores, exportadores e importadores, mantiene áreas de negocio en la región de Valparaíso y del Biobío.

1.1.4 PRINCIPALES CLIENTES

Entre los principales clientes y usuarios de Puertos y Logística S.A. se encuentran las compañías navieras, los exportadores forestales e importadores.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados se presenta a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados, exceptuando los cambios por adopción de la nueva norma (NIIF16) donde no se ha re-expresado el período anterior.

Los presentes estados financieros consolidados de Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS", por sus siglas en inglés).

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha y han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 22 de octubre de 2019.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2019.

2.1 BASES DE PREPARACIÓN Y PERÍODO

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Puertos y Logística S.A. y sociedades subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo el criterio del costo histórico, con excepción, de acuerdo con NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber y entender de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las políticas significativas y estimaciones críticas de contabilidad se detallan en Nota N° 4.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

1. La valorización de activos como es el caso de la estimación de la vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipo.
2. Flujos de caja futuros para pruebas de deterioro.
3. Las estimaciones de valor razonable de los instrumentos financieros.
4. Estimaciones de contingencias.
5. Obligaciones por beneficios post empleos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos de dichos cambios en las estimaciones en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

2.2 BASES DE CONSOLIDACIÓN

2.2.1 SUBSIDIARIAS

Las sociedades subsidiarias son todas las entidades en que Puertos y Logística está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en estas sociedades y tiene la capacidad de influir en sus rendimientos a través de su poder sobre estas. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a Puertos y Logística, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Todas las transacciones intercompañías, los saldos y las utilidades y/o pérdidas no realizadas por transacciones entre entidades de Puertos y Logística son reversadas.

Las subsidiarias que se incluyen en estos estados financieros consolidados son sociedades anónimas cerradas las cuales no se encuentran inscritas en el Registro de Valores, exceptuando Puerto Central S.A. la que se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero. Las sociedades subsidiarias son las siguientes:

Nombre Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	RUT	% Propiedad al 30/09/2019			% Propiedad al 31/12/2018		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Puerto Lirquén S.A.	Chile	Dólar	96.959.030-1	99,9950	0,0050	100,0000	99,9950	0,0050	100,0000
Portuaria Lirquén S.A.	Chile	Dólar	96.560.720-K	100,0000	0,0000	100,0000	99,9993	0,0000	99,9993
Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.	Chile	Dólar	76.375.778-1	99,9993	0,0007	100,0000	99,9993	0,0000	99,9993
Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Chile	Dólar	96.871.870-3	99,9200	0,0800	100,0000	99,9200	0,0800	100,0000
Puerto Central S.A.	Chile	Dólar	76.158.513-4	99,9950	0,0050	100,0000	99,9950	0,0050	100,0000
Muellaje Central S.A.	Chile	Dólar	76.242.857-1	0,0050	99,9950	100,0000	0,0050	99,9950	100,0000

Para asegurar la uniformidad en la presentación de los estados financieros consolidados de Puertos y Logística S.A., las sociedades subsidiarias incluidas en la consolidación han adoptado los mismos criterios contables que la matriz.

2.2.2 INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Coligadas o asociadas son todas las inversiones en sociedades sobre las que se ejerce influencia significativa pero no se tiene control y generalmente, viene acompañado por una participación que fluctúa entre un 20% y un 50% de los derechos a voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su valor de costo. La inversión en coligadas o asociadas incluye la plusvalía (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación de Puertos y Logística en los resultados posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición se reconoce en

otros resultados integrales y en reservas dentro del patrimonio neto. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados, como sería el caso, por ejemplo, de los dividendos recibidos de sociedades anónimas o utilidades retiradas de otro tipo de sociedades, se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación de Puertos y Logística en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, Puertos y Logística no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre Puertos y Logística y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de Puertos y Logística en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Puertos y Logística, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

2.3 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS

La NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración de la Sociedad Matriz, Puertos y Logística S.A., utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocios.

Dado que Puertos y Logística define los segmentos en la misma forma en que están organizadas las operaciones que administra se definen los segmentos en holding, operación Lirquén y operación San Antonio, lo que se presenta en Nota N°8.

El holding lo conforma Puertos y Logística S.A., la operación en Lirquén incluye a Puerto Lirquén S.A., Portuaria Lirquén S.A., Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A. y Depósitos Portuarios Lirquén S.A., en tanto que la operación en San Antonio se lleva a cabo a través de Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A.

2.4 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

2.4.1 MONEDA DE PRESENTACIÓN Y MONEDA FUNCIONAL

La moneda funcional de Puertos y Logística y sus sociedades subsidiarias es el dólar estadounidense, por ser ésta la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Toda la información en los presentes estados financieros consolidados ha sido redondeada en miles de dólares (MUS\$) a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

2.4.2 EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda local y extranjera, distintos se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados.

Los activos y pasivos en moneda distinta a la moneda funcional han sido traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, de acuerdo con el siguiente detalle:

Tipo de monedas	30/09/2019 1US\$	31/12/2018 1US\$
Pesos chilenos	726,17	694,77
Euro	0,91	0,87
Libra Esterlina	0,81	0,79

2.5 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo de la Sociedad y sus sociedades subsidiarias se componen principalmente de terrenos, infraestructura portuaria, maquinaria y equipos, equipamiento de tecnologías de la información y otros activos fijos necesarios para el desarrollo de las operaciones del giro portuario.

Las propiedades, planta y equipo indicados han sido valorizadas a su costo histórico. Las adiciones han sido valorizadas a costo histórico, e incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

El costo de adquisición incluye los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuible a la adquisición o construcción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Puertos y Logística define período sustancial como aquel que supera los doce meses. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fluyan a la Sociedad y sus subsidiarias y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente reemplazado se dará de baja en cuentas, de acuerdo con lo dispuesto en NIC 16. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan al resultado del período en el que se incurren.

La depreciación de estos activos se calcula usando el método lineal, distribuyéndose en forma sistemática a lo largo de su 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 operación y cambios en la demanda del mercado por los servicios ofrecidos en la operación de dichos activos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta, si es necesario, en cada cierre del estado de situación financiera. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

El rango de vida útil (en años) por tipo de activo es el siguiente:

Vidas útiles	Intervalo de años de vida útil estimada	
	30/09/2019	31/12/2018
	Mínimo - Máximo	Mínimo - Máximo
Infraestructura Portuaria	20 - 60	20 - 60
Máquinas y equipos	10 - 30	10 - 30
Equipamiento de tecnologías de la información	03 - 05	03 - 05
Muebles y útiles	03 - 05	03 - 05

2.6 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos son inversiones secundarias que no forman parte del negocio principal de la Sociedad e incluyen plantaciones forestales, las que son valorizadas basado en el modelo de descuento de flujos de caja mediante el cual el valor justo o razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los flujos de efectivo de operaciones continuas, es decir, sobre la base de planes de cosecha forestal teniendo en cuenta el potencial crecimiento, esto quiere decir que el valor razonable de estos activos se mide como el valor actual de la cosecha de un ciclo de crecimiento basado en los terrenos forestales productivos, teniendo en cuenta las restricciones medioambientales y otras reservas.

El valor razonable de los activos biológicos se mide y reconoce en forma separada de los terrenos y los cambios en el valor justo de dichos activos se reflejan en el estado de resultados del período.

Los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el período que se producen y se presentan como costos de ventas.

2.7 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las inversiones inmobiliarias, que comprenden terrenos y viviendas que se mantienen para la obtención de rentas en el largo plazo y no para uso propio, son valoradas al costo histórico ajustadas por las posibles pérdidas acumuladas por deterioro de su valor.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión.

Los gastos periódicos de mantenimiento se imputan a resultados como costos del período en que se incurrir.

2.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera, cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del estado de situación cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Sociedad transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Sociedad especificada en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado. Las compras o ventas normales de activos financieros se contabilizan a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en que el activo es adquirido o entregado por la Sociedad.

La administración clasifica sus activos financieros a la fecha de reconocimiento inicial, según lo dispuesto por NIIF 9, como:

1. Costo amortizado;
2. Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio);
3. Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Dependiendo del modelo de negocios de la Sociedad, por ende, el propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

Modelo de negocios:

Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias basadas en su modelo de negocio mantienen sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor razonable. Para los instrumentos no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo.

El valor razonable de los instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los estados financieros. Para inversiones donde no existe un mercado activo, el valor justo es determinado utilizando técnicas de valorización, entre las que se incluyen (i) el uso de transacciones de mercados recientes, (ii) referencias al valor actual de mercado de otro instrumento financiero de características similares, (iii) descuentos de flujo de efectivo y (iv) otros modelos de evaluación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sociedad valoriza los activos financieros como se describen a continuación:

2.8.1.1 ACTIVOS FINANCIEROS REGISTRADOS A COSTO AMORTIZADO

Los rubros de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial. En este rubro se clasifican activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Los créditos y las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

El cálculo de la estimación de pérdida por deterioro es realizado de acuerdo a una revisión caso a caso en la que se identifica el riesgo de incobrabilidad por cada deudor. Adicionalmente se compara con el modelo de deterioro de pérdidas esperadas que contiene información sobre la cobranza histórica de los últimos 3 años y adicionalmente incorpora factores macroeconómicos más relevantes que afectan a su incobrabilidad. Al cierre del período esta provisión se presenta rebajando los saldos que la originaron.

2.8.1.2 ACTIVOS FINANCIEROS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales (FVTOCI), se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

2.8.1.3 ACTIVOS FINANCIEROS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Estos activos financieros se miden a valor razonable con cambios en resultado (FVTPL) si no se mantienen dentro de los dos modelos de negocios descritos anteriormente. Las utilidades y pérdidas surgidas de la variación posterior del valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Los activos registrados a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

2.8.1.4 INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

La Sociedad de acuerdo a lo indicado por NIIF 9 valoriza sus inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable y ha optado por presentarlas con cambios en otros resultados integrales.

Un instrumento de patrimonio, siempre y cuando no se mantenga con fines de negociación, puede designarse para ser valorado a valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio). Posteriormente, en la venta del instrumento, no se permite la reclasificación a la cuenta de resultados de los importes reconocidos en patrimonio y únicamente se llevan a resultado los dividendos.

2.8.1.5 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

La Sociedad evalúa con previsión anticipada las pérdidas crediticias esperadas asociadas a sus activos contabilizados al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito. NIIF9, solo para cuentas por cobrar comerciales, permite aplicar el enfoque simplificado, que requiere que las pérdidas esperadas de por vida sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar. La información comparativa proporcionada continúa siendo contabilizada de acuerdo con la política contable anterior.

Las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se presentan en el estado de situación financiera como una estimación y se ajusta el valor libro del instrumento por las pérdidas crediticias esperadas, si es que hubiese.

La Sociedad evalúa en cada cierre financiero si un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados.

2.8.2 PASIVOS FINANCIEROS

Según NIIF 9 de forma general los pasivos financieros se miden a costo amortizado, excepto aquellos pasivos que se mantengan para negociar que se miden a valor razonable con cambios en resultados.

2.8.2.1 PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS QUE DEVENGAN INTERÉS

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar es reconocida en el estado consolidado de resultados durante el período de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo el rubro costos financieros.

2.9 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales por cobrar se reconocen inicialmente al valor facturado neto de los costos de transacción dado que su pago es efectuado en 48 días promedio, el cual se aproxima a su valor razonable sin cambios significativos. Se establece una pérdida por deterioro para cubrir eventuales deudores incobrables por estimar que, en ciertos casos, su recuperación es dudosa. Puertos y Logística S.A. y sus sociedades subsidiarias utilizan el enfoque simplificado para determinar si existe o no deterioro sobre la cartera. La Sociedad realiza el análisis de acuerdo con la experiencia histórica sobre la incobrabilidad de la misma, la cual es ajustada de acuerdo a las variables macroeconómicas, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para la estimación.

2.10 DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA

Los derivados mantenidos por la Sociedad y sociedades subsidiarias corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tasa de interés y/o de tipo de cambio, que tienen como objeto eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera. En el caso de derivados financieros, si su valor es positivo se registran en el rubro "Otros activos financieros" y si es negativo en el rubro "Otros pasivos financieros".

Los cambios en el valor justo de los instrumentos a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios se registran en el estado de resultados integrales, excepto que los mismos hayan sido designados como un instrumento de cobertura contable y se cumplan las condiciones establecidas en la NIC 39 para aplicar dicho criterio. Para efectos de contabilidad de Coberturas la Compañía continúa aplicando bajo los criterios de la NIC 39.

Las coberturas se clasifican en las siguientes categorías:

- *Coberturas de valor razonable*: es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, que puede atribuirse a un riesgo en particular. Para esta clase de coberturas, tanto el valor del instrumento de cobertura como del elemento cubierto, se registran en el estado de resultados integrales neteando ambos efectos en el mismo rubro.
- *Coberturas de flujos de efectivo*: es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del Patrimonio denominada "Coberturas de flujo de caja". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspaasa al Estado de Resultados Integrales en la medida que el subyacente tiene impacto en el Estado de Resultados Integrales por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del Estado de Resultados integrales. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultado integral.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivos del instrumento de cobertura, con una efectividad comprendida en un rango de 80% - 125%.

La Sociedad ha designado todos sus derivados financieros como cobertura contable.

Debido a que el enfoque de contabilidad de coberturas tiene el carácter de voluntario en la aplicación de NIIF 9, la Administración ha decidido continuar con el enfoque bajo IAS 39.

2.10.1 DERIVADOS IMPLÍCITOS

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 del valor en la cuenta de resultados. A la fecha, la sociedad ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

2.11 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, desde la fecha de adquisición.

2.12 ACTIVOS INTANGIBLES

2.12.1 ACUERDO DE CONCESIÓN DE SERVICIOS

Como resultado de haberse adjudicado la licitación portuaria del frente de atraque Costanera Espigón del Puerto de San Antonio, y que la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. suscribió un contrato de Concesión con Empresa Portuaria San Antonio (EPSA), a través del cual se establecen derechos y obligaciones y la realización de ciertos desembolsos incurridos y por incurrir (ver Nota 18), el contrato califica como un Acuerdo de Concesión de Servicios conforme a CINIIF N°12. La Compañía reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesión de servicios cuando tiene el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye actualmente el pago inicial, pago de mitigación a los trabajadores portuarios, gastos de licitación y puesta en marcha y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato de concesión (canon). Además, incorpora las obras de infraestructura obligatorias en construcción, definidas en el contrato de concesión, la cual incluye los costos por préstamos devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuible a la adquisición o construcción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Puertos y Logística define período sustancial como aquel que supera los doce meses. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión. Al reconocimiento inicial, el activo intangible recibido como contraprestación por la prestación de servicios de construcción o mejoramiento en un acuerdo de concesión de servicios es reconocido al valor razonable. Después del reconocimiento inicial el activo es reconocido al costo, que incluye los costos por préstamos capitalizados menos la amortización acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

La mencionada norma establece que en la medida que el operador tenga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de parte de la concedente, deberá registrar una partida por cobrar, medida inicialmente al valor justo y posteriormente medido al costo amortizado.

Puertos y Logística mantiene una cuenta por cobrar por aquellos activos cuya vida útil residual excede la fecha de término de concesión y que deberá ser pagada por EPSA. Esta cuenta se presenta y se mide como activo financiero

valorizada inicialmente al valor presente de dicha cuenta al término de la concesión, utilizando una tasa de descuento apropiada.

2.12.2 CONCESIÓN RELLENO MARÍTIMO “AMPLIACIÓN PATIO LA TOSCA”

El relleno marítimo corresponde a la concesión para la construcción de un relleno sobre un sector de la playa y fondo de mar ubicado en el puerto de Lirquén, la cual fue otorgada mediante Decreto Supremo N°439 de la Subsecretaría de Marina del Ministerio de Defensa Nacional, de fecha 30 de diciembre de 1996. Dichas obras fueron realizadas por la sociedad subsidiaria Portuaria Lirquén S.A. y puestas en funcionamiento a partir del año 2013 y que permiten ampliar la zona de patios pavimentados para el acopio de mercancías para su posterior estiba por los muelles del puerto de Lirquén.

La valoración inicial corresponde al costo de construcción del relleno marítimo. Después del reconocimiento inicial, se registra al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro si es que hubiese.

2.12.3 OBRAS OBLIGATORIAS “FASE 1 A Y 1 B”

Corresponde a la construcción del frente de atraque de 700 metros de longitud, dragado de la franja de 60 metros medidos desde el frente de atraque, el reemplazo del rompeolas y el consecuente ensanchamiento de la boca del acceso a la poza de San Antonio, en cumplimiento del proyecto de construcción obligatorio, establecido en el contrato de concesión entre Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) y la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A.

2.12.4 OBRAS OBLIGATORIAS “FASE 0”

Corresponde a las obras para el aumento de la capacidad de operación del Espigón del puerto de San Antonio, en al menos 30% de su capacidad, por la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A.

2.12.5 DESEMBOLSOS POSTERIORES

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.12.6 AMORTIZACIÓN

La amortización es calculada sobre el costo del Activo u otro monto sustituible del costo, menos su valor residual (si existiese).

La amortización se reconocerá en el rubro costo de explotación de resultados integrales, en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada es la siguiente:

Clase	Rango de amortización	Remanente vida útil
Contrato de concesión	20 años	12 años
Concesión relleno marítimo	34 años	27 años
Programas computacionales	5 años	2 años
Obras Obligatorias	16 años	12 años

La estimación de la vida útil de un activo intangible en un acuerdo de servicio de concesión es el período desde cuando una compañía tiene la capacidad de cobrar al público por el uso de la infraestructura. La concesión se inició el 7 de noviembre de 2011 con la entrega del frente de atraque, fecha en la cual comienzan las operaciones de Puerto Central S.A., y se extiende por un período de concesión de 20 años.

Respecto al relleno marítimo la concesión tiene una duración de 50 años, cuyo vencimiento se establece el 31 de diciembre del año 2046. La vida útil del relleno marítimo comienza desde la puesta en funcionamiento el 1 de enero de 2013.

El método de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada período financiero y se ajustan si es necesario.

2.13 CAPITAL EMITIDO

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto (Nota N°26).

2.13.1 DIVIDENDOS

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada período, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

Por su parte en la Nota N°26.3 se detalla la política de dividendos vigente.

Al cierre de los períodos el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado durante los períodos, se registra contablemente en los rubros “Cuentas por pagar a entidades relacionadas” y “Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “dividendos”.

Los dividendos provisorios y definitivos se registran como menor “Patrimonio Neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente corresponde al Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta Ordinaria de Accionistas.

2.14 ACREEDORES COMERCIALES

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente al valor que se factura, dado que su pago es dentro del mes y no involucran costos de intereses.

Adicionalmente en este rubro se incluyen los dividendos por pagar a los accionistas no relacionados.

2.15 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Puertos y Logística S.A. y de sus sociedades subsidiarias calculados sobre la renta líquida imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y la variación en los impuestos diferidos. Adicionalmente, se incluyen en este rubro los efectos de los impuestos diferidos sobre los resultados integrales, presentados en Nota N°33, cuyo efecto sobre los resultados integrales se presenta neto del ajuste que lo generó.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable determinar beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en asociadas, excepto en aquellos casos en que la sociedad y sus subsidiarias puedan controlar la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible.

2.16 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Puertos y Logística S.A. y su subsidiaria Puerto Lirquén S.A. tienen convenido en algunos de sus contratos y convenios colectivos, indemnizaciones por años de servicios, para el caso de renuncias voluntarias y mutuo acuerdo de las partes. Estas se materializan a través de depósitos anuales en cuentas de ahorro condicional a nombre del trabajador. El beneficio se contabiliza de acuerdo al valor corriente de la obligación devengada al cierre de cada período.

En el caso de las sociedades subsidiarias Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A. efectúan el estudio, análisis y valuación de sus beneficios de largo plazo al personal, conforme a las definiciones establecidas en la IAS 19. El plan de beneficios que mantienen las sociedades corresponde a la obligación que tienen de acuerdo a la legislación vigente con sus trabajadores al término de la concesión.

El pasivo reconocido es determinado usando valuaciones actuariales mediante la aplicación del Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Las valuaciones actuariales involucran suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a incertidumbre. La Sociedad revalida al final de cada año los parámetros de cálculo, adoptando los más apropiados de acuerdo a las condiciones financieras de mercado y experiencia demográfica propia.

El costo de los beneficios a los empleados se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, a una tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo próximos al plazo de vencimiento de la obligación. Los cambios en la provisión (costo del servicio e intereses) se reconocen en resultados en el período en que se incurren, las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de otros resultados integrales.

2.17 PROVISIONES

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para Puertos y Logística, cuyo monto y

momento de cancelación son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

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

2.18 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La Sociedad evalúa el modelo de los 5 pasos para el reconocimiento de sus ingresos de acuerdo a lo indicado por NIIF 15:

1. Identificar el/los contrato (s) con clientes.
2. Identificar las obligaciones de desempeño de cada contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Asignación del precio de la transacción.
5. Reconocer ingreso cuando la obligación de desempeño ha sido satisfecha.

Los ingresos ordinarios están compuestos por la prestación de servicios portuarios de la Sociedad y sus sociedades subsidiarias menos los impuestos sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos a clientes, tanto exportadores forestales, importadores y armadores, registrándose cuando han sido efectivamente prestados. Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios se reconocen cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño comprometidos al cliente. Los servicios se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la sociedad. La obligación de desempeño se considera satisfecha al momento en que el cliente ha recepcionado conforme el servicio. La sociedad actúa como principal en la prestación de los distintos servicios y no actúa de agente entre los clientes y un tercero.

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

Los ingresos por dividendos de inversiones se reconocen cuando se ha establecido el derecho del accionista de recibir el pago.

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, intereses implícitos derivados de activos financieros. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

2.19 MEDIO AMBIENTE

Puertos y Logística es un prestador de servicios que realiza sus actividades en armonía con el medio ambiente, por lo que no se incurren en gastos para descontaminar o restaurar. Sin embargo, para el desarrollo de sus inversiones gestiona los permisos ambientales. Los costos asociados a las medidas de mitigación que se pudiesen producir se contabilizan como gasto en el período en que se incurren. Por su parte los costos asociados al desarrollo de los estudios para la obtención de los permisos por las inversiones en las obras de infraestructura se contabilizarán como activo.

2.20 VACACIONES AL PERSONAL

El gasto de vacaciones se registra en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC N°19.

2.21 CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

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

2.22 GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, Puertos y Logística no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.23 GASTOS POR SEGUROS DE BIENES Y SERVICIOS

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata Puertos y Logística son reconocidos como gastos en base devengada en proporción al período de tiempo transcurrido, independiente de los plazos de pago.

Por su parte los seguros contratados por las adquisiciones de propiedades, planta y equipos son cargados al valor de costo del bien, hasta que el bien se encuentra en su ubicación y condición necesaria para operar a partir de lo cual se llevará a gasto en base devengada tal como se señala en el párrafo anterior.

Los valores pagados y no devengados se reconocen como otros activos no financieros en el activo corriente.

En términos generales los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de conocidos. Los montos a recuperar se registran como un activo a reembolsar por la compañía de seguros en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, calculados de acuerdo a lo establecido en las pólizas de seguro, una vez que se cumplen con todas las condiciones que garantizan su recuperación.

2.24 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo y equivalentes al efectivo recoge movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Efectivo y equivalentes al efectivo:** incluyen entradas o salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones con vencimiento original de 3 meses o menos desde la fecha de colocación, y con bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** son actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- **Actividades de financiación:** son actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.25 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre Puertos y Logística S.A. y sus subsidiarias dependientes, que son relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y son eliminadas en el proceso de consolidación.

2.26 INVENTARIOS

En este rubro se registra el stock de madera, material de estiba, petróleo y elementos de seguridad, los que se encuentran valorizados al precio medio ponderado y son consumidos en la operación normal.

2.27 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Al cierre de cada período, Puertos y Logística evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una prueba de deterioro en la que se estima el valor en uso de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario.

Las pruebas de deterioro se realizan a nivel de Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) de acuerdo a lo establecido por la normativa contable. Puertos y Logística considera cada una de sus operaciones como una UGE.

Para estimar el valor en uso, Puertos y Logística prepara las previsiones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costes de las UGEs utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas previsiones cubren los siguientes trece años, estimándose los flujos para los años posteriores hasta el fin de la vida útil de los activos, o hasta el final de las concesiones, sin considerar crecimiento en estos.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el coste de capital del negocio.

Si como resultado de esta evaluación, el valor en uso resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad considera que no existen indicios significativos de deterioro del valor contable de aquellos activos tangibles e intangibles que pertenecen a las UGEs definidas por Puertos y Logística S.A.

2.28 ARRENDAMIENTOS

Los arrendamientos son un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario, a cambio de una contraprestación, el derecho a utilizar un activo, identificable, durante un período de tiempo determinado.

Se debe evaluar a lo largo de todo el periodo de uso, si el contrato otorga a la Sociedad:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado; y
- El derecho a decidir el uso del activo identificado.

La nueva norma de arrendamientos excluye de su alcance los contratos de bajo valor y contratos cuyo plazo no supere los 12 meses, siempre que no existan cláusulas de renovación por períodos iguales sucesivos, o que, aun cuando no existan estas cláusulas, el contrato se haya renovado por periodos equivalentes.

La Compañía deberá reconocer en la fecha de inicio del arrendamiento un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento por el mismo monto. En donde:

Derecho de uso del activo: Irá por el modelo de coste de la IAS 16 Propiedad, Planta y Equipo, (reconociendo la depreciación y el deterioro en resultado).

Pasivo por arrendamiento: Se deberá valorar los pasivos por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si dicho tipo de interés puede determinarse fácilmente. Caso contrario, deberá utilizar el tipo de interés incremental de sus préstamos.

Para el reconocimiento inicial del contrato, el activo inicial por derecho de uso incluirá el valor actual de los pagos mínimos, más los pagos estimados de desmantelamiento y restauración del activo al final del contrato (en caso de existir). Adicionalmente se debe considerar la probabilidad de realizar cualquier renovación del contrato o ejercer la opción de compra, en el caso que existiese.

La fecha de inicio del arrendamiento corresponde a la fecha de obtención de control sobre el uso del bien por parte del arrendatario, lo cual generalmente es el momento de recepción del bien o toma de posesión de este, lo anterior es independiente de la fecha de firma del contrato.

El análisis del plazo de vencimiento del contrato considera lo siguiente:

- a) si es razonablemente cierto que el arrendatario ejerza la opción de renovar el plazo al vencimiento, en este caso se considerará la extensión del plazo;
- b) los costos de no renovar el contrato son onerosos, en este caso se considerará la extensión del contrato;
- c) existencia de una opción de compra cuya ejecución puede ser beneficioso para la Compañía y donde existe probabilidad que se ejerza la opción de compra previa al término del contrato de arrendamiento.

Para calcular el valor del pasivo por el arrendamiento, se debe utilizar una tasa de descuento para efectos de descontar los pagos mínimos futuros al valor neto presente.

La tasa de interés a utilizar se determinará de la siguiente manera (alternativamente):

- a) Tasa de interés implícita del contrato.
- b) Tasa de interés incremental de endeudamiento de la Compañía, es decir, el costo promedio del endeudamiento en la empresa, sobre el que actualmente tiene.

Puertos y Logística ha definido que utilizará la solución práctica de IFRS 16 donde un arrendatario puede elegir, por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y, en su lugar, contabilizará cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no sea de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único.

La Sociedad debe realizar seguimiento sobre las modificaciones a los contratos de arrendamiento en forma periódica, por lo menos una vez en el año para asegurar que no existan cambios sobre el derecho de uso del activo y pasivo

registrado previamente o que no existan términos anticipados o situaciones donde se haya ejercido una opción de compra en forma anticipada.

2.29 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

La Administración de la Sociedad declara haber dado cumplimiento a las normas contenidas en las NIIF vigentes y que le eran aplicables junto con lo expuesto en Nota N°2.1, para los períodos comprendidos en los estados financieros indicados y de los criterios establecidos en la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

NOTA 3 – GESTIÓN DE RIESGO

Puertos y Logística y sus sociedades subsidiarias se encuentran expuestas a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios, por lo que se busca identificar y administrar dichos riesgos de la manera más adecuada, con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos.

3.1 RIESGO DE MERCADO

La industria de transferencia de carga portuaria tiene una alta dependencia del ciclo económico tanto nacional como internacional, el que tiene un efecto directo sobre las importaciones y exportaciones, y consecuentemente sobre el volumen de carga movilizada a través de los puertos nacionales. La Sociedad no tiene control sobre los factores que afectan el ciclo económico, y tienen un bajo margen para hacer ajustes internos frente a variaciones de éste, lo que se explica tanto por la naturaleza de largo plazo de la infraestructura portuaria como, en el caso particular de su sociedad subsidiaria Puerto Central, por las exigencias de su contrato de concesión.

La Sociedad opera en zonas con amplia oferta portuaria y un número reducido de clientes. Esto implica que en el último tiempo se genere una constante presión en las tarifas, las que se encuentran a niveles bajos en relación a estándares internacionales.

3.2 RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros inherentes a su negocio, dentro de los que se encuentran: Riesgo de condiciones en el mercado financiero (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

3.2.1 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

La Sociedad se encuentra afecta a las variaciones en el tipo de cambio desde dos perspectivas; la primera se conoce como diferencias de cambio y se refiere al descalce contable que existe entre los activos y pasivos del estado de situación financiera distintos a su moneda funcional (dólar estadounidense). La segunda perspectiva se refiere a las variaciones del tipo de cambio que afectan a los ingresos y costos de la sociedad y sus sociedades subsidiarias.

Por el lado de los activos y pasivos, el impacto de variaciones del tipo de cambio está acotado principalmente a los activos y pasivos corrientes, ya que ellos están constituidos mayoritariamente por valores indexados en moneda nacional. Para hacer frente a este riesgo, al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad y sus sociedades subsidiarias

mantienen inversiones en instrumentos financieros nominados en dólares por MUS\$ 63.925 (su criterio de valorización se encuentra detallado en Nota N°2.8).

Por su parte, las ventas de la Sociedad están indexadas aproximadamente en un 91% en dólares y en un 9% en moneda nacional, en tanto que los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 87% en moneda local y en un 13% en dólares.

En el caso particular de Puerto Central S.A., tomando en consideración que la estructura de sus ingresos se encuentra altamente indexada al dólar, se han contraído pasivos denominados en esta moneda.

3.2.1.1 ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Sensibilidad al tipo de cambio en Balance

Al cierre de septiembre de 2019 la Sociedad tiene una exposición a monedas distintas del dólar, principalmente por sus activos y pasivos financieros. El monto neto aproximado expuesto a variaciones en el tipo de cambio dólar es de US\$5,6 millones (activo). Esto implica que, si el dólar se aprecia o deprecia en un 10% respecto al peso, se estima que el efecto sobre los resultados de la Sociedad y sus subsidiarias, después de impuestos, sería una ganancia o pérdida de aproximadamente US\$ 0,4 millones, respectivamente.

Sensibilidad al tipo de cambio en Resultado

Considerando la exposición de los ingresos y costos de la Sociedad a monedas distintas del dólar (peso chileno), una apreciación o depreciación del dólar en un 10% tendría un impacto en resultado después de impuestos de aproximadamente US\$ 3,1 millones.

3.2.2 RIESGO DE TASA DE INTERÉS

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2019, el 100% de colocaciones financieras se encuentran invertidas en instrumentos de renta fija de corto plazo, de las cuales un 85% corresponden a Depósitos a Plazo con tasa de interés fija, lo que tiene el efecto de eliminar casi por completo el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 30 de septiembre de 2019, Puerto Central S.A. mantiene una deuda por US\$270,9 millones, los que se encuentran remunerados a tasa de interés flotante, exponiendo a Puertos y Logística a las variaciones en la tasa de interés de mercado. Dicha exposición se encuentra parcialmente mitigada mediante swaps de tasa de interés, que permiten fijar la tasa de interés de crédito y así reducir su exposición a dichas variaciones.

La deuda financiera de la Sociedad, incorporando el efecto de los derivados de tasa de interés contratados, presenta el siguiente perfil:

Tasa de Interés	30/09/2019	30/09/2018
Fija	50%	50%
Variable	50%	50%

Como consecuencia de la porción de la deuda financiera mantenida por Puerto Central S.A., sin derivado asociado, la Sociedad se encuentra expuesta a las variaciones de la tasa Libor. Se estima que un aumento o disminución de 10 puntos base en dicha tasa, significaría un mayor o menor desembolso para la Sociedad de US\$ 58,6 mil cada año de vigencia del crédito.

3.2.3 RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la sociedad. El riesgo de crédito surge en la potencial insolvencia de algunos clientes, así como en la ejecución de operaciones financieras.

Dada las condiciones de venta y el mix de clientes, la exposición de la Sociedad al riesgo de no pago es acotada. Reflejo de ello es el bajo porcentaje de cuentas incobrables, las que representaron menos del 0,38% del total de ventas anualizadas.

Las ventas están concentradas en grandes clientes de operación global compuestos por compañías navieras, exportadores forestales e importadores. Las ventas a clientes menores representan menos del 10% y se realizan a través de agentes de aduana, los que están domiciliados en el país y además en la mayoría de las ocasiones se exige el pago adelantado a sus representados.

En cuanto al riesgo de crédito en operaciones financieras, La Sociedad privilegia las inversiones en instrumentos con clasificaciones de riesgos que minimicen el no pago e insolvencia. Para ello mensualmente monitorea la cartera para asegurarse respecto a su diversificación y calidad de los instrumentos y contrapartes que la componen. La máxima exposición al riesgo de los activos financieros es su valor libro.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las inversiones de acuerdo a su clasificación de riesgo son las siguientes:

Al 30 de septiembre 2019 - MUS\$	Equivalentes al efectivo	Otros activos financieros
Inversión sin considerar inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones)*	65.493	117

Clasificación de riesgo

AAA	54%	100%
AA+	10%	0%
AA	36%	0%

* Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) totalizan MUS\$11. No cuentan con clasificación de riesgo.

Al 31 de diciembre 2018 - MUS\$	Equivalentes al efectivo	Otros activos financieros
Inversión sin considerar inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones)*	57.598	118

Clasificación de riesgo

AAA	87%	100%
AA+	9%	0%
AA	4%	0%

* Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) totalizan MUS\$11. No cuentan con clasificación de riesgo.

El equivalente al efectivo no incluye caja ni saldos en bancos, solo los depósitos a plazo y fondos mutuos clasificados en dicho rubro. (Ver Nota N°9).

3.2.4 RIESGO DE LIQUIDEZ

Este riesgo se genera en la medida que la Sociedad no tuviera fondos suficientes para hacer frente a los compromisos de inversiones y gastos del negocio, vencimientos de deuda, entre otros. Los fondos necesarios para hacer frente a estas salidas de flujo de efectivo se obtienen de los propios recursos generados por la actividad del negocio y por la contratación de líneas de crédito que aseguren fondos suficientes para soportar las necesidades previstas por un período.

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad cuenta con excedentes de caja por MUS\$65.493, los que se encuentran invertidos en Depósitos a Plazo con duración promedio de 69 días y en fondos mutuos de corto plazo con duración promedio de 44 días.

Al comparar los períodos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el nivel de liquidez ha disminuido, lo que se observa en los siguientes indicadores:

Índices de liquidez	30/09/2019	31/12/2018
Liquidez corriente (veces)	2,72	3,38
Razón ácida (veces)	2,63	3,27

3.3 RIESGO DE GESTIÓN DEL CAPITAL

El objetivo de la Sociedad, en relación con la gestión del capital, es el de resguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, procurando el mejor rendimiento para los accionistas. Puertos y Logística maneja la estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo la capacidad de pagar sus obligaciones. La estrategia general de Puertos y Logística no ha sido alterada en comparación al año anterior.

La estructura de capital de Puertos y Logística consiste en la deuda (pasivos corrientes y no corrientes) y patrimonio (compuesto por capital emitido, primas de emisión, reservas y ganancias acumuladas).

La Administración revisa la estructura de capital de la sociedad, donde considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

El coeficiente de endeudamiento de los períodos que se informan son los siguientes:

Índices de endeudamiento	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Pasivos corrientes	36.192	28.938
Pasivos no corrientes	326.691	327.124
Total deuda	362.883	356.062
Patrimonio	273.037	308.288
Coeficiente de endeudamiento	1,33	1,15

3.4 RIESGO OPERACIONAL

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

La totalidad de los activos de infraestructura de la empresa (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos y otros de la naturaleza mediante pólizas de seguros con límites y deducibles estándares para la industria.

3.5 RIESGO DE CONSTRUCCIÓN DE PROYECTOS

La construcción de nuevos proyectos está expuesta a retrasos, demandas, aumento en los precios de mano de obra y equipamiento, accidentes, entre otros imprevistos.

La exposición a este tipo de riesgos se gestiona mediante la fijación de montos y la incorporación de holguras en los plazos y costos de los contratos de construcción, la contratación de pólizas de Todo Riesgo de Construcción y la incorporación de buenas prácticas en materias de seguridad laboral.

NOTA 4 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables dadas las circunstancias.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período.

Dentro de los principios contables y las áreas que requieren una mayor cantidad de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros consolidados destacan los relativos a las vidas útiles, test de deterioro de activos, la determinación de valores razonables de instrumentos financieros, estimación de provisiones, determinación de impuestos diferidos y estimaciones de contingencias.

a. Estimaciones del valor razonable de instrumentos financieros.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración comúnmente aceptadas en el mercado financiero, que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de cada balance.

Estas técnicas de valoración consisten en comparar las variables de mercado pactadas al inicio de un contrato con las variables de mercado vigentes al momento de la valorización, para luego calcular el valor actual de dichas diferencias, descontando los flujos futuros a las tasas de mercado relevantes, lo que determina el valor de mercado a la fecha de valorización.

b. Estimación de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles

La depreciación de propiedades, planta y equipo se efectúa en función de las vidas útiles que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos productivos, la que es revisada a cada cierre, de acuerdo al uso real que han tenido en el período. Esta estimación puede cambiar por innovaciones tecnológicas o por cambios en el mercado.

La Administración incrementará el cargo a depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente.

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de intangibles de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

c. Estimación de flujos de caja futuros para prueba de deterioro

Los activos sujetos a amortización (propiedades, planta y equipo e intangibles) se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias del negocio indique que el valor libros de los activos puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor libro es mayor que su valor recuperable. El valor recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y su valor en uso.

A efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan por cada unidad generadora de efectivo.

d. Litigios y contingencias

Puertos y Logística mantiene juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que estos podrían tener sobre los estados financieros. En los casos que la Administración y los abogados de Puertos y Logística 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. En los casos que la opinión de la Administración y de los abogados de Puertos y Logística es desfavorable, se han constituido provisiones con cargo a resultado en función de estimaciones de los montos máximos a pagar.

El detalle de estos litigios y contingencias se muestran en la Nota N°25 de estos estados financieros consolidados.

e. Obligaciones por beneficios post empleo

Puertos y Logística reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones de la rotación de personal, tasas de descuento, futuros aumentos de sueldos y tasas de mortalidad, entre otros. Este valor así determinado se presenta a valor actuarial utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

NOTA 5 – CAMBIOS CONTABLES

Puertos y Logística ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 16 y se encuentra evaluando la Norma CINIIF 23.

NIIF 16 Arrendamientos

La sociedad y sus sociedades subsidiarias han adoptado la NIIF 16 en la fecha de aplicación obligatoria, la cual resultó en cambios en las políticas contables. La sociedad ha definido aplicar como modelo de transición el modelo retroactivo modificado para el registro del activo por derecho a uso, como un monto igual al pasivo. Este registro se realizó a contar del 01/01/2019 por un monto de MUS\$1.284.

Cada contrato de arrendamiento o contrato que dependa del uso de un activo específico por la prestación de servicios ha sido analizado a objeto de determinar si contiene o no un arrendamiento bajo IFRS 16. Como base un contrato es, o

contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo a cambio de una contraprestación.

Es importante mencionar que de acuerdo a la norma se debió evaluar el valor de un activo sobre la base del valor del activo cuando es nuevo, independiente de la antigüedad del activo que esté siendo arrendado, la norma IFRS 16 en los fundamentos para las conclusiones establece que se consideran de bajo valor los activos de hasta US \$5.000.

La Compañía ha definido que utilizará la solución práctica de IFRS 16 donde un arrendatario puede elegir, por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y, en su lugar, contabilizará cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no sea de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único.

La Compañía ha decidido no utilizar la excepción práctica de IFRS 16 que permite no realizar una nueva evaluación sobre contratos antiguos clasificados como arriendo operativo bajo IAS 17 e IFRIC 4, es decir que se reevaluarán contratos existentes por su cumplimiento con la definición de leasing bajo IFRS 16.

Eso significó que se debió revisar la totalidad de los contratos vigentes de arrendamiento y/o prestación de servicios donde exista un activo específico identificado como parte de la transición a esta nueva norma.

CINIIF 23 Tratamientos sobre posiciones fiscales inciertas

La interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 “Impuestos sobre la renta” cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. La Sociedad estima que la aplicación de esta norma no tiene efectos en los estados financieros consolidados.

NOTA 6 – NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las siguientes nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados al 01 de enero de 2019, y han sido incorporados en la elaboración de estos estados financieros consolidados intermedios:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamientos tributarios	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	
NIC 28, Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero de 2019
NIIF 9, Cláusulas de prepago con compensación negativa.	1 de enero de 2019
Modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones (modificaciones a NIC 19, beneficios a empleados).	1 de enero de 2019
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF11, NIC 12 y NIC 23.	1 de enero de 2019

Las siguientes nuevas Normas, interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	
NIIF 10, estados financieros consolidados, y NIC 28, inversiones en asociadas y negocios conjuntos: transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la información financiera	1 de enero de 2020
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	1 de enero de 2020
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	1 de enero de 2020
Reforma de la Tasa de Interés de referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	1 de enero de 2020

NIIF 17 “CONTRATOS DE SEGURO”

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15, sin embargo el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad confirmó en su reunión de abril de 2019, su decisión tentativa de diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2021, la cual será sometida a evaluación del Comité de Supervisión del Debido Proceso junto con las otras modificaciones propuestas correspondientes a:

- Exclusión de los cambios relacionados con el valor temporal del dinero y el riesgo financiero del ajuste al margen contractual del servicio.
- Modificación de los párrafos B96 (d) y B97 (a) de la NIIF 17 para abordar la desagregación de los cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
- Modificación del párrafo B118 de la NIIF 17 para aclarar que una entidad puede interrumpir el uso de la opción de mitigación de riesgos a un grupo de contratos de seguro solo si los criterios de elegibilidad para el grupo dejan de aplicarse.
- Aclaratoria de la definición de un componente de inversión.
- Modificación del párrafo 11 (b) de la NIIF 17 para garantizar que la NIIF 17 se aplique a los contratos de inversión con características de participación discrecionales.
- Modificación del párrafo 48 (a) y el párrafo 50 (b) de la NIIF 17 para ajustar el componente de pérdida por cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
- Modificación del párrafo B128 de la NIIF 17 para aclarar que los cambios en la medición de un grupo de contratos de seguro causados por cambios en las partidas subyacentes deben, a los fines de la NIIF 17, tratarse como cambios en las inversiones y, por lo tanto, como cambios relacionados con el valor temporal de dinero o supuestos que se relacionan con riesgo financiero.

La Administración de Puertos y Logística S.A. aún se encuentra evaluando las implicancias que podrían generar las mencionadas normas.

MODIFICACIÓN A NIIF 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, Y NIC 28, INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS: VENTA O CONTRIBUCIÓN DE ACTIVOS ENTRE UN INVERSIONISTA Y SU ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO.

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de "negocio" bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de "negocio" para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

La Administración de Puertos y Logística S.A. aún se encuentra evaluando las implicancias que podrían generar las mencionadas normas.

ENMIENDAS A LAS REFERENCIAS EN EL MARCO CONCEPTUAL PARA LA INFORMACIÓN FINANCIERA

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos:

Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos:

Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad.

Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo.

El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tienen "capacidad práctica" de evitar.

Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas:

Una entidad dará de baja un activo del balance cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas.

El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020.

La Administración de Puertos y Logística S.A. aún se encuentra evaluando las implicancias que podrían generar las mencionadas normas.

ENMIENDAS A LA DEFINICIÓN DE NEGOCIO (MODIFICACIONES A LA NIIF 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 enmiendas de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- (a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- (b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- (c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- (d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- (e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración de Puertos y Logística S.A. aún se encuentra evaluando las implicancias que podrían generar las mencionadas normas.

ENMIENDAS A LA DEFINICIÓN DE MATERIAL (MODIFICACIONES A LA NIC 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y NIC 8 POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración se encuentra evaluando los impactos que podrían generar las mencionadas normas en los estados financieros.

MODIFICACIONES A LAS NIIF 9, NIC 39 Y NIIF 7: REFORMA DE LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).

Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:

- (a) asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.
- (b) evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.
- (c) no interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.

- (d) aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la redesignación tiene lugar con frecuencia, es decir, macrocoberturas.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración se encuentra evaluando los impactos que podrían generar las mencionadas normas en los estados financieros.

NOTA 7- INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA POR SOCIEDADES SUBSIDIARIAS CONSOLIDADAS

A continuación, se incluye la información resumida respecto a las sociedades subsidiarias incluidas en la consolidación:

Conceptos	Puerto Lirquén S.A.		Portuaria Lirquén S.A.		Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.		Depósitos Portuarios Lirquén S.A.		Puerto Central S.A.		Muellaje Central S.A.	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Activos corrientes	15.210	14.806	22.392	16.394	3.032	2.791	2.301	1.924	42.478	37.251	10.306	9.721
Activos no corrientes	7.800	6.791	91.377	94.352	60.245	60.795	1	0	376.212	387.736	1.927	894
Total activos	23.010	21.597	113.769	110.746	63.277	63.586	2.302	1.924	418.690	424.987	12.233	10.615
Pasivos corrientes	24.058	21.920	457	612	232	210	243	405	20.336	17.825	2.743	3.009
Pasivo no corrientes	136	0	16.620	15.897	3.765	3.937	0	0	303.604	306.456	1.618	834
Patrimonio neto	(1.184)	(323)	96.692	94.237	59.280	59.439	2.059	1.519	94.750	100.706	7.872	6.772
Total Pasivo y Patr. Neto	23.010	21.597	113.769	110.746	63.277	63.586	2.302	1.924	418.690	424.987	12.233	10.615

Conceptos	Puerto Lirquén S.A.		Portuaria Lirquén S.A.		Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.		Depósitos Portuarios Lirquén S.A.		Puerto Central S.A.		Muellaje Central S.A.	
	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 MUS\$
Ingresos de actividades Ordinarias	44.546	43.376	9.852	9.253	2.338	2.395	1.257	1.484	60.521	57.978	15.124	10.867
Otros ingresos	1.030	1.424	83	48	197	25	(5)	19	4.936	2.542	457	388
Gastos	(46.437)	(47.089)	(7.480)	(7.195)	(2.694)	(2.575)	(712)	(851)	(67.073)	(61.501)	(14.163)	(12.748)
Ganancia (pérdida)	(861)	(2.289)	2.455	2.106	(159)	(155)	540	652	(1.616)	(981)	1.418	(1.493)
Resultado integral	(870)	(1.919)	2.455	2.106	(159)	(155)	540	652	(5.956)	3.796	1.099	(1.731)

NOTA 8 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad define como segmentos 1) el holding conformado por Puertos y Logística S.A. cuyo objeto es desarrollar el negocio portuario, buscar oportunidades de negocios y potenciar a sus sociedades subsidiarias, 2) operación Lirquén que incluye a Puerto Lirquén S.A., Portuaria Lirquén S.A., Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A. y Depósitos Portuarios Lirquén S.A. que desarrolla la actividad portuaria en el puerto de Lirquén ubicado en la región del Biobío y 3) operación San Antonio que a través de Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A. desarrollan la actividad portuaria en el frente de atraque Costanera Espigón en el puerto de San Antonio, región de Valparaíso.

Las actividades de la sociedad y sus sociedades subsidiarias se concentran en las Regiones de Valparaíso y del Biobío, y dentro de sus principales clientes se encuentran los armadores, exportadores e importadores.

En los siguientes cuadros se informan los ingresos por tipo de cliente y principales servicios:

Tipo de cliente	Acumulado				Trimestral			
	01/01/2019 al 30/09/2019		01/01/2018 al 30/09/2018		01/07/2019 al 30/09/2019		01/07/2018 al 30/09/2018	
	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Armador	55.982	49,1%	50.925	46,3%	18.031	49,3%	22.300	53,5%
Exportadores	18.969	16,7%	20.855	19,0%	6.317	17,3%	7.050	16,9%
Importadores	35.130	30,8%	35.226	32,1%	10.877	29,7%	12.031	28,9%
Otros	3.829	3,4%	2.881	2,6%	1.372	3,7%	277	0,7%
Total de ingresos de actividades ordinarias	113.910	100,0%	109.887	100,0%	36.597	100,0%	41.658	100,0%

Ingresos Ordinarios MUS\$	01/01/2019 al 30/09/2019				01/01/2018 al 30/09/2018			
	Estiba, movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general	Estiba, movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general
Armador	46.366	9.149	467	55.982	38.872	7.272	4.781	50.925
Exportador	18.208	0	761	18.969	20.050	448	357	20.855
Importador	27.012	2.325	5.793	35.130	28.948	3.495	2.783	35.226
Otros	2.028	635	1.166	3.829	2.747	111	23	2.881
Total de ingresos de actividades ordinarias	93.614	12.109	8.187	113.910	90.617	11.326	7.944	109.887

Ingresos Ordinarios MUS\$	01/07/2019 al 30/09/2019				01/07/2018 al 30/09/2018			
	Estiba, movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general	Estiba, movilización, manejo y otros	Muellaje a la Nave	Almacenaje	Total general
Armador	14.531	3.389	111	18.031	18.313	2.152	1.835	22.300
Exportador	6.064	0	253	6.317	6.826	163	61	7.050
Importador	9.097	553	1.227	10.877	8.908	1.930	1.193	12.031
Otros	509	258	605	1.372	275	1	1	277
Total de ingresos de actividades ordinarias	30.201	4.200	2.196	36.597	34.322	4.246	3.090	41.658

A continuación, se presenta la información por segmentos para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Conceptos	Holding		Operación Lirquén		Operación San Antonio		Eliminaciones		Totales	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos ordinarios clientes externos	0	0	53.389	51.909	60.521	57.978	0	0	113.910	109.887
Ingresos ordinarios entre segmentos	2.312	2.533	0	0	0	0	(2.312)	(2.533)	0	0
Total ingresos ordinarios	2.312	2.533	53.389	51.909	60.521	57.978	(2.312)	(2.533)	113.910	109.887
Costo de venta	0	0	(42.865)	(43.217)	(41.406)	(37.674)	87	60	(84.184)	(80.831)
Gastos de administración	(3.929)	(3.655)	(7.215)	(6.947)	(8.857)	(8.401)	2.312	2.533	(17.689)	(16.470)
Consumibles utilizados	0	0	(3.025)	(6.445)	(768)	(768)	0	0	(3.793)	(7.213)
Gastos por beneficios a los empleados	(2.248)	(1.822)	(21.069)	(20.981)	(18.850)	(17.672)	0	0	(42.167)	(40.475)
Total ingresos por intereses	384	376	178	84	2.815	2.266	0	0	3.377	2.726
Total costo por intereses	(17)	0	(39)	0	(15.358)	(14.909)	0	0	(15.414)	(14.909)
Total depreciación	(136)	(23)	(6.385)	(4.889)	(6.121)	(4.800)	9	15	(12.633)	(9.697)
Total amortización	0	0	(556)	(556)	(12.740)	(12.238)	77	45	(13.219)	(12.749)
Part. en resultado de asociadas	359	(473)	0	0	0	0	(359)	667	0	194
Total (gasto) ingreso impuestos a la renta	(4.102)	(1.034)	(672)	(321)	557	(8)	0	0	(4.217)	(1.363)
Total ganancia antes de impuestos	1.845	931	2.647	635	(2.173)	(973)	(359)	667	1.960	1.260
Ganancia (pérdida)	(2.257)	(103)	1.975	314	(1.616)	(981)	(359)	667	(2.257)	(103)
Total desembolsos de los activos no monetarios de los segmentos	(149)	(35)	(3.180)	(4.869)	(4.313)	(6.658)	0	0	(7.642)	(11.562)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.764)	(7.631)	11.337	9.133	32.951	37.824	0	0	40.524	39.326
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	22.449	11.277	(3.180)	(4.900)	(4.313)	(6.658)	0	(5.460)	14.956	(5.741)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(31.172)	(7)	(773)	(5.460)	(14.345)	(22.113)	0	5.460	(46.290)	(22.120)
Conceptos	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Total activos segmentos	279.254	314.924	187.468	186.880	422.692	429.668	(253.494)	(260.988)	635.920	670.484
Total importe en inversiones en asociadas	250.434	269.639	7	(14)	(41)	(58)	(250.400)	(253.090)	0	16.477
Total pasivos de los segmentos	6.217	2.879	30.621	33.678	327.942	328.458	(1.897)	(6.577)	362.883	358.438
Total patrimonio de los segmentos	273.037	312.045	156.847	153.202	94.750	101.210	(251.597)	(254.411)	273.037	312.046

Trimestral Conceptos	Holding		Operación Lirquén		Operación San Antonio		Eliminaciones		Totales	
	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018								
	MUS\$									
Total ingresos ordinarios clientes externos	0	0	18.626	18.345	18.134	23.313	0	0	36.760	41.658
Total ingresos ordinarios entre segmentos	771	845	0	0	0	0	(771)	(845)	0	0
Costo de venta	0	0	(14.190)	(14.573)	(13.325)	(13.564)	25	41	(27.490)	(28.096)
Gastos de administración	(1.168)	(1.094)	(2.283)	(2.415)	(2.807)	(2.884)	771	845	(5.487)	(5.548)
Consumibles utilizados	0	0	(982)	(2.053)	(217)	(338)	0	0	(1.199)	(2.391)
Gastos por beneficios a los empleados	(566)	(600)	(6.454)	(6.835)	(5.799)	(6.362)	0	0	(12.819)	(13.797)
Total ingresos por intereses	93	162	77	24	962	788	0	0	1.132	974
Total gastos por intereses	(10)	0	(32)	0	(5.027)	(5.110)	0	0	(5.069)	(5.110)
Total depreciación	(66)	(7)	(2.486)	(1.653)	(2.214)	(1.624)	0	15	(4.766)	(3.269)
Total amortización	0	0	(186)	(186)	(4.262)	(4.099)	25	26	(4.423)	(4.259)
Part. en resultado de la asociada	(816)	2.634	0	0	0	0	816	(2.636)	0	(2)
Total (gasto) ingreso impuestos a la renta	3	(223)	(490)	(358)	727	(517)	0	0	240	(1.098)
Total ganancia antes de impuestos	(1.096)	2.542	1.562	966	(2.615)	2.545	816	(2.636)	(1.333)	3.417
Ganancia (pérdida)	(1.093)	2.319	1.072	608	(1.888)	2.028	816	(2.636)	(1.093)	2.319

NOTA 9 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo está conformado como se muestra en la siguiente tabla:

Composición del efectivo y equivalentes al efectivo	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Efectivo en caja	23	37
Saldos en bancos	4.989	4.026
Depósitos a plazo	55.920	49.050
Otros Instrumentos líquidos	9.573	8.548
Total efectivo y equivalentes al efectivo	70.505	61.661

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 3 meses desde la fecha de la transacción que las origina.

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

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

Los otros instrumentos líquidos corresponden a fondos mutuos de renta fija en pesos, de muy bajo riesgo, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados y que pueden liquidarse de forma inmediata.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo clasificado por moneda se detalla a continuación:

Efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Pesos	6.579	6.577
Dólar	63.925	55.072
Euro	1	12
Efectivo y equivalentes al efectivo	70.505	61.661

NOTA 10 –ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros al cierre de cada período son los siguientes:

Activos Financieros	Corrientes		No Corrientes		Total	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	70.505	61.661	0	0	70.505	61.661
Otros activos financieros	20	19	108	110	128	129
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	20.550	26.822	74.033	71.087	94.583	97.909
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	2.851	0	0	0	2.851
Total activos financieros	91.075	91.353	74.141	71.197	165.216	162.550

La composición por moneda de los activos financieros es la siguiente:

Activos financieros por moneda	Corrientes		No Corrientes		Total	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Dólar	5.794	10.330	72.653	70.480	78.447	80.810
Peso	85.280	80.868	1.488	717	86.768	81.585
Euro	1	155	0	0	1	155
Total activos financieros	91.075	91.353	74.141	71.197	165.216	162.550

10.1 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros son aquellos que han sido valorizados según lo indicado en la Nota N°2.8. El detalle al cierre de los períodos señalados es el siguiente:

Clases de otros activos financieros	Corrientes		No Corrientes		Total	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros instrumentos de inversión (1)	20	19	108	110	128	129
Total otros activos financieros	20	19	108	110	128	129

- (1) Incluye la inversión en Inmobiliaria Afin S.A. por MUS\$11 al 30 de septiembre de 2019 y MUS\$11 al 31 de diciembre de 2018 y pagarés recibidos para garantizar el cumplimiento de obras de urbanización.

10.2 CATEGORÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los criterios de clasificación que se han aplicado a las distintas partidas que lo componen para cada período se detallan a continuación:

Al 30 de septiembre de 2019 - MUS\$				
Clasificación en estado de situación financiera	Activos Financieros a valor justo con cambios en resultados	Activos Financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total
Efectivo y equivalente al efectivo (Nota 9)	70.505	0	0	70.505
Otros activos financieros (Nota 10)	0	128	0	128
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 10)	0	94.583	0	94.583
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 11)	0	0	0	0
Total	70.505	94.711	0	165.216

Al 31 de diciembre de 2018 - MUS\$				
Clasificación en estado de situación financiera	Activos Financieros a valor justo con cambios en resultados	Activos Financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	Total
Efectivo y equivalente al efectivo (Nota 9)	61.661	0	0	61.661
Otros activos financieros (Nota 10)	0	129	0	129
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 10)	0	97.909	0	97.909
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 11)	0	2.851	0	2.851
Total	61.661	100.889	0	162.550

10.3 JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el estado de situación financiera consolidado ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valoración:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valoración para las cuales todos los inputs importantes se basen en datos de mercado que sean observables.

Nivel 3: Técnicas de valoración para las cuales todos los inputs relevantes no estén basados en datos de mercado que sean observables.

Al 30 de septiembre de 2019, el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al nivel 1 de la jerarquía antes presentada.

10.4 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de esta cuenta al cierre de cada período es la siguiente:

Clases de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar neto	Corrientes		No Corrientes		Total	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores por ventas	18.975	23.696	0	0	18.975	23.696
Cuentas corriente del personal	436	210	1.380	607	1.816	817
Otros deudores comerciales	901	2.397	0	0	901	2.397
Remanente de impuesto al valor agregado	238	519	0	0	238	519
Cuentas por cobrar Empresa Portuaria San Antonio S.A. (1)	0	0	72.653	70.480	72.653	70.480
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar, neto	20.550	26.822	74.033	71.087	94.583	97.909

Clases de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar bruto	Corrientes		No Corrientes		Total	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores por ventas	19.549	24.474	0	0	19.549	24.474
Cuentas corriente del personal	438	212	1.380	607	1.818	819
Otros deudores comerciales	901	2.397	0	0	901	2.397
Remanente de impuesto al valor agregado	238	519	0	0	238	519
Cuentas por cobrar Empresa Portuaria San Antonio S.A. (1)	0	0	72.653	70.480	72.653	70.480
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar, bruto	21.126	27.602	74.033	71.087	95.159	98.689
Provisión de Incobrables						
Deterioro de deudores comerciales	(574)	(778)	0	0	(574)	(778)
Deterioro de cuentas corrientes del personal	(2)	(2)	0	0	(2)	(2)
Total provisión de Incobrables	(576)	(780)	0	0	(576)	(780)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y derechos por cobrar, neto	20.550	26.822	74.033	71.087	94.583	97.909

- (1) Corresponde al derecho que tiene la Sociedad Subsidiaria Puerto Central S.A. a cobrar al término del contrato de Concesión a Empresa Portuaria San Antonio S.A., equivalente al valor residual de los aportes de infraestructura que construyó en el marco del Contrato de Concesión del Frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio (Nota N°35). Esta cuenta por cobrar fue valorizada inicialmente al valor presente de dicha cuenta al término de la concesión, utilizando una tasa de descuento apropiada (Detalladas en Nota N°18). Los intereses implícitos derivados de esta cuenta por cobrar son registrados en resultados en base devengada.

El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no difieren significativamente del valor libro de acuerdo a lo descrito en Nota N°2.9.

Existe la política de monitorear frecuentemente los saldos de las cuentas por cobrar a clientes comerciales y de gestionar la cobranza bajo los procedimientos establecidos por Puertos y Logística. Dicha política le permite a la sociedad y sus subsidiarias tener un performance de cobranza con niveles de incobrabilidad bajo el 0,38% de las ventas anuales.

Al 30 de septiembre de 2019 se han registrado pérdidas por deterioro por MUS\$574. Al 31 de diciembre de 2018 la pérdida por deterioro era de MUS\$778. Al cierre de ambos períodos no existen clientes con deudas comerciales repactadas.

Los movimientos del deterioro de los deudores comerciales son los siguientes:

Deterioro de deudas comerciales	Corrientes	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Saldo Inicial	778	753
Incremento / Disminuciones	(184)	119
Incremento/Decrementos por diferencias de cambio	(20)	(94)
Saldo Final	574	778

La antigüedad de los deudores por venta corriente y no corriente es la siguiente:

Deudores por venta neto MUS\$	30/09/2019											
	No Vencido	Menos de 30 días vencidos	31 a 60 días vencidos	61 a 90 días de vencidos	91 a 120 días de vencidos	121 a 150 días de vencidos	151 a 180 días de vencidos	181 a 210 días de vencidos	211 a 250 días de vencidos	Sobre 250 días de vencidos	Sobre 250 días de vencidos no corriente	Total
Nº de clientes por vencimiento	230	70	46	45	14	30	22	17	117	17	0	608
Deudores comerciales facturados	9.031	378	31	25	1	1	7	3	5	96	0	9.578
Deudores comerciales por facturar	9.397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.397
Total deudores comerciales neto MUS\$	18.428	378	31	25	1	1	7	3	5	96	0	18.975

Deudores por venta neto MUS\$	31/12/2018											
	No Vencido	Menos de 30 días vencidos	31 a 60 días vencidos	61 a 90 días de vencidos	91 a 120 días de vencidos	121 a 150 días de vencidos	151 a 180 días de vencidos	181 a 210 días de vencidos	211 a 250 días de vencidos	Sobre 250 días de vencidos	Sobre 250 días de vencidos no corriente	Total
Nº de clientes por vencimiento	440	112	65	43	44	28	44	18	18	129	0	941
Deudores comerciales facturados	14.516	2.471	867	237	230	88	34	7	2	0	0	18.452
Deudores comerciales por facturar	5.244	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.244
Total deudores comerciales neto MUS\$	19.760	2.471	867	237	230	88	34	7	2	0	0	23.696

Deudores por venta bruto MUS\$	30/09/2019											
	No Vencido	Menos de 30 días vencidos	31 a 60 días vencidos	61 a 90 días de vencidos	91 a 120 días de vencidos	121 a 150 días de vencidos	151 a 180 días de vencidos	181 a 210 días de vencidos	211 a 250 días de vencidos	Sobre 250 días de vencidos	Sobre 250 días de vencidos no corriente	Total
Nº de clientes por vencimiento	230	70	46	45	14	30	22	17	117	17	0	608
Deudores comerciales facturados	9.031	378	31	27	5	7	10	8	8	647	0	10.152
Deudores comerciales por facturar	9.397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.397
Total deudores comerciales bruto MUS\$	18.428	378	31	27	5	7	10	8	8	647	0	19.549

Deudores por venta bruto MUS\$	31/12/2018											
	No Vencido	Menos de 30 días vencidos	31 a 60 días vencidos	61 a 90 días de vencidos	91 a 120 días de vencidos	121 a 150 días de vencidos	151 a 180 días de vencidos	181 a 210 días de vencidos	211 a 250 días de vencidos	Sobre 250 días de vencidos	Sobre 250 días de vencidos no corriente	Total
Nº de clientes por vencimiento	440	112	65	43	44	28	44	18	18	129	0	941
Deudores comerciales facturados	14.516	2.471	871	261	279	111	62	8	2	649	0	19.230
Deudores comerciales por facturar	5.244	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.244
Total deudores comerciales bruto MUS\$	19.760	2.471	871	261	279	111	62	8	2	649	0	24.474

NOTA 11 – INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre la sociedad y sus sociedades subsidiarias corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones de mercado. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

11.1 CONTROLADOR

El control de la Sociedad es ejercido por DP World Holding UK Limited con el 99,74% de participación.

11.2 ACCIONISTAS MAYORITARIOS

La distribución de los accionistas de la Compañía al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

Nombre de Accionista	Participación %
DP World Holding UK Limited	99,74
Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	0,01
Cozzani Andreani Evardo	0,01
Santander Corredores de Bolsa Ltda.	0,01
Scotia Corredores de Bolsa Chile Limitada	0,01
Inversiones San Ricardo Limitada	0,01
Alcalde Delano Andrés	0,01
Bravo Ahumada Fresia del Carmen	0,01
Andrade Fernando y/o Andrade Alberto	0,01
Grisar Vicuña Mariana	0,01
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	0,01
Otros (804 Accionistas)	0,16
Total	100,00

11.3 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la sociedad y sociedades relacionadas no consolidables son las siguientes:

11.3.1 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Rut	Sociedad	País de origen	Plazo de Transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes	
						30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Chile	Menos 90 días	Coligante	Pesos	0	62
96.532.330-9	CMPC Pulp Spa	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	0	852
95.304.000-K	CMPC Maderas Spa	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	0	698
76.600.628-0	CMPC Celulosa S.A.	Chile	Menos 90 días	Grupo empresarial común	Pesos	0	21
96.637.330-K	Servicios Logísticos Arauco S.A.	Chile	Menos 90 días	Subsidiaria de la Coligante	Pesos	0	1.218
Total						0	2.851

Las sociedades mencionadas en el recuadro eran entidades relacionadas hasta el día 5 de abril de 2019, fecha en la cual la Sociedad cambia de controlador.

Estas transacciones no cuentan con garantías y no se han constituido provisiones por deterioro.

11.3.2 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Rut	Sociedad	País de origen	Plazo de Transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes	
						30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Dólar	0	145
80.231.700-K	Coindustria Limitada	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Dólar	0	8
96.657.900-5	Consorcio Protección Fitosanitaria Forestal S.A.	Chile	Menos 90 días	Subsidiaria de la Coligante	Pesos	0	1
90.690.000-9	Empresas Copec S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Dólar	0	22
79.621.850-9	Forestal Cominco S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Dólar	0	9
91.553.000-1	Forestal, Const.y com.del Pacifico Sur S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Dólar	0	39
79.532.990-0	BICE Inversiones Corredores de bolsa S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Dólar	0	22
96.510.970-6	Maderas Arauco S.A.	Chile	Mas de 90 días	Subsidiaria de la Coligante	Pesos	0	0
90.412.000-6	Minera Valparaiso S.A.	Chile	Menos 90 días	Matriz	Dólar	0	2.208
90.412.000-6	Minera Valparaiso S.A.	Chile	Menos 90 días	Matriz	Dólar	0	442
81.280.300-K	Viecal S.A.	Chile	Mas de 90 días	Accionista	Dólar	0	9
7.032.729-5	Juan Carlos Eyzaguirre Echeñique	Chile	Mas de 90 días	Presidente Directorio	Pesos	0	99
Total						0	3.004

Las sociedades mencionadas en el recuadro eran entidades relacionadas hasta el día 5 de abril de 2019, fecha en la cual la Sociedad cambia de controlador.

Las deudas no están garantizadas y no se han constituido provisiones por deterioro.

11.3.3 TRANSACCIONES MÁS SIGNIFICATIVAS Y SUS EFECTOS EN RESULTADOS

Los montos y efectos en el estado de resultado de las transacciones superiores a MUS\$2 con entidades relacionadas son las siguientes:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	30/09/2019		31/12/2018	
						Monto MUS\$	Ganancia (Pérdida) MUS\$	Monto MUS\$	Ganancia (Pérdida) MUS\$
97.080.000-K	Banco Bice S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial común	Gastos Bancarios	Pesos	12	(12)	41	(41)
97.080.000-K	Banco Bice S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial común	Inversiones Financieras temporales	Pesos	0	0	740	2
97.080.000-K	Banco Bice S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial común	Inversiones Financieras temporales	Dólar	23.859	73	96.536	173
96.514.410-2	Bice Adm.Gral.de Fondos S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial común	Inversiones Financieras temporales	Pesos	2.091	5	18.356	38
96.514.410-2	Bice Adm.Gral.de Fondos S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial común	Inversiones Financieras temporales	Dólar	7.396	9	16.474	26
79.532.990-0	Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A. (*)	Chile	Accionista	Pago de dividendo	Dólar	932	0	0	0
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. (*)	Chile	Coligante	Servicios portuarios	Pesos	81	81	323	323
93.458.000-1	Celulosa Arauco y Constitución S.A. (*)	Chile	Accionista	Pago de dividendo	Dólar	6.164	0	0	0
99.520.000-7	Cia. de Petróleos de Chile S.A. (*)	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Proveedor de insumos	Pesos	15	(15)	48	(48)
99.520.000-7	Cia. de Petróleos de Chile S.A. (*)	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicios portuarios	Pesos	4	4	17	17
76.600.628-0	CMPC Celulosa S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial común	Arriendo de edificio	Pesos	18	18	75	75
95.304.000-K	CMPC Maderas Spa (*)	Chile	Grupo empresarial común	Servicios portuarios	Pesos	644	644	4.149	4.149
96.532.330-9	CMPC Pulp Spa (*)	Chile	Grupo empresarial común	Servicios portuarios	Pesos	1.823	1.823	8.706	8.706
96.529.310-8	CMPC Tissue S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial común	Servicios portuarios	Pesos	52	52	40	40
80.231.700-K	Coindustria Ltda. (*)	Chile	Accionista	Pago de dividendo	Dólar	332	0	0	0
96.505.760-9	Colbún S.A. (*)	Chile	Relacion a traves de la matriz	Servicios portuarios	Pesos	0	0	5	5
96.505.760-9	Colbún S.A. (*)	Chile	Relacion a traves de la matriz	Proveedor de energía	Pesos	884	(669)	1.688	(1.688)
96.657.900-5	Consortio Protección Fitosanitaria Forestal S.A. (*)	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicios de investigación	Pesos	0	0	6	(6)
59.281.770-5	DP World Holding UK Limited	Reino Unido	Matriz	Pago de dividendo	Dólar	711	0	0	0
88.566.900-K	Empresa Distribuidora de Papeles y Cartones Spa (*)	Chile	Grupo empresarial común	Proveedor de insumos	Pesos	39	(39)	210	(210)
88.566.900-K	Empresa Distribuidora de Papeles y Cartones Spa (*)	Chile	Grupo empresarial común	Servicios portuarios	Pesos	8	8	56	56
90.690.000-9	Empresas Copec S.A. (*)	Chile	Accionista	Pago de dividendo	Dólar	925	0	0	0
79.621.850-9	Forestal Cominco S.A. (*)	Chile	Accionista	Pago de dividendo	Dólar	400	0	0	0
91.553.000-1	Forestal Const. y com del pacifico Sur S.A. (*)	Chile	Accionista	Pago de dividendo	Dólar	1.634	0	0	0
91.553.000-1	Forestal Const. y com del pacifico Sur S.A. (*)	Chile	Accionista	Venta de acciones	Dólar	16.304	1.819	0	0
5.543.123-K	Gonzalo Garcia Balmaceda	Chile	Director	Asesoría profesional	Pesos	29	(29)	0	0
96.895.660-4	Inversiones El Rauli S.A. (*)	Chile	Grupo empresarial común	Arriendo de oficina	Pesos	38	(38)	118	(118)
6.610.662-4	Jorge Antonio Marshall Rivera	Chile	Director	Asesoría profesional	Pesos	35	(35)	0	0
6.626.824-1	Juan Manuel Gutierrez Philippi (*)	Chile	Director	Asesoría profesional	Pesos	15	(15)	61	(61)
96.510.970-6	Maderas Arauco S.A. (*)	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Proveedor de insumos	Pesos	17	(17)	84	(84)
90.412.000-6	Minera Valparaiso S.A. (*)	Chile	Matriz	Venta de sitios de Talcahuano y Sn.Antonio	Dólar	5.632	1.026	0	0
90.412.000-6	Minera Valparaiso S.A. (*)	Chile	Matriz	Servicios administrativos y otros	Pesos	6	(6)	25	(25)
90.412.000-6	Minera Valparaiso S.A. (*)	Chile	Matriz	Serv. por contrato apoyo	Dólar	2.208	0	695	(695)
90.412.000-6	Minera Valparaiso S.A. (*)	Chile	Matriz	Pago de dividendo	Dólar	18.739	0	0	0
5.523.074-9	Rene Javier Lehuedé Fuenzalida (*)	Chile	Director	Asesoría profesional	Pesos	33	(33)	102	(102)
96.637.330-K	Servicios Logísticos Arauco S.A. (*)	Chile	Subsidiaria de la Coligante	Servicios portuarios	Pesos	2.593	2.593	7.462	7.462
81.280.300-k	Viecal S.A. (*)	Chile	Accionista	Pago de dividendo	Dólar	400	0	0	0

(*) Corresponden a transacciones con entidades relacionadas hasta el día 5 de abril de 2019, fecha en la cual la Sociedad cambia de controlador.

11.4 DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

Puertos y Logística S.A. es administrado por un Directorio compuesto por cinco miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril del 2019, por un período de 3 años. El Directorio quedó conformado por los señores Tiemen Meester, Marcelo Felberg, Otto Bottger, Jorge Marshall y Gonzalo García.

11.4.1 REMUNERACIONES DIRECTORIO

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha 25 de abril de 2019, la Junta Ordinaria de Accionistas determinó que para el presente ejercicio y hasta la fecha en que se celebre la Junta Ordinaria el Directorio percibirá una remuneración por el desempeño de sus funciones ascendente a \$1.

A continuación, se detallan la remuneración devengadas al Directorio al cierre de cada período:

Nombre	Cargo Directorio	Acumulado		Trimestral	
		01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Tiemen Meester.	Presidente	0	0	0	0
Jorge Marshall Rivera.	Vicepresidente	0	0	0	0
Otto Bottger Garfias.	Director	0	0	0	0
Marcelo Felberg	Director	0	0	0	0
Gonzalo García B.	Director	0	29	0	4
Juan Carlos Eyzaguirre E. (**)	Presidente	26	73	0	23
Juan Manuel Gutierrez P. (**)	Vicepresidente	17	50	0	17
Andrés Santa Cruz L. (*)	Director	0	29	0	4
Bernardo Matte Izquierdo (**)	Director	13	38	0	13
Felipe Joannon Vergara (*)	Director	13	8	0	8
Jorge Andrés Ferrando Y. (**)	Director	13	38	0	13
Jorge Bernardo Larraín M. (**)	Director	13	38	0	13
Rodrigo Donoso Munita (**)	Director	13	8	0	8
Total remuneraciones del Directorio		108	311	0	103

(*) En sesión de directorio de fecha 31 de julio de 2018, asumen como Directores los señores Felipe Joannon y Rodrigo Donoso en reemplazo de los Señores Andrés Santa Cruz y Gonzalo García.

(**) En sesión de directorio de fecha 5 de abril de 2019 se recibió renuncia al cargo de Director de la Sociedad de los señores Juan Carlos Eyzaguirre, Juan Manuel Gutiérrez, Jorge Bernardo Larraín, Bernardo Matte, Rodrigo Donoso, Felipe Joannon y Jorge Andrés Ferrando.

11.4.2 REMUNERACIONES GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

La estructura de remuneraciones del nivel ejecutivo comprende remuneraciones fijas y variables. Estas últimas son establecidas considerando el desempeño individual de cada ejecutivo, los desafíos particulares de cada período y el desenvolvimiento de los negocios de Puertos y Logística. La remuneración bruta total percibida por los Gerentes y Ejecutivos Principales de Puertos y Logística es la siguiente:

Concepto	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Beneficio a los empleados a corto plazo	3.934	3.527	827	816
Total	3.934	3.527	827	816

11.4.3 CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR Y OTRAS TRANSACCIONES

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Compañía y sus Directores. Por su parte, las Gerencias no registran saldos por pagar a la Compañía al 30 de septiembre de 2019.

11.4.4 GARANTÍAS CONSTITUIDAS POR LA COMPAÑÍA A FAVOR DE LOS DIRECTORES

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.

11.4.5 INDEMNIZACIONES PAGADAS A LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS Y GERENTES

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2019 se han pagado indemnizaciones a los ejecutivos por MUS\$46 y a misma fecha del año anterior, la Sociedad y sus sociedades subsidiarias pagaron indemnizaciones a sus ejecutivos por MUS\$91.

11.4.6 CLÁUSULAS DE GARANTÍA: DIRECTORIO Y GERENCIA DE LA COMPAÑÍA

La Compañía no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerencia.

11.4.7 PLANES DE RETRIBUCIÓN VINCULADOS A LA COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN

La Compañía no mantiene este tipo de operación.

NOTA 12 – ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos de Puertos y Logística S.A. están compuestos por plantaciones forestales. Al 30 de septiembre de 2019 son clasificados como activos biológicos corrientes, dado que la Administración estima que serán explotados en el transcurso de un año.

Los activos biológicos se valorizan de acuerdo con lo indicado en la Nota N°2.6 y sus variaciones se detallan en la siguiente tabla:

Movimiento de activos biológicos	Corrientes	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Saldo Inicial	785	1.404
Bajas por ventas	(370)	(699)
Otros incrementos a valor razonable	0	80
Suma de Cambios	(370)	(619)
Saldo Final	415	785

La jerarquía de los valores razonables de los activos biológicos al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

Valor razonable medido al final del período de reporte utilizado	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos Biológicos	0	0	415

NOTA 13 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las obligaciones relacionadas con el pago de impuestos fiscales se presentan netas de los créditos aplicables a dichas obligaciones. Existirá una cuenta por cobrar, cuando los créditos sean superiores a las obligaciones y existirá una cuenta por pagar cuando los créditos sean inferiores a dichas obligaciones. El detalle de estos saldos netos, al cierre de cada período, se presenta a continuación:

Activos por impuestos corrientes	30/09/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$
Remanentes de:		
Pagos provisionales mensuales del período	2.401	1.800
Créditos por capacitación y otros	246	399
Impuestos por recuperar	1.111	177
Total Activos por impuestos corrientes	3.758	2.376

Pasivos por impuestos corrientes	30/09/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$
Impuesto a la renta	4.970	853
Impuesto a la renta año anterior y otros	155	239
Total pasivos por impuestos corrientes	5.125	1.092

Saldo neto por impuestos	(1.367)	1.284
---------------------------------	----------------	--------------

NOTA 14 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Puertos y Logística S.A. mantenía una inversión en la sociedad Forestal y Pesquera Callaqui S.A. que se clasificaba en esta categoría debido a que Minera Valparaíso S.A., antigua controladora de Puertos y Logística S.A., valoriza a valor patrimonial dicha inversión y por otra parte se ha determinado que existe influencia significativa por cuanto son administradas por el mismo grupo controlador y poseen Directores en común.

Durante el mes de marzo de 2019, se procedió a la venta de la participación accionaria que Puertos y Logística poseía en la sociedad Forestal y Pesquera Callaqui S.A. El precio de venta por sus acciones ascendió a MUS\$16.304, generando una utilidad en venta de dichas acciones de MUS\$1.819 (ver Nota N°30).

De acuerdo al artículo N°147 de la Ley N°18.046, las transacciones comerciales que se realizan con estas sociedades o con sus relacionadas se efectúan a los precios corrientes en plaza, en condiciones de mercado y cuando existen resultados no realizados estos se reversan.

Los movimientos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de la cuenta inversiones en asociadas son los siguientes:

Nombre Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	RUT	Actividad	Nº Acciones	% Propiedad al 30/09/2019			Saldo al 01/01/2019 MUS\$	Resultado del periodo MUS\$	Dividendos MUS\$	Otro aumento (disminución) MUS\$	Saldo Final al 30/09/2019 MUS\$
						Directo	Indirecto	Total					
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	Chile	Dólar	96.513.480-8	Sociedad de inversiones	79.739	4,7619	0	4,7619	12.739	0	0	(12.739)	0
									12.739	0	0	(12.739)	0

Nombre Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	RUT	Actividad	Nº Acciones	% Propiedad al 31/12/2018			Saldo al 01/01/2018 MUS\$	Resultado del periodo MUS\$	Dividendos MUS\$	Otro aumento (disminución) MUS\$	Saldo Final al 31/12/2018 MUS\$
						Directo	Indirecto	Total					
Forestal y Pesquera Callaqui S.A.	Chile	Dólar	96.513.480-8	Sociedad de inversiones	79.739	4,7619	0	4,7619	16.728	408	(414)	(3.983)	12.739
Compañía Portuaria Andalién S.A.	Chile	Peso	96.656.110-6	Depósito de contenedores	1.666.377	50,0000	0	50,0000	1	0	0	(1)	0
									16.729	408	(414)	(3.984)	12.739

Cabe señalar, que dentro de los otros aumentos/disminuciones destaca Forestal y Pesquera Callaqui S.A. originado en la valorización que esa asociada efectúa de sus instrumentos financieros clasificados instrumentos de patrimonio con cambio en resultados integrales.

NOTA 15 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Propiedades, planta y equipo	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Clase de propiedades, planta y equipo, neto	240.299	244.377
Terrenos	36.239	34.551
Máquinas y equipos	110.759	112.934
Equipamiento de tecnologías de la información	2.208	2.239
Infraestructura portuaria	87.521	88.676
Muebles y útiles	182	217
Obras en curso	3.390	5.760
Clase de propiedades, planta y equipo, bruto	325.227	319.475
Terrenos	36.239	34.551
Máquinas y equipos	152.396	148.531
Equipamiento de tecnologías de la información	5.239	4.659
Infraestructura portuaria	127.296	125.321
Muebles y útiles	667	653
Obras en curso	3.390	5.760
Total depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, planta y equipo	84.928	75.098
Máquinas y equipos	41.637	35.597
Equipamiento de tecnologías de la información	3.031	2.420
Infraestructura portuaria	39.775	36.645
Muebles y útiles	485	436

Los movimientos contables del período terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de propiedades, planta y equipo neto son los siguientes:

Movimientos año 2019 en MUS\$	Terrenos	Máquinas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Infraestructura Portuaria, neto	Muebles y útiles, neto	Obras en curso	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo Inicial al 01/01	34.551	112.934	2.239	88.676	217	5.760	244.377
Cambios							
Adiciones	739	4.487	496	483	15	1.536	7.756
Bajas	0	(1.173)	(20)	0	(1)	0	(1.194)
Depreciación	0	(7.799)	(611)	(3.130)	(49)	0	(11.589)
Transferencias	949	2.310	104	1.492	0	(3.906)	949
Total cambios	1.688	(2.175)	(31)	(1.155)	(35)	(2.370)	(4.078)
Saldo Final al 30/09	36.239	110.759	2.208	87.521	182	3.390	240.299

Movimientos año 2018 en MUS\$		Terrenos	Máquinas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Infraestructura Portuaria, neto	Muebles y útiles, neto	Obras en curso	Propiedades, planta y equipo, neto
Saldo Inicial al 01/01		32.476	121.219	1.409	81.627	230	11.511	248.472
Cambios	Adiciones	2.075	239	1.422	4.834	54	438	9.062
	Bajas	0	0	0	0	0	0	0
	Depreciación	0	(8.689)	(608)	(3.793)	(67)	0	(13.157)
	Transferencias	0	165	16	6.008	0	(6.189)	0
	Total cambios	2.075	(8.285)	830	7.049	(13)	(5.751)	(4.095)
Saldo Final al 31/12		34.551	112.934	2.239	88.676	217	5.760	244.377

Al 30 de septiembre de 2019 la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. tiene prendada sin desplazamiento veintiuna grúas de patio y muelle por un valor de MUS\$80.446, para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones garantizadas que emanan del contrato de financiamiento.

15.1 INFORMACIONES ADICIONALES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

15.1.1 PRINCIPALES OBRAS EN EJECUCIÓN

Las obras en ejecución corresponden a proyectos que se encuentran en proceso de construcción, necesarias para el desarrollo de las operaciones del giro portuario.

Obras en ejecución	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Otros proyectos de ejecución	3.390	5.760
Total obras en ejecución	3.390	5.760

15.1.2 OTRAS INFORMACIONES

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad y sociedades subsidiarias no mantienen compromisos de adquisición de maquinaria y equipos portuarios.

15.1.3

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR TAXONOMÍA XBRL

Los activos depreciados en su totalidad y aún en uso son los siguientes:

Propiedades, planta y equipo	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Activos depreciados en su totalidad todavía en uso, bruto	10.308	11.655
Máquinas y equipos	2.383	10.021
Equipamiento de tecnologías de la información	1.257	1.202
Infraestructura Portuaria	6.316	101
Muebles y útiles	352	331
Activos depreciados en su totalidad todavía en uso, depreciación acumulada y deterioro de valor	10.308	11.655
Máquinas y equipos	2.383	10.021
Equipamiento de tecnologías de la información	1.257	1.202
Infraestructura Portuaria	6.316	101
Muebles y útiles	352	331

NOTA 16 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión están conformadas por terrenos y un conjunto de viviendas construidas disponibles para la venta, los que no se deprecian y se valorizan de acuerdo a lo establecido en la Nota N°2.7.

Se estima que el costo histórico representa su valor razonable y no han generado ingresos.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se han registrados gastos por MUS\$10 y MUS\$81, respectivamente.

Los movimientos para el período terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Movimiento en propiedades de inversión	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Saldo Inicial	8.200	8.366
Disminuciones (*)	(4.606)	(127)
Deterioro	0	(39)
Suma de Cambios	(4.606)	(166)
Saldo Final	3.594	8.200

(*) La disminución corresponde a la venta de los sitios eriazos ubicados en las comunas de San Antonio y Talcahuano, por un monto de MUS\$5.633 generando una utilidad de MUS\$ 1.026 (ver nota N°30).

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 Puertos y Logística mantiene un conjunto de viviendas construidas y disponibles para la venta las cuales se encuentran registradas a su valor de costo menos deterioro. Cabe señalar que este activo no se encuentra sujeto a depreciación.

NOTA 17 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

Clases de otros activos no financieros	Corriente	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Seguros instalaciones, responsabilidad civil y otros	727	1.452
Pagos anticipados	788	789
Otros activos no financieros	472	0
Total otros activos no financieros	1.987	2.241

NOTA 18 –ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

La Sociedad ha considerado que el contrato de concesión que mantiene su sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. califica bajo el alcance de CINIIF N°12, según lo detallado en Nota N°35.

Respecto del Activo Intangible reconocido por la concesión de relleno marítimo corresponde a la concesión marítima para la construcción de un relleno sobre un sector de la playa y fondo de mar ubicado en el puerto de Lirquén, la cual fue otorgada mediante Decreto Supremo N°439 de la Subsecretaría de Marina del Ministerio de Defensa Nacional, de fecha 30 de diciembre de 1996. Dichas obras fueron realizadas por la sociedad subsidiaria Portuaria Lirquén S.A. y puestas en funcionamiento a partir del período 2013 y que permitieron ampliar nuestra zona de patios pavimentados para el acopio de mercancías para su posterior estiba por los muelles del puerto de Lirquén. Cabe señalar que la concesión marítima tiene una duración de 50 años y por lo tanto su vencimiento se establece al 31 de diciembre de 2046.

La reconciliación de cambios en activos intangibles por clases al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Activos Intangibles	Generado externamente			Generado internamente	En desarrollo	Total Activos Intangibles	
	Contrato de Concesión	Obra Obligatoria Fase 0	Obras Obligatorias Fase 1	Programas computacionales	Concesión relleno Marítimo		Obras Obligatorias
Costo	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01/01/2019	73.666	9.516	181.088	3.909	14.440	1.757	284.376
Adiciones y ajustes	0	0	693	0	0	(1.112)	(419)
Saldo al 30/09/2019	73.666	9.516	181.781	3.909	14.440	645	283.957
Amortización	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01/01/2019	(25.906)	(2.344)	(25.741)	(1.785)	(2.548)	0	(58.324)
Amortización del período	(2.781)	(446)	(9.090)	(583)	(319)	0	(13.219)
Saldo al 30/09/2019	(28.687)	(2.790)	(34.831)	(2.368)	(2.867)	0	(71.543)
Valor neto al 30/09/2019	44.979	6.726	146.950	1.541	11.573	645	212.414

	Generado externamente				Generado internamente	En desarrollo	
Activos Intangibles	Contrato de Concesión	Obra Obligatoria Fase 0	Obras Obligatorias Fase 1	Programas computacionales	Concesión relleno Marítimo	Obras Obligatorias	Total Activos Intangibles
Costo	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01/01/2018	72.810	9.516	170.438	3.909	14.440	11.397	282.510
Adiciones y ajustes	856	0	10.650	0	0	(9.640)	1.866
Saldo al 31/12/2018	73.666	9.516	181.088	3.909	14.440	1.757	284.376
Amortización	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01/01/2018	(22.244)	(1.748)	(13.800)	(1.010)	(2.123)	0	(40.925)
Amortización del período	(3.662)	(596)	(11.941)	(775)	(425)	0	(17.399)
Total amortización al 31/12/2018	(25.906)	(2.344)	(25.741)	(1.785)	(2.548)	0	(58.324)
Valor neto al 31/12/2018	47.760	7.172	155.347	2.124	11.892	1.757	226.052

Respecto del contrato de concesión, la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. reconoce un activo intangible originado por un acuerdo de concesión de servicios al tener el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura. El costo de estos activos intangibles incluye: a) el Pago Inicial estipulado de MUS\$25.000, dividido en dos cuotas, la primera cuota por MUS\$ 12.500, la cual fue pagada a la firma del Contrato de Concesión el día 8 de Agosto de 2011 y la segunda cuota de MUS\$ 12.500, pagada el 11 de noviembre de 2013; b) el valor actual de los cánones mínimos establecidos por los próximos 20 años de concesión cuyo monto total descontado asciende a MUS\$ 29.875, dicho pago se distribuirá en cuotas iguales trimestrales sucesivas de MUS\$ 709 cada una, de las cuales ya se han pagado 31 cuotas trimestrales; c) la Provisión de fondos acreditada a satisfacción de EPSA, destinados a financiar programas de mitigación para trabajadores portuarios por un monto total de MUS\$ 15.363, la cual fue pagada antes del 7 de noviembre de 2011 fecha de la entrega del frente de atraque Costanera Espigón y d) gastos de licitación y puesta en marcha por MUS\$1.511.

De acuerdo a CINIIF 12 se reconoció como intangible las obras obligatorias de infraestructuras que se derivan del contrato de concesión que corresponden a los proyectos Fase 0, 1 A y 1 B. Las cuales deberán ser entregadas a EPSA al término de la concesión.

El valor residual de la inversión en infraestructura corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil total y el período comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el período de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada para las obras obligatorias Fase 1 A es de 4,37% nominal dólar, Fase 1 B es de 3,96% nominal dólar promedio ponderado, Fase 0 de un 3,97% nominal dólar y otras obras de infraestructura menores de 4,71% nominal dólar.

La inversión en la obra obligatoria Fase 0, fue realizada para aumentar la capacidad de operación del Espigón del puerto de San Antonio, en al menos 30% de su capacidad. Estas obras tienen relación con la Concesión Portuaria adjudicada en 2011.

Respecto a las obras obligatorias éstas se derivan del contrato de concesión, corresponden al proyecto Fase 1 A y 1 B las cuales se encuentran terminadas y aprobadas por parte de EPSA.

La amortización del período es reconocida en resultados en el rubro de costo de ventas y es calculada en base al método lineal, tal como se detalla en Nota N° 2.12.6.

NOTA 19 –INVENTARIOS

La composición de este rubro es el siguiente:

Clases de Inventarios	Corriente	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Madera de estiba y otros materiales	1.313	1.014
Petróleo y otros	68	97
Total inventarios	1.381	1.111

El monto reconocido en el estado de resultado por concepto de consumos es de MUS\$ 3.014 al 30 de septiembre de 2019 y de MUS\$ 3.955 al 30 de septiembre de 2018.

No existen inventarios entregados en prenda para garantía de cumplimiento de deudas.

NOTA 20 –ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

Debido a la adopción de la norma NIIF 16 detallado en la Nota N°5, se ha reconocido un activo por derecho a uso. Los activos arrendados se detallan a continuación:

Activos por derecho a uso	30/09/2019 MUS\$
Clase de activos por derecho de uso, neto	2.363
Máquinas y equipos	455
Equipamiento de tecnologías de la información	52
Infraestructura portuaria y edificios	1.856

Clase de Activos por derecho de uso, bruto	3.407
Máquinas y equipos	920
Equipamiento de tecnologías de la información	102
Infraestructura portuaria y Edificios	2.385
Total depreciación acumulada, Activos por derecho a uso	1.044
Máquinas y equipos	465
Equipamiento de tecnologías de la información	50
Infraestructura portuaria y edificios	529

Los movimientos contables del período terminado al 30 de septiembre de 2019 de los activos por derecho de uso neto son los siguientes:

Movimientos año 2019 en MUS\$		Máquinas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Infraestructura Portuaria y edificios, neto	Activo por derecho de uso, neto
Saldo Inicial al 01/01		640	75	569	1.284
Cambios	Adiciones	0	18	1.826	1.844
	Bajas	0	0	(10)	(10)
	Depreciación	(465)	(50)	(529)	(1.044)
	Revalorización	280	9	0	289
	Transferencias	0	0	0	0
Total cambios		(185)	(23)	1.287	1.079
Saldo Final al 30/09		455	52	1.856	2.363

El gasto relativo a arrendamientos donde se aplica la exención de reconocimiento, y que corresponden básicamente a los gastos relativos a pagos de arrendamiento variable no incluidos en la norma ascienden a MUS\$4.237.

NOTA 21 –PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros están compuestos por los siguientes rubros:

21.1 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros al cierre de cada período son los siguientes:

Clases de otros pasivos financieros	Corrientes		No Corrientes		Total	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Préstamos con entidades financieras	12.164	5.304	263.404	268.632	275.568	273.936
Financiamiento contrato de concesión (1)	1.303	1.235	23.338	24.324	24.641	25.559
Interés devengado financiamiento contrato concesión	297	308	0	0	297	308
Pasivos de cobertura	2.389	1.766	9.955	4.393	12.344	6.159
Obligación por Arrendamientos (2)	1.159	0	1.194	0	2.353	0
Total otros pasivos financieros	17.312	8.613	297.891	297.349	315.203	305.962

(1) El financiamiento del Contrato de Concesión es un financiamiento implícito que mantiene Puerto Central S.A. con “Empresa Portuaria San Antonio” (EPSA) Rut 61.960.100-9, (ver Nota N°35). Este financiamiento implícito se origina en la deuda de la Sociedad por los cánones fijos en dólares que debe pagar Puerto Central S.A a EPSA durante todo el período de la concesión (20 años). El monto originado de este financiamiento se descuenta a una tasa estimada de interés efectiva de 7,42%, la cual fue definida al inicio de la concesión. Las amortizaciones son anuales divididas trimestralmente.

Los pagos a realizar en los próximos años, incluyendo los intereses por devengar, son los siguientes:

Financiamiento contrato de concesión	30/09/2019			31/12/2018		
	Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$	Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$
Hasta un 1 año	3.048	1.745	1.303	3.048	1.813	1.235
Más de 1 año a 5 años	12.191	5.938	6.253	12.191	6.265	5.926
Más de 5 años	22.097	5.012	17.085	24.383	5.985	18.398
Total financiamiento contrato de concesión	37.336	12.695	24.641	39.622	14.063	25.559

(2) Las Obligaciones por arrendamiento se descuentan a una tasa incremental de acuerdo con el período de duración del contrato. Los pagos por realizar en los próximos años, incluyendo los intereses por devengar, son los siguientes:

Obligaciones por Arrendamientos	30/09/2019		
	Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$
Hasta un 1 año	1.240	81	1.159
Más de 1 año a 5 años	1.278	84	1.194
Total Obligación por arrendamiento	2.518	165	2.353

La composición del rubro otros pasivos financieros clasificados por moneda se detallan a continuación:

Pasivos financieros por moneda	Corrientes		No Corrientes		Total	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Dólar	16.208	8.613	296.704	297.349	312.912	305.962
Pesos	1.104	0	1.187	0	2.291	0
Total pasivos financieros	17.312	8.613	297.891	297.349	315.203	305.962

21.1.1

VENCIMIENTO Y MONEDA DE LAS OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS

Obligaciones con Bancos	30/09/2019				
RUT entidad deudora	76.158.513-4	76.158.513-4	76.158.513-4	76.158.513-4	
Nombre entidad deudora	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	
RUT entidad Acreedora	97.006.000-6	97.006.000-6	76.645.030-K	76.645.030-K	
Nombre entidad acreedora	Banco Crédito e Inversiones	Banco Crédito e Inversiones	Banco Itaú Chile	Banco Itaú Chile	
País de la empresa acreedora	Chile	Chile	Chile	Chile	
Moneda o unidad de reajuste	US\$	US\$	US\$	US\$	
Tipo de amortización	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet	
Tipo de interés	Variable	Variable	Variable	Variable	
Base	Libor 180 días	Libor 180 días	Libor 180 días	Libor 180 días	
Tasa efectiva	5,986%	5,953%	5,986%	5,953%	
Tasa nominal	5,818%	5,818%	5,818%	5,818%	
Montos Nominales	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
hasta 90 días	2.833	747	2.833	747	7.160
más de 90 días hasta 1 año	4.257	747	4.257	747	10.008
más de 1 año hasta 2 años	9.763	1.489	9.763	1.489	22.504
más de 2 años hasta 3 años	12.298	1.489	12.298	1.489	27.574
más de 3 años hasta 4 años	14.097	1.489	14.097	1.489	31.172
más de 4 años hasta 5 años	13.935	1.493	13.935	1.493	30.856
más de 5 años	54.923	53.237	54.923	53.237	216.320
Total montos nominales	112.106	60.691	112.106	60.691	345.594
Préstamos bancarios corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
hasta 90 días	2.756	712	2.756	712	6.936
más de 90 días hasta 1 año	2.614	0	2.614	0	5.228
Total préstamos bancarios corrientes	5.370	712	5.370	712	12.164
Préstamos bancarios no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
más de 1 año hasta 2 años	6.625	0	6.625	0	13.250
más de 2 años hasta 3 años	9.420	0	9.420	0	18.840
más de 3 años hasta 4 años	11.578	0	11.578	0	23.156
más de 4 años hasta 5 años	11.834	0	11.834	0	23.668
más de 5 años	50.274	41.971	50.274	41.971	184.490
Total préstamos bancarios no corrientes	89.731	41.971	89.731	41.971	263.404
Total Prestamos bancarios	95.101	42.683	95.101	42.683	275.568

Obligaciones con Bancos		31/12/2018			
RUT entidad deudora	76.158.513-4	76.158.513-4	76.158.513-4	76.158.513-4	
Nombre entidad deudora	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	Puerto Central S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	
RUT entidad Acreedora	97.006.000-6	97.006.000-6	76.645.030-K	76.645.030-K	
Nombre entidad acreedora	Banco Crédito e Inversiones	Banco Crédito e Inversiones	Banco Itaú Chile	Banco Itaú Chile	
País de la empresa acreedora	Chile	Chile	Chile	Chile	
Moneda o unidad de reajuste	US\$	US\$	US\$	US\$	
Tipo de Amortización	Semestral	Bullet	Semestral	Bullet	
Tipo de Interés	Variable	Variable	Variable	Variable	
Base	Libor 180 días	Libor 180 días	Libor 180 días	Libor 180 días	
Tasa efectiva	6,252%	6,143%	6,252%	6,143%	
Tasa Nominal	5,901%	5,901%	5,901%	5,901%	
Montos Nominales	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
hasta 90 días	0	0	0	0	0
más de 90 días hasta 1 año	5.200	1.277	5.200	1.277	12.954
más de 1 año hasta 2 años	8.005	1.280	8.005	1.280	18.570
más de 2 años hasta 3 años	10.611	1.277	10.611	1.277	23.776
más de 3 años hasta 4 años	13.140	1.277	13.140	1.277	28.834
más de 4 años hasta 5 años	14.321	1.280	14.321	1.280	31.202
más de 5 años	60.777	52.268	60.777	52.268	226.090
Total montos nominales	112.054	58.659	112.054	58.659	341.426
Prestamos bancarios corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
hasta 90 días	0	0	0	0	0
más de 90 días hasta 1 año	2.556	96	2.556	96	5.304
Total prestamos bancarios corrientes	2.556	96	2.556	96	5.304
Prestamos bancarios no corrientes	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total MUS\$
más de 1 año hasta 2 años	5.228	0	5.228	0	10.456
más de 2 años hasta 3 años	8.023	0	8.023	0	16.046
más de 3 años hasta 4 años	10.817	0	10.817	0	21.634
más de 4 años hasta 5 años	12.338	0	12.338	0	24.676
más de 5 años	55.939	41.971	55.939	41.971	195.820
Total prestamos bancarios no corrientes	92.345	41.971	92.345	41.971	268.632
Total Prestamos bancarios	94.901	42.067	94.901	42.067	273.936

21.1.2

INTERÉS PROYECTADOS POR MONEDAS DE LAS OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS

Intereses al 30 de septiembre de 2019						Vencimientos						
Pasivo	Moneda	Devengados MUS\$	Por devengar MUS\$	Capital	Fecha de vencimiento	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años	Total Intereses	Total Deuda
Crédito Banco Crédito Inversiones	US\$	1.587	29.319	93.514	15/12/2028	2.766	2.731	10.001	7.679	7.729	30.906	124.420
Crédito Banco Crédito Inversiones	US\$	712	30.410	41.971	06/01/2032	1.241	1.241	4.952	4.959	18.729	31.122	73.093
Crédito Banco Itaú	US\$	1.587	29.319	93.514	15/12/2028	2.766	2.731	10.001	7.679	7.729	30.906	124.420
Crédito Banco Itaú	US\$	712	30.410	41.971	06/01/2032	1.241	1.241	4.952	4.959	18.729	31.122	73.093

Intereses al 31 de diciembre de 2018						Vencimientos						
Pasivo	Moneda	Devengados MUS\$	Por devengar MUS\$	Capital	Fecha de vencimiento	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años	Total Intereses	Total Deuda
Crédito Banco Crédito Inversiones	US\$	217	36.814	94.684	15/12/2028	0	6.073	11.448	9.187	10.323	37.031	131.715
Crédito Banco Crédito Inversiones	US\$	96	35.486	41.971	06/01/2032	0	2.709	5.455	5.448	21.970	35.582	77.553
Crédito Banco Itaú	US\$	217	36.814	94.684	15/12/2028	0	6.073	11.448	9.187	10.323	37.031	131.715
Crédito Banco Itaú	US\$	96	35.486	41.971	06/01/2032	0	2.709	5.455	5.448	21.970	35.582	77.553

Estos pasivos con tasa variable consideran fijación tasa Libor vigente al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, para el cálculo de los intereses.

21.1.3 INSTRUMENTOS DERIVADOS

Puertos y Logística, siguiendo la política de gestión de riesgo financiero descrita en la Nota N°3, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a las variaciones de las tasas de interés.

Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar la tasa de interés variable de obligaciones financieras y corresponden a swaps de tasa de interés.

Al 30 de septiembre de 2019, Puertos y Logística clasifica todas sus coberturas como “Cobertura de flujos de caja”.

21.1.3.1 INSTRUMENTOS DE COBERTURA

La valorización de los instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Instrumentos de coberturas		Pasivos corriente		Pasivos no corriente		Total	
		30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Cobertura de tasa de interés	Cobertura de flujo de caja	2.389	1.766	9.955	4.393	12.344	6.159
Total contrato derivados		2.389	1.766	9.955	4.393	12.344	6.159

El detalle de la cartera de instrumentos de cobertura es el siguiente:

Instrumentos de cobertura	Valor razonable		Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$			
Swaps de tasa de interés	(12.344)	(6.159)	Préstamos bancarios	Tasa de Interés	Flujo de caja

Al 30 de septiembre de 2019 no se han reconocido ganancias o pérdidas por ineffectividad de coberturas de flujo de caja.

21.1.4 JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE DE PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el cálculo del valor razonable de los pasivos financieros sujetos a valoración se ha determinado en base al Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Adicionalmente no se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable para los pasivos financieros.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	30/09/2019	Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizando:		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$

Pasivos financieros				
Pasivos de cobertura	12.344	0	12.344	0
Total	12.344	0	12.344	0

Instrumentos financieros medidos a valor razonable	31/12/2018	Valor razonable medido al final del periodo de reporte utilizando:		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$

Pasivos financieros				
Pasivos de cobertura	6.159	0	6.159	0
Total	6.159	0	6.159	0

21.1.5 CONCILIACIÓN DE LOS PASIVOS QUE SURGEN DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Movimiento de Otros pasivos Financieros	Saldo inicial al 01/01/2019	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			Otros Flujos	Cambios distintos al efectivo					Saldo final al 30/09/2019	
		Pagos de pasivos por arrendamientos	Reembolso de préstamos	Intereses pagados		Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	Ajustes por adopción NIIF 16	Intereses devengados	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	Incrementos (Disminuciones) por otros cambios		Transferencias
Otros pasivos financieros corrientes:												
Préstamos con entidades financieras	5.304	0	(2.338)	(8.724)	0	0	12.694	0	0	5.228	12.164	
Financiamiento contrato de concesión	1.543	0	0	0	(2.286)	0	1.357	0	0	986	1.600	
Interés por pagar disponibilidad línea de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Préstamos Línea IVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pasivos de cobertura	1.766	0	0	(637)	0	0	0	0	0	1.260	2.389	
Otros pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Obligación por derecho a uso	0	(992)	0	(52)	0	680	67	(30)	1.189	297	1.159	
Subtotal pasivos por actividades de financiación, corrientes	8.613	(992)	(2.338)	(9.413)	(2.286)	680	14.118	(30)	1.189	7.771	17.312	
Otros pasivos financieros no corrientes:												
Préstamos con entidades financieras	268.632	0	0	0	0	0	0	0	0	(5.228)	263.404	
Financiamiento contrato de concesión	24.324	0	0	0	0	0	0	0	0	(986)	23.338	
Pasivos de cobertura	4.393	0	0	0	0	0	1.202	0	5.620	(1.260)	9.955	
Obligación por derecho a uso	0	0	0	0	0	607	0	(33)	917	(297)	1.194	
Subtotal pasivos por actividades de financiación, no corrientes	297.349	0	0	0	0	607	1.202	(33)	6.537	(7.771)	297.891	
Total	305.962	(992)	(2.338)	(9.413)	(2.286)	1.287	15.320	(63)	7.726	0	315.203	

Movimiento de Otros pasivos Financieros	Saldo inicial al 01/01/2018	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			Otros Flujos	Cambios distintos al efectivo					Saldo final al 30/09/2018	
		Pagos de pasivos por arrendamientos	Reembolso de préstamos	Intereses pagados		Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	Ajustes por adopción NIIF 16	Intereses devengados	Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	Incrementos (Disminuciones) por otros cambios		Transferencias
Otros pasivos financieros corrientes:												
Préstamos con entidades financieras	1.302	0	(361)	(6.589)	0	0	10.484	0	0	2.338	7.174	
Financiamiento contrato de concesión	1.422	0	0	0	(2.209)	0	1.373	0	0	887	1.473	
Interés por pagar disponibilidad línea de crédito	9	0	0	(67)	0	0	94	0	0	0	36	
Préstamos Línea IVA	17.857	0	(13.131)	(475)	0	0	416	(1.194)	0	0	3.473	
Pasivos de cobertura	3.167	0	0	(1.490)	0	0	0	0	0	520	2.197	
Otros pasivos financieros	250	0	0	0	0	0	0	0	(250)	0	0	
Obligación por derecho a uso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subtotal pasivos por actividades de financiación, corrientes	24.007	0	(13.492)	(8.621)	(2.209)	0	12.367	(1.194)	(250)	3.745	14.353	
Otros pasivos financieros no corrientes:												
Préstamos con entidades financieras	273.308	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.338)	270.970	
Financiamiento contrato de concesión	24.703	0	0	0	0	0	0	0	0	(887)	23.816	
Pasivos de cobertura	7.282	0	0	0	0	0	0	0	(5.017)	(520)	1.745	
Obligación por derecho a uso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subtotal pasivos por actividades de financiación, no corrientes	305.293	0	0	0	0	0	0	0	(5.017)	(3.745)	296.531	
Total	329.300	0	(13.492)	(8.621)	(2.209)	0	12.367	(1.194)	(5.267)	0	310.884	

21.2 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al cierre de cada período, el saldo de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

Clases de cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Proveedores	6.078	7.765
Personal	4.062	4.791
Otras cuentas por pagar	1.738	2.057
Dividendos	179	20
Dividendos por pagar anteriores	13	11
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.070	14.644

La antigüedad de las cuentas comerciales por pagar (proveedores), es la siguiente:

Cuentas por pagar comerciales MUS\$ Al 30 de septiembre de 2019	Menos de 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 180 días	Sobre 181 días	Total
Bienes	1.343	1	7	0	0	0	1.351
Servicios	3.412	7	5	0	3	9	3.436
Otros	1.281	2	2	6	0	0	1.291
Total cuentas por pagar comerciales MUS\$	6.036	10	14	6	3	9	6.078

Cuentas por pagar comerciales MUS\$ Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 180 días	Sobre 181 días	Total
Bienes	2.602	2	0	0	2	22	2.628
Servicios	1.817	4	71	0	10	1	1.903
Otros	3.016	107	9	16	23	63	3.234
Total cuentas por pagar comerciales MUS\$	7.435	113	80	16	35	86	7.765

Los principales proveedores comerciales al 30 de septiembre de 2019:

Detalle proveedores principales	30/09/2019	Porcentaje de representatividad
	MUS\$	%
Sitrans Servicios Integrados de Transportes Limitada	180	2,96%
Empresa Nacional de Energía ENEX S.A.	144	2,37%
Lucas Lok SpA	132	2,17%
Comercial Center Limitada	97	1,60%
Proveedores/Clientes Extranjeros	90	1,48%
Constructora Castillo y Bono Limitada	82	1,35%
Tattersall Maquinarias S.A.	72	1,19%
Colbún S.A.	61	1,00%
Transportes Leo Limitada	58	0,95%
Compañía de Seguros de Vida Camara S.A.	55	0,90%
Liebherr Chile SpA	52	0,86%
Transportes Pacífico Limitada	52	0,86%
Sodexo Servicios S.A.	50	0,82%
Otros Proveedores y Acreedores	4.953	81,49%
Total Proveedores Principales	6.078	100%

21.3 CATEGORÍA DE PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se presentan los pasivos financieros corrientes y no corrientes para los períodos informados:

Clasificación en estado de situación financiera	Al 30 de septiembre de 2019 - MUS\$		
	Costo amortizado	Derivados de cobertura	Total
Otros pasivos financieros (Créditos y préstamos que devengan intereses)	275.568	0	275.568
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.070	0	12.070
Cuentas por pagar entidades relacionadas	0	0	0
Otros pasivos financieros (a valor justo con cambio en patrimonio)	0	12.344	12.344
Otros pasivos financieros	24.938	0	24.938
Obligaciones por Arrendamientos	2.353	0	2.353
Total	314.929	12.344	327.273

Clasificación en estado de situación financiera	Al 31 de diciembre de 2018 - MUS\$		
	Costo amortizado	Derivados de cobertura	Total
Otros pasivos financieros (Créditos y préstamos que devengan intereses)	273.936	0	273.936
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14.644	0	14.644
Cuentas por pagar entidades relacionadas	3.004	0	3.004
Otros pasivos financieros (a valor justo con cambio en patrimonio)	0	6.159	6.159
Otros pasivos financieros	25.867	0	25.867
Total	317.451	6.159	323.610

NOTA 22 – OTRAS PROVISIONES

Las provisiones efectuadas al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

Clases de otras provisiones	Corriente		No corriente		Total	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Provisión por litigios	5	47	63	64	68	111
Total otras provisiones a corto plazo	5	47	63	64	68	111

Movimientos en provisiones	Provisión litigios	Total
Saldo inicial al 01/01/2019	111	111
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	13	13
Provisión utilizada	(59)	(59)
Incr. (Decr.) por Cambio de Moneda Extranjera	2	2
Otro Incremento (Decremento)	1	1
Saldo final al 30/09/2019	68	68

Movimientos en provisiones	Provisión litigios	Total
Saldo Inicial al 01/01/2018	204	204
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	64	64
Provisión utilizada	(140)	(140)
Otro incremento (Decremento)	(17)	(17)
Saldo Final al 31/12/2018	111	111

NOTA 23 – PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de las obligaciones se resume como sigue:

Clases de provisiones por beneficio a los empleados	Corriente		No Corriente		Totales	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Beneficios a los empleados	107	94	2.334	1.326	2.441	1.420
Vacaciones del personal	1.473	1.386	0	0	1.473	1.386
Total provisión por beneficio a los empleados	1.580	1.480	2.334	1.326	3.914	2.806

Movimientos en provisiones por beneficio a los empleados	Fondo de permanencia	Beneficios a los empleados	Vacaciones del personal	Total
Saldo inicial al 01/01/2019	0	1.420	1.386	2.806
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	0	1.081	1.042	2.123
Provisión utilizada	0	0	(895)	(895)
Otro Incremento (Decremento)	0	(60)	(60)	(120)
Saldo final al 30/09/2019	0	2.441	1.473	3.914

Movimientos en provisiones por beneficio a los empleados	Fondo de permanencia	Beneficios a los empleados	Vacaciones del personal	Total
Saldo Inicial al 01/01/2018	573	570	1.314	2.457
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	183	917	1.331	2.431
Provisión utilizada	(700)	0	(1.106)	(1.806)
Otro incremento (Decremento)	(56)	(67)	(153)	(276)
Saldo Final al 31/12/2018	0	1.420	1.386	2.806

La provisión por beneficio a los empleados corresponde a las obligaciones que tienen las sociedades subsidiarias Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A., según lo definido en Nota 2.16. Durante los periodos financieros anuales terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se registraron modificaciones relevantes a los planes de beneficios definidos.

La base para el registro de esta obligación está determinada por la dotación beneficiaria vigente.

El costo de servicio del periodo corriente es el incremento, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el periodo.

El costo por intereses es el incremento en el periodo, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como consecuencia de aproximar la obligación al vencimiento en un periodo más.

Los resultados actuariales corresponden a desviaciones en el saldo de la obligación, producto de modificaciones en los supuestos demográficos, parámetros financieros y por cambios en la estructura de la dotación (efecto por experiencia).

El valor presente de la provisión está sujeto a incertidumbre expresada en los principales supuestos actuariales, los cuales corresponden a los siguientes:

Bases actuariales utilizadas	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Tasa de descuento, nominal anual	3,50%	4,93%
Incremento salarial, nominal anual	3,50%	4,93%
Tasa de inflación futura de largo plazo	3,00%	3,00%
Duración esperada de las obligaciones	12,17	13,17
Tasa de rotación anual	4,66%	6,66%
Tablas de Mortalidad	CB14 y RV14	CB14 y RV14
Edad esperada de jubilación para hombres (años)	65	65
Edad esperada de jubilación para mujeres (años)	60	60

Tasas de descuento: corresponden a la cotización en el mercado secundario de los bonos gubernamentales emitidos en Chile, por la ausencia de otros instrumentos locales que satisfagan los requerimientos impuestos por la normativa.

Inflación anual: corresponde a la meta de largo plazo declarada públicamente por el Banco Central de Chile.

Tasas de rotaciones: determinadas mediante la revisión de la experiencia propia de cada Sociedad, a través del estudio del comportamiento acumulado de las salidas para los últimos tres años sobre las dotaciones vigentes (análisis efectuado por causal).

Tasas de crecimiento: son las rentas indemnizables responden a la tendencia de largo plazo observada al revisar los salarios históricos pagados por la Sociedad.

Duración de la obligación: corresponde al plazo promedio que representa el descuento de los flujos de pagos asociados al pasivo financiero.

Tablas de mortalidad: corresponden a las tablas vigentes emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, se emplean debido a que son una representación apropiada del mercado chileno y por la ausencia de profundidad estadística para elaborar estudios propios.

Edades de jubilación: son las definidas en el retiro programado de las AFP, un parámetro de aceptación general en el mercado chileno.

Los cambios en el valor presentado en la obligación son como sigue:

Valor presente obligación plan de beneficios definidos	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Saldo Inicial	1.420	570
Costo del servicio	519	432
Costo financiero	50	27
Contribuciones pagadas	(31)	(103)
Ganancia (pérdida) actuarial	522	533
Costos de los servicios pasados	21	28
Efecto por diferencias de cambio	(60)	(67)
Total obligación beneficios	2.441	1.420

El detalle de las re-valoraciones técnicas (ganancias o pérdidas actuariales) es el siguiente:

Apertura de las revaluaciones	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Revaluaciones de los supuestos demográficos	584	411
Revaluaciones de supuestos financieros	38	83
Revaluaciones por experiencia	(100)	39
Total de la remediciones	522	533

Se ha proyectado un saldo de MUS\$3.300 para la provisión al 30 de septiembre de 2020. Los flujos de pago de las retribuciones durante los próximos doce meses alcanzan un promedio mensual esperado de MUS\$9.

Medición riesgo financiero 30 de septiembre de 2019	Reducción	Utilizado	Ampliación	Efecto (-)	Efecto (+)
Tasas de descuento	3,25%	3,50%	3,75%	121	(115)
Crecimiento de rentas	3,25%	3,50%	3,75%	(64)	65
Rotaciones laborales	4,16%	4,66%	5,16%	151	(142)
Tasa de mortalidad	-25,00%	CB14 y RV14	25,00%	27	(32)

Medición riesgo financiero 31 de diciembre de 2018	Reducción	Utilizado	Ampliación	Efecto (-)	Efecto (+)
Tasas de descuento	4,43%	4,93%	5,43%	74	(70)
Crecimiento de rentas	4,68%	4,93%	5,18%	(38)	38
Rotaciones laborales	5,66%	6,66%	7,66%	192	(169)
Tasa de mortalidad	-25,00%	CB14 y RV14	25,00%	11	(10)

NOTA 24 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente, se detallan a continuación:

Clases de otros pasivos no financieros	Corriente	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Ingresos anticipados de clientes y otros pasivos	100	58
Total otros pasivos no financieros	100	58

NOTA 25 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

- Con fecha 06 de mayo de 2016, la sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A. realizó un reclamo tributario en contra de las liquidaciones N° 70 y 71, de fecha 21 de enero de 2016, notificadas en la misma fecha por la VIII Dirección Regional de Concepción del Servicio de Impuestos Internos (“S.I.I.”). Mediante estas liquidaciones, el S.I.I. impugna las declaraciones de Impuesto a la Renta correspondientes a los Años Tributarios (“AT”) 2013 y 2014, determinando que la Sociedad Subsidiaria habría subdeclarado parte de sus ingresos gravados con Impuesto a la Renta. Se pretende que la Sociedad Subsidiaria pague por concepto de diferencias de Impuesto de Primera Categoría, la suma de MUS\$33 correspondientes al AT 2013, y MUS\$25 por el AT 2014, con el respectivo pago de reajustes, intereses y multas. Con fecha 6 de septiembre de 2017 se dictó sentencia por la I. Corte de Apelaciones de Concepción que rechazó el recurso de apelación. Con fecha 26 de septiembre de 2017, la empresa deduce un recurso de casación en el fondo, estando pendiente la vista del mismo. La actitud de la Sociedad Subsidiaria es hacer valer todos sus derechos dentro del procedimiento judicial. Si bien se estima debidamente fundado el recurso de casación deducido y atendida la posición que han manifestado los tribunales en su jurisprudencia reciente, existe la posibilidad que el recurso pendiente sea desestimado. No obstante que el proceso se encuentra pendiente, la Sociedad Subsidiaria pagó las liquidaciones N° 70 y 71, con fecha 12 de septiembre de 2017.
- Ante el Juzgado del Trabajo de Concepción Causa RIT T-187-2019 se ha introducido una demanda laboral de Carrera contra la sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A., la naturaleza de la misma es tutela laboral por la vulneración de derechos con ocasión de despido, siendo la cuantía de MUS\$50. La audiencia de juicio se celebrará el 21 de enero de 2020. La actitud de la Sociedad Subsidiaria es ejercer los derechos que corresponden para obtener un resultado favorable. Se estima un resultado favorable para los intereses de la Sociedad.
- Ante el 1° Juzgado de San Antonio Causal RIT C-1088-2016, se ha introducido una demanda de Friz y otros contra Empresa Portuaria San Antonio y la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A, la naturaleza de la misma es por indemnización de perjuicios, siendo la cuantía de MUS\$1.529. Se demanda indemnización por daños causados en el proceso de calificación de los bonos de mitigación dentro del proceso de licitación de la concesión portuaria. La actitud de la Sociedad Subsidiaria es ejercer todos sus derechos para que la demanda sea rechazada. Se estima un resultado favorable para los intereses de la Sociedad.

- Ante el 2° Juzgado de San Antonio Causa RIT C-934-2016, se ha introducido una demanda de Alcántara y otros contra Empresa Portuaria San Antonio y la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A., la naturaleza de la misma es por indemnización de perjuicios, siendo la cuantía de MUS\$205. Se demanda indemnización por daños causados en el proceso de calificación de bonos de mitigación dentro del proceso de licitación de la concesión portuaria. La actitud de la Sociedad Subsidiaria es ejercer todos sus derechos para obtener un resultado favorable. Se estima un resultado favorable para los intereses de la Sociedad.

- Ante el 1° Juzgado de Letras de San Antonio Causa RIT N° C-105-2017 se ha deducido en contra de la sociedad subsidiaria Muellaje Central S.A.; demanda del Banco de Chile. La naturaleza de la misma es por una gestión preparatoria de la vía ejecutiva – notificación cobro de facturas, en virtud de la cual la demandante, mediante la notificación judicial de las facturas, pretende darle mérito ejecutivo a una factura objeto del juicio, siendo la cuantía MUS\$45. Se encuentra rechazadas las excepciones opuestas a la ejecución, con recurso de casación en el fondo pendiente en la I. Corte Suprema. La actitud de la Sociedad Subsidiaria es ejercer los derechos para obtener un resultado favorable. En consideración al avance de la causa y resultado, la Sociedad Subsidiaria da por pagada dicha causa con la retención practicada a sus fondos, por un monto de MUS\$ 45. Se estima un resultado desfavorable.

- Ante el Juzgado del Trabajo de Concepción Causa RIT O-1548-2018 se ha deducido en contra de la sociedad subsidiaria Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.; demanda de un trabajador con una empresa contratista (Smith con Bravo). La naturaleza de la misma es por despido injustificado y nulidad de despido, siendo la cuantía de MUS\$44. Se encuentra pendiente la audiencia de juicio, fijada para el 26 de diciembre de 2019. La actitud de la Sociedad Subsidiaria es ejercer todos los derechos procesales a efectos de obtener una sentencia favorable. No es posible en el actual estado determinar el resultado.

- Ante el Juzgado del Trabajo de Concepción Causa RIT O-917-2019 se ha deducido en contra de la sociedad subsidiaria Desarrollos Inmobiliarios Lirquén S.A.; demanda de un trabajador de una empresa contratista (Bravo). La naturaleza de la misma es por despido injustificado y nulidad del despido, siendo la cuantía de MUS\$65. Se encuentra para contestarse la demanda una vez que se notifique al demandado principal, Sres. Bravo Ingeniería y Consultoría Limitada. La actitud de la Sociedad Subsidiaria es ejercer todos los derechos para obtener un resultado favorable. Se estima un resultado favorable para los intereses de la Sociedad.

- Ante el Juzgado del Trabajo de Concepción Causa RIT T-447-2019 se ha deducido contra la sociedad Puertos y Logística y la sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A.; demanda del señor Quilodrán con AH Servicios. La naturaleza de la misma es tutela por vulneración de derechos fundamentales con ocasión del despido, siendo la cuantía de MUS\$34. Se encuentra para contestarse la demanda, estando fijada la audiencia preparatoria para el 8 de noviembre de 2019. La actitud de la Sociedad y la Sociedad Subsidiaria es ejercer los derechos para obtener un resultado favorable. Se estima un resultado favorable para los intereses de la Sociedad.

- Ante el Juzgado del Trabajo de Concepción Causa RIT-399-2019 se ha deducido contra la sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A.; demanda del señor Jara. La naturaleza de la misma es tutela por vulneración de derechos fundamentales durante la relación laboral, siendo la cuantía de MUS\$14. Se encuentra para contestar la demanda, estando fijada la audiencia preparatoria para el 14 de noviembre de 2019. La actitud de la Sociedad Subsidiaria es ejercer los derechos para obtener un resultado favorable. Se estima un resultado favorable para los intereses de la Sociedad.

- Ante el Juzgado del Trabajo de Concepción Causa RIT T-432-2019 se ha deducido contra la sociedad subsidiaria Puerto Lirquén S.A.; demanda del señor Nova. La naturaleza de la misma es tutela laboral por vulneración de derechos fundamentales con ocasión de despido, siendo la cuantía de MUS\$197. Se encuentra para contestar la demanda, estando fijada la audiencia preparatoria para el 15 de noviembre de 2019. La actitud de la Sociedad Subsidiaria es ejercer los derechos para obtener un resultado favorable. Se estima un resultado favorable para los intereses de la Sociedad.

Cabe señalar, que, al 30 de septiembre de 2019, Puertos y Logística S.A. y Sociedades Subsidiarias, mantienen 16 juicios que no se detallan y cuyos montos demandados son menores y/o se encuentran debidamente cubiertos por las sociedades.

NOTA 26 –PATRIMONIO

26.1 CAPITAL SUSCRITO, PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES

El capital de Puertos y Logística S.A. al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a MUS\$ 97.719 y está representado por 230.000.000 acciones de serie única emitidas, suscritas y pagadas, sin valor nominal, con cotización bursátil en el mercado continuo en las bolsas de valores chilenas.

El movimiento de acciones y capital al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, respectivamente se detallan a continuación:

Movimiento de capital	30/09/2019		31/12/2018	
	Nº Acciones	MUS\$	Nº Acciones	MUS\$
Saldo inicial	230.000.000	97.719	230.000.000	97.719
Aumentos/Disminuciones	0	0	0	0
Saldo final	230.000.000	97.719	230.000.000	97.719

Puertos y Logística S.A. registró como prima de emisión un menor valor por MUS\$ 4.651, que corresponde a las diferencias de conversión producidas entre la fecha de emisión y suscripción y pago de las nuevas acciones emitidas, suscritas y pagadas, esto debido a que las acciones fueron emitidas en pesos chilenos y Puertos y Logística S.A. controla su patrimonio en moneda funcional dólar.

El movimiento de la prima de emisión al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

Prima de emisión	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Saldo inicial	(4.651)	(4.651)
Aumentos/Disminuciones	0	0
Saldo final	(4.651)	(4.651)

26.2 CAPITAL EMITIDO

El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en el punto anterior.

Número de acciones			
Serie	Número acciones suscritas	Número acciones pagadas	Número acciones con derecho a voto
Única	230.000.000	230.000.000	230.000.000

Capital		
Serie	Capital suscrito MUS\$	Capital pagado MUS\$
Única	97.719	97.719

26.3 DIVIDENDOS

La política de dividendos establecida es distribuir un 30% de las utilidades líquidas distribuibles del respectivo período.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 13 de marzo de 2019, se aprobó la distribución del dividendo eventual N°66 con cargo a utilidades acumuladas de acuerdo al último balance aprobado en Junta Ordinaria de Accionistas, por un monto total de MUS\$30.400, equivalente a \$0,1321739130 dólares por acción. Pagándose el 21 de marzo de 2019.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2019, se aprobó la distribución del dividendo definitivo N°67 con cargo a utilidades del ejercicio 2018, por un monto total de MUS\$716, equivalente a \$0,003114641 dólares por acción. Pagándose el 9 de mayo de 2019.

26.4 OTRAS RESERVAS

Los movimientos de la cuenta otras reservas al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

Movimientos otras reservas	Otras Reservas					Total MUS\$
	Reservas ganancias pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos MUS\$	Reserva Cobertura Flujo de Caja MUS\$	Reserva conversión MUS\$	Reservas Inversiones a valor razonable con cambio en Otros resultados integrales MUS\$	Otras reservas varias MUS\$	
Saldo Inicial al 01/01/2019	(347)	(4.434)	0	0	(7.801)	(12.582)
Reserva inversión a valor razonable	0	0	0	0	0	0
Reservas por cobertura de flujos de caja	0	(3.959)	0	0	0	(3.959)
Reservas ganancias pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	(381)	0	0	0	0	(381)
Otras reservas varias	0	0	0	0	8.583	8.583
Saldo Final al 30/09/2019	(728)	(8.393)	0	0	782	(8.339)

Los movimientos del período terminado al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Movimientos otras reservas	Otras Reservas					Total MUS\$
	Reservas ganancias pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva Cobertura Flujo de Caja	Reserva conversión	Reservas Inversiones a valor razonable con cambio en Otros resultados integrales	Otras reservas varias	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Saldo Inicial al 01/01/2018	42	(7.514)	135	0	(4.347)	(11.684)
Reserva inversión a valor razonable	0	0	0	(249)	0	(249)
Reservas por cobertura de flujos de caja	0	3.080	0	0	0	3.080
Reservas ganancias pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	(389)	0	0	0	0	(389)
Otras reservas varias	0	0	0	0	(3.983)	(3.983)
Reserva por diferencia de cambio por conversión	0	0	(135)	0	0	(135)
Ajustes por adopción NIIF 9	0	0	0	249	529	778
Saldo Final al 31/12/2018	(347)	(4.434)	0	0	(7.801)	(12.582)

Los cambios en la reserva por inversiones disponibles para la venta provenían de la valorización a valor de mercado de las inversiones financieras en acciones en Portuaria Cabo Froward S.A., la cual se realizó por la venta de dichas acciones.

La reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos es aquella que se genera por la aplicación de variables en los cálculos actuariales de la indemnización por años de servicios del personal, de acuerdo con IAS 19.

Los efectos de la reserva de cobertura representan la porción efectiva de aquellas transacciones que han sido designadas como coberturas del flujo de efectivo, a la espera de la materialización de la partida cubierta.

La reserva de conversión corresponde a las diferencias de cambio por la valorización de la inversión en asociada de Compañía Portuaria Andalién S.A. debido a que tiene moneda funcional peso.

La reserva Inversiones a valor razonable con cambio en Otros resultados integrales corresponde a la inversión en instrumentos de patrimonio de Empresas CMPC S.A. de acuerdo con NIIF9. Durante el mes de abril de 2018 se vendieron la totalidad de las acciones en esta sociedad.

Los cambios en otras reservas varias corresponden a la valorización de inversión en sociedades asociadas de Forestal y Pesquera Callaqui S.A.

26.5 GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

Los movimientos de la reserva de resultados retenidos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Movimiento de ganancias (pérdidas) acumuladas	30/09/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$
Ganancias acumuladas distribuibles		
Saldo Inicial	154.280	151.974
Resultado del período	(2.257)	2.468
Ajustes adopción NIIF 9	0	(280)
Dividendos	(30.400)	(716)
Transferencia al resultado acumulado (*)	(6.836)	834
Total ganancias acumuladas distribuibles	114.787	154.280
Ajustes primera aplicación IFRS no distribuibles		
Revaluación propiedades, planta y equipo	56.460	56.460
Impuesto diferido revaluación	(9.598)	(9.598)
Valorización Inversiones en Asociadas	20.535	20.535
Re expresión capital social por moneda funcional	8.335	8.335
Ajuste cuentas complementarias imptos. diferidos	(3.013)	(3.013)
Valorización activos biológicos	966	966
Impuesto diferido val. activos biológicos	(164)	(164)
Total ganancias acumuladas no distribuibles	73.521	73.521
Total ganancias acumuladas	188.308	227.801

(*) Corresponde al afecto por la venta de acciones de la Inversión en Forestal y Pesquera Callaqui S.A. durante marzo de 2019, por su parte el efecto en el año 2018 se produce por la venta de la inversión en Empresas CMPC S.A. durante el mes de abril de 2018.

26.6 RESTRICCIONES A LA DISPOSICIÓN DE FONDOS DE LAS SUBSIDIARIAS

Bajo los términos del contrato de la línea de financiamiento mantenida por la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. con entidades financieras locales (detallado en nota 21.1), la sociedades subsidiarias Puerto Central S.A. y Muellaje Central S.A. se encuentran restringidas para realizar pagos a sus accionistas y personas relacionadas por concepto de distribución de dividendos, disminución de capital, y en general cualquier pago con fondos que no hayan previamente sido autorizados por las entidades financieras.

26.7 GANANCIAS POR ACCIÓN

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del período atribuido a los accionistas de la controladora por el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante los períodos informados.

Ganancia (pérdida) básica por acción	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 MUS\$
Ganancias (pérdidas) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio neto de la controladora	(2.257)	(103)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(2.257)	(103)
Promedio ponderado de N° Acciones, básico	230.000.000	230.000.000
Total ganancias (pérdidas) básicas por acción	(0,0098)	(0,0004)

Ganancia (pérdida) diluidas por acción	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 MUS\$
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(2.257)	(103)
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	(2.257)	(103)
Número de acciones, básicos	230.000.000	230.000.000
Número de acciones, diluido	230.000.000	230.000.000
Total ganancias (pérdidas) diluidas por acción	(0,0098)	(0,0004)

La sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales dilutivas en circulación durante los períodos informados

26.8 UTILIDAD LIQUIDA DISTRIBUIBLE

En la Junta Ordinaria de Accionistas de Puertos y Logística S.A., celebrada el 25 de abril de 2019, se acordó que la utilidad líquida distribuable a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio se considerará en su cálculo los efectos netos por variaciones en el valor razonable de activos y pasivos que no estén realizados, ya sean positivos o negativos, los cuales se deducirán o agregarán a la utilidad financiera del período en que se realice.

La utilidad líquida distribuable es la siguiente:

Cálculo utilidad líquida distribuable	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Utilidad del período	0	2.468
Variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos	0	(80)
Utilidad líquida distribuable	0	2.388

NOTA 27 –INGRESOS

27.1 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios para los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Clases de Ingresos ordinarios	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Estiba, movilización, manejo y otros de carga	93.614	90.617	30.364	34.322
Muellaje a la nave y otros	12.109	11.326	4.200	4.246
Prestación de servicios de depósito aduanero	8.187	7.944	2.196	3.090
Total Ingresos ordinarios	113.910	109.887	36.760	41.658

NOTA 28 –GASTOS

28.1 COSTO DE VENTAS

El detalle de los costos de ventas se indica en el siguiente cuadro:

Costo de ventas	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de concesión marítima, portuaria y otros	13.218	12.807	4.422	4.278
Costos variables	27.597	32.566	8.660	11.576
Costos fijos operacionales	43.369	35.458	14.245	12.242
Total costo de ventas	84.184	80.831	27.327	28.096

Costo de ventas corresponden a costos originados en la prestación de servicios de operaciones portuarias derivados de la explotación del puerto de Lirquén y del frente de atraque Costanera Espigón del puerto de San Antonio.

28.2 GASTOS DE PERSONAL

La composición de esta partida al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Gastos de personal	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de venta				
Sueldos y salarios	24.589	23.973	7.176	8.214
Gratificaciones	1.463	1.254	456	445
Seguros	1.796	1.813	636	610
Beneficios y elementos de seguridad	1.468	1.759	484	583
Movilización y colación	3.645	4.034	1.199	1.381
Gasto por obligación por beneficios post empleo	446	217	217	92
Otros	332	208	103	70
Gasto de personal en costo de venta	33.739	33.258	10.271	11.395
Gasto de Administración				
Sueldos y salarios	6.644	5.086	1.984	1.652
Gratificaciones	376	750	123	249
Seguros	276	231	90	73
Beneficios y elementos de seguridad	573	652	197	245
Movilización y colación	313	281	109	93
Gasto por obligación por beneficios post empleo	63	121	21	72
Otros	183	96	24	18
Gasto de personal en Gasto de Administración	8.428	7.217	2.548	2.402
Total gastos de personal	42.167	40.475	12.819	13.797

Estos saldos contienen el gasto en personal incluido en costo de venta, como aquellas que corresponden a gastos de administración.

28.3 GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización al 30 de septiembre de 2019 y 2018 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Gastos de depreciación y amortización	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Depreciaciones	12.633	9.697	4.766	3.269
Amortizaciones de activos intangibles	13.219	12.749	4.423	4.259
Total gastos de depreciación y amortización	25.852	22.446	9.189	7.528

28.4 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración, para los períodos que se indican, se detallan a continuación:

Gastos de administración	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/01/2018 al 30/09/2018 MUS\$	01/07/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/07/2018 al 30/09/2018 MUS\$
	Participación en gestión	108	311	0
Servicios profesionales	3.293	3.914	1.013	1.208
Gastos por depreciación y amortización	136	23	66	7
Gastos de personal	8.428	7.217	2.548	2.402
Gastos generales de oficina	3.704	2.389	1.229	931
Arriendos y gastos comunes	16	248	6	79
Patentes municipales	597	600	198	201
Otros gastos de Administración	1.407	1.768	427	617
Total gastos de administración	17.689	16.470	5.487	5.548

NOTA 29 – DIFERENCIAS DE CAMBIO Y RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

29.1 DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio generadas al 30 de septiembre de cada año por partidas en monedas extranjeras, distintas a las generadas por inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados, fueron abonadas (cargadas) a resultados del período, a la cuenta diferencias de cambio, según el siguiente detalle:

Diferencias de cambio	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/01/2018 al 30/09/2018 MUS\$	01/07/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/07/2018 al 30/09/2018 MUS\$
	Efectivo y equivalentes al efectivo	(346)	(1.257)	(753)
Otros activos financieros	(1)	(1)	(1)	0
Otros activos no financieros	(85)	(30)	(96)	14
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	(708)	(2.009)	(1.216)	(484)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(59)	(201)	0	(64)
Activos por impuestos, corrientes	(220)	(544)	(232)	(41)
Otros activos financieros no corrientes	(4)	(8)	(6)	(2)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	(46)	(71)	(62)	(13)
Activos en moneda extranjera	(1.469)	(4.121)	(2.366)	(655)
Otros pasivos financieros corrientes	23	1.181	37	228
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	383	733	602	356
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	(18)	5	(21)
Otras provisiones a corto plazo	2	96	3	109
Pasivos por impuestos corrientes	(49)	27	12	(63)
Otros pasivos no financieros corrientes	4	0	4	0
Otros pasivos no financieros no corrientes	32	47	45	(10)
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	58	(3)	89	(81)
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	62	39	93	7
Otras provisiones a largo plazo	2	0	2	0
Pasivos en moneda extranjera	525	2.102	892	525

29.2 RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

Las partidas que originan los efectos en resultados por unidades de reajuste al 30 de septiembre de 2019 y 2018 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Resultados por unidades de reajustes	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos por impuestos corrientes	60	277	14	59
Otros activos no financieros corrientes	1	3	(1)	2
Otros activos financieros no corrientes	2	2	1	4
Ctas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33	1	30	0
Total resultados por unidades de reajustes	96	283	44	65

29.3 MONEDA EXTRANJERA

El detalle por moneda de los activos corrientes y no corrientes es el siguiente:

Activos corrientes	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo		
Peso	6.579	6.577
Euro	1	12
Otros activos financieros corrientes		
Peso	20	19
Otros activos no financieros		
Peso	717	77
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes		
Euro	0	143
Peso	21.335	22.926
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
Peso	0	2.851
Inventarios		
Peso	1.381	1.111
Activos por impuestos		
Peso	3.758	2.376
Euro	1	155
Peso	33.790	35.937
Total activos corrientes	33.791	36.092
Activos no corrientes	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Otros activos financieros no corrientes		
Peso	108	110
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes		
Peso	1.380	607
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		
Peso	0	0
Propiedades, planta y equipo		
Peso	1.742	1.513
Activos por impuestos diferidos		
Peso	4.493	3.919
Peso	7.723	6.149
Total activos no corrientes	7.723	6.149
Euro	1	155
Peso	41.513	42.086
Total Activos	41.514	42.241

El detalle por moneda de los pasivos corrientes y no corrientes es el siguiente:

Pasivos corrientes	30/09/2019			31/12/2018		
	hasta 90 días MUS\$	de 91 días a 1 año MUS\$	Total MUS\$	hasta 90 días MUS\$	de 91 días a 1 año MUS\$	Total MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes						
Peso	99	1.005	1.104	0	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar						
Peso	8.653	1.806	10.459	9.365	2.833	12.198
Cuentas por pagar entidades relacionadas						
Peso	0	0	0	1	99	100
Otras provisiones a corto plazo						
Peso	0	5	5	0	47	47
Pasivos por impuestos corrientes						
Peso	5.073	52	5.125	1.046	46	1.092
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados						
Peso	1.473	107	1.580	1.386	94	1.480
Otros pasivos no financieros						
Peso	100	0	100	58	0	58
Peso	15.398	2.975	18.373	11.856	3.119	14.975
Total pasivos corrientes	15.398	2.975	18.373	11.856	3.119	14.975

Pasivos no corrientes	30/09/2019			31/12/2018		
	más de 1 año a 5 años MUS\$	más de 5 años MUS\$	Total MUS\$	más de 1 año a 5 años MUS\$	más de 5 años MUS\$	Total MUS\$
Otras provisiones no corrientes						
Peso	63	0	63	64	0	64
Otros pasivos financieros no corrientes						
Peso	1.187	0	1.187		0	0
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes						
Peso	0	2.334	2.334	0	1.326	1.326
Pasivo por impuestos diferidos						
Peso	0	26.403	26.403	0	28.385	28.385
Peso	1.250	28.737	29.987	64	29.711	29.775
Total pasivos no corrientes	1.250	28.737	29.987	64	29.711	29.775

NOTA 30 –OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS

Las otras ganancias (pérdidas) netas al cierre de los períodos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Clases de otras ganancias (pérdidas) netas	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros	172	156	137	(11)
Ajustes año anterior, impuestos, proveedores	73	38	141	3
Ingreso por expropiación de terrenos	0	2.763	0	0
Baja de activos	(10)	0	(10)	0
Indemnizaciones Cías. de seguros	71	59	0	0
Deterioro y Castigos	(439)	(573)	(175)	(375)
Deducibles y reparaciones	(91)	(44)	(29)	(11)
Utilidad venta acciones Forestal Callaqui S.A. (*)	1.819	0	0	0
Utilidad venta bosques	186	0	186	0
Utilidad venta sitios Talcahuano y San Antonio (**)	1.027	0	1	0
Otras ganancias (pérdidas) netas	2.808	2.399	251	(394)

(*) Corresponde a la utilidad en venta de acciones detallada en Nota N°14

(**) Corresponde a la utilidad en venta de los sitios eriazos detallado en Nota N°16

NOTA 31 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financieros, para los períodos que se indican, es el siguiente:

Clases de Ingresos financieros	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos por Interés en activo financiero (*)	2.161	1.985	736	675
Ingresos por Inversiones depósitos a plazo	951	578	299	243
Ingresos por Inversiones en Fondos Mutuos	263	161	96	56
Ingresos por otras inversiones	2	2	1	0
Total Ingresos financieros	3.377	2.726	1.132	974

(*) Corresponde a los intereses implícitos derivados de la cuenta por cobrar a Empresa Portuaria San Antonio (Nota 10.4)

Clases de costos financieros	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Financiamiento contrato de concesión	1.357	1.374	447	453
Gastos por préstamos bancarios	12.694	10.894	4.029	3.946
Gastos por otros (gastos bancarios)	44	698	6	213
Gastos por beneficios a los empleados	50	22	14	22
Gasto por valoración de instrumentos de cobertura	1.202	1.921	529	476
Gastos por obligaciones por arrendamientos	67	0	44	0
Gastos financieros activados	0	0	0	0
Total costos financieros	15.414	14.909	5.069	5.110

NOTA 32 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Los ingresos (gastos) por impuesto a las ganancias y por impuestos diferidos, al 30 de septiembre de cada año, son los siguientes:

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019	01/01/2018 al 30/09/2018	01/07/2019 al 30/09/2019	01/07/2018 al 30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos corrientes	(4.970)	(1.733)	(188)	(398)
Gasto por impuesto neto, total	(4.970)	(1.733)	(188)	(398)

Gasto por impuesto diferidos a las ganancias				
Otro ingreso (gasto) por impuesto diferido	753	370	428	(700)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto total	753	370	428	(700)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(4.217)	(1.363)	240	(1.098)

Gasto por impuesto corrientes a las ganancias nacional, neto	01/01/2019	01/01/2018	01/07/2019	01/07/2018
	al	al	al	al
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuesto corrientes, neto, nacional	(4.970)	(1.733)	(188)	(398)
Gasto por impuestos neto, total	(4.970)	(1.733)	(188)	(398)

Gasto por impuesto diferido a las ganancias nacional, neto	01/01/2019	01/01/2018	01/07/2019	01/07/2018
	al	al	al	al
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto, nacional	753	370	428	(700)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto, Total	753	370	428	(700)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(4.217)	(1.363)	240	(1.098)

El cargo total del período se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

Conciliación de gasto por impuesto a las ganancias	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/01/2018 al 30/09/2018 MUS\$	01/07/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/07/2018 al 30/09/2018 MUS\$
	Ganancia/(pérdida) antes de impuesto a la renta	1.960	1.260	(1.333)
Gasto por impuesto a la renta (1)	(529)	(340)	360	(922)
Ajustes por dif. base financiera/tributaria:				
Diferencia de cambio	(255)	(545)	(112)	(35)
Resultados por impuestos diferidos	203	100	115	(189)
Provisiones y otros	(661)	(1.000)	(551)	749
Resultados inversiones en asociadas	(3.728)	52	0	(1)
Sub total ajustes por dif. base financiera/tributaria	(4.441)	(1.393)	(548)	524
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(4.970)	(1.733)	(188)	(398)
Gasto por impuestos diferidos				
Resultado por impuesto diferido por pérdida tributaria	4.651	5.495	1.514	641
Resultado por impuesto diferido por provisiones	(125)	2	97	(56)
Resultado por impuesto diferido por propiedades, planta y equipo	(4.775)	(5.639)	(2.849)	(2.138)
Resultado por impuesto diferido por activo intangible pagado	1.002	512	1.666	853
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	753	370	428	(700)
Gasto / ingreso por impuestos a las ganancias	(4.217)	(1.363)	240	(1.098)

(1) Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 el impuesto fue calculado con tasa impositiva del 27% (Ley 20.780).

Conciliación tasa efectiva	30/09/2019 MUS\$	30/09/2018 MUS\$
Tasa impositiva legal	27,0%	27,0%
Otro incremento (decremento) en tasa impositiva legal	188,2%	110,6%
Tasa impositiva efectiva	215,2%	137,6%

NOTA 33 – IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la sociedad y sus sociedades subsidiarias tendrán que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos, de acuerdo a lo señalado en Nota N° 2.15.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se refieren a los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	Activos por impuestos		Pasivos por impuestos	
	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Descuentos y otras provisiones	4.493	3.919	0	0
Propiedades, planta y equipo	0	0	26.403	28.385
Total impuestos diferidos	4.493	3.919	26.403	28.385

El movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Cambios en activos por impuestos diferidos	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Saldo Inicial	3.919	3.431
Descuentos y otras provisiones	574	488
Saldo Final	4.493	3.919

Cambios en pasivos por impuestos diferidos	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Saldo Inicial	28.385	25.849
Propiedades, planta y equipo	(980)	3.226
Activo intangible	(1.002)	(690)
Saldo Final	26.403	28.385

33.1 IMPUESTO DIFERIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

Impuestos diferidos en otro resultado integral	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/01/2018 al 30/09/2018 MUS\$	01/07/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/07/2018 al 30/09/2018 MUS\$
Relacionado con coberturas de flujos de efectivo	1.661	(1.743)	524	(232)
Relacionado con nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	141	153	102	80
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio	0	(1.200)	0	0
Total	1.802	(2.790)	626	(152)

NOTA 34 – GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS COMPROMISOS

34.1 GARANTÍAS INDIRECTAS

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos comprometidos			Liberación de Garantías					
	Nombre	Relación		Tipo	Moneda de Pacto	Valor Contable MUS\$	2020	Activos	2021	Activos	2031	Activos
Dirección Nacional de Aduanas	Portuaria Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	232	-	-	-	-	-	-
Dirección Nacional de Aduanas	Depósitos Portuarios Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	232						
Dirección Nacional de Aduanas	Puerto Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	\$	1						
Inspección Comunal del Trabajo de Talcahuano	Puerto Lirquén S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	2.779	-	-	-	-	-	-
Empresa Portuaria San Antonio S.A. (1)	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	US\$	3.246	300	-	-	-	2.946	
Servicio Nacional de Aduanas	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	\$	1						
Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	1.043						
Servicio Nacional de Aduanas	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	695	-	-	-	-	-	-
Chilquinta Energía S.A.	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	920						
Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	U.F.	1.579						
Dirección General de Territorio Marítimo	Portuaria Lirquén S.A.	Subsidiaria	Póliza de Garantía	No hay	UF.	442						
Dirección General de Territorio Marítimo	Portuaria Lirquén S.A.	Subsidiaria	Póliza de Garantía	No hay	UF.	9						
Dirección General de Territorio Marítimo	Portuaria Lirquén S.A.	Subsidiaria	Póliza de Garantía	No hay	UF.	4						
Servicio Nacional de Aduanas	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	No hay	\$	1						
Banco de Crédito e Inversiones (2) *	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Acciones	US\$	94.750	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (2) *	Muellaje Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Acciones	US\$	7.872	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones (3) *	Puerto Central S.A.	Subsidiaria	Prenda	Propiedades, Planta y Equipo	US\$	80.446	-	-	-	-	-	-

Las garantías comprometidas se deben mantener en forma permanente, conforme a las normas que lo exigen para operar como empresa de muellaje, agente de naves o recinto de depósito aduanero.

- (1) Corresponde a Garantías tomadas por Puerto Central S.A. con el fin de garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento del contrato de concesión.
- (2) Corresponde a la prenda sobre acciones para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que emane del contrato de financiamiento.
- (3) Corresponde a la prenda sin desplazamiento de 14 grúas RTG y 7 grúas pórtico para garantizar el fiel, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que emane del contrato de financiamiento.

(*) Banco de Crédito e Inversiones es el Agente de Garantías, sin perjuicio de los derechos de los otros acreedores en virtud del contrato (Banco Itaú Chile y Banco Itaú BBA S.A., Nassau Branch).

34.2 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad y sus sociedades subsidiarias presentan las siguientes cauciones obtenidas de terceros:

Cauciones vigentes en dólares:

Tipo de Caución	Otorgante	Relación/Sociedad	Monto MUS\$
Boleta de Garantía	Agencias Marítimas Agental Ltda.	Contratista	15

Cauciones vigentes en unidades de fomento:

Tipo de Caución	Otorgante	Relación/Sociedad	Monto MUS\$
Boleta de Garantía	Tecnored S.A.	Contratista	77
Boleta de Garantía	Constructora el Tébol Ltda.	Contratista	39
Boleta de Garantía	Empresa Constructora Agua Santa S.A.	Contratista	39
Boleta de Garantía	Grupo Mirador S.A.	Contratista	77
Boleta de Garantía	Constructora IS Ltda.	Contratista	77
Boleta de Garantía	Victor Leiva Castro S.A.	Contratista	77
Boleta de Garantía	Constructora Ltda.	Contratista	20
Boleta de Garantía	Seguridad y Servicios VIGChile Ltda.	Contratista	1
Boleta de Garantía	Arriendo de Maquinaria Navimaq	Contratista	4
Boleta de Garantía	Servicios Viales SPA.	Contratista	9

Cauciones vigentes en pesos:

Tipo de Caución	Otorgante	Relación/Sociedad	Monto MUS\$
Boleta de Garantía	Empresas de Buses Hualpen Ltda.	Contratista	21
Boleta de Garantía	Jose Carle Arias	Contratista	7
Boleta de Garantía	Agencia de Aduana Hernán Pizarro Ltda.	Contratista	5
Boleta de Garantía	Agencia de Aduana Pedro Santibañez Luco y Cía Ltda.	Contratista	5
Boleta de Garantía	Agencia de Aduana Juan Carlos Stephens y Cía Ltda.	Contratista	5
Boleta de Garantía	Agencia de Aduana Jorge Vío Aris y Cía Ltda.	Contratista	5
Boleta de Garantía	Agencia de Aduana Hernán Felipe Santibañez Ltda.	Contratista	5
Boleta de Garantía	Agencia de Aduana Hernán Tellería y Cía Ltda.	Contratista	5
Boleta de Garantía	Agunsa Extraportuarios S.A.	Contratista	7
Boleta de Garantía	Agencia de Aduana Alan Smith	Contratista	5
Boleta de Garantía	Camara Aduanera de Chile Asociación Gremial	Contratista	6
Boleta de Garantía	Tecnored S.A.	Contratista	5

34.3 OTROS COMPROMISOS

Con fecha 3 de diciembre de 2013, fue celebrado por la subsidiaria Puerto Central S.A. y la sociedad controladora Minera Valparaíso S.A., un contrato de apoyo mediante el cual esta última sociedad, será requerida en el caso de que ocurran determinadas eventualidades previstas en el financiamiento del proyecto de expansión asociado al Contrato de Concesión Portuaria, otorgado a favor de Puerto Central S.A. por la Empresa Portuaria San Antonio.

La formalización de este contrato de apoyo a favor de Puerto Central S.A., podrá ser realizada mediante un aporte de capital y/o créditos subordinados directos a Puerto Central S.A. y/o indirectos, a través de la matriz, Puertos y Logística S.A.

El compromiso se extinguió con fecha 17 de enero de 2019 por haberse cumplido el hito estipulado en el contrato de apoyo.

La Sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. fue autorizada por el Ministerio de Economía, Fomento y Turismo mediante Resolución N° 1610, de fecha 10/07/2012 para realizar la recuperación anticipada de IVA Exportador según lo establecido en D.S. 348, de 1975 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción. Mediante este beneficio tributario la Sociedad recuperó anticipadamente IVA crédito fiscal por un monto de MUS\$ 22.461. En virtud de esta resolución la Sociedad deberá acreditar exportaciones por MUS\$ 129.425 dentro del plazo establecido en dicha resolución y que expirará el 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 25 de julio de 2019, la Sociedad Puerto Central S.A. presentó una “Solicitud de Prórroga y Nuevos Antecedentes del Proyecto” al Ministerio de Economía Fomento y Turismo, con el fin de obtener un mayor plazo para cumplir con el volumen de exportaciones requerido en la Resolución Ex. N° 1610 de 2012, asociado a la devolución de IVA Exportador anticipado.

Con fecha 9 de octubre de 2019, el Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción mediante Resolución Ex. N°3462, resolvió modificar la Resolución Ex. N°1610, aumentando el plazo de acreditación de exportaciones hasta el 31 de diciembre de 2024, según se explica en la Nota N°37.

NOTA 35 – ACUERDO DE CONCESIÓN DE SERVICIOS.

Concedente: Empresa Portuaria San Antonio (EPSA)

Concesionario: Puerto Central S.A. (PCE)

Con fecha 5 de mayo de 2011, la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) notificó que el Directorio de esa Sociedad adoptó en su sesión extraordinaria N°41 celebrada en esa fecha, la decisión de adjudicar a Puertos y Logística S.A. la Concesión del frente de atraque Costanera – Espigón del Puerto de San Antonio. En consecuencia, con lo anterior y en función de las bases de licitación Puerto Central S.A. se constituyó mediante escritura pública con fecha 18 de julio de 2011, otorgada en la notaría pública de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, que se registró por la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046. Cabe señalar que esta sociedad comenzó sus operaciones con fecha 7 de noviembre de 2011.

De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el contrato de Concesión del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, se firmó con Empresa Portuaria San Antonio el día 8 de agosto de 2011 y tiene una vigencia de 20 años.

Puerto Central S.A. tiene el derecho exclusivo de la construcción, desarrollo, mantención, reparación y explotación del frente de atraque Costanera-Espigón del Puerto de San Antonio, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios una tarifa por los servicios especificados en el Contrato. Los valores de las tarifas están fijados en dólares.

Los servicios prestados son: servicios de muellaje, transferencia, almacenaje y otros servicios complementarios al terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares, son públicas y no discriminatorias. En cualquier caso, las tarifas no podrán dar como resultado Índices superiores a los índices de Control Máximos (Imax) fijado en el primer año contractual de acuerdo a las tarifas ofertadas por el Concesionario. Los Índices de Control Máximos se reajustarán a término de cada año contractual según el US PPI-Factor de Reajuste.

Por medio de este contrato de concesión la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA) otorga al concesionario lo siguiente:

EPSA entrega una concesión de servicios portuarios a Puerto Central S.A. por el período de 20 años con posibilidad de ampliación por 10 años. EPSA entrega el frente de atraque existente para que Puerto Central S.A. le dé continuidad a la explotación de dicha infraestructura.

EPSA, controla y/o regula los servicios que debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe proporcionarlos y a qué tarifa máxima.

EPSA obliga a Puerto Central S.A. a realizar el proyecto de inversión obligatorio de infraestructura y equipamiento y mantiene cualquier interés de adquirirlos al valor residual, al término del acuerdo.

Puerto Central S.A. construye las obras y mejoras para el propósito de cumplir con el contrato de concesión y con el nivel de servicios requeridos por él mismo.

El operador tiene el derecho contractual para cobrar a los usuarios por los servicios portuarios que presta a las tarifas acordadas.

Bajo los términos de este contrato Puerto Central S.A. es requerido a pagar lo siguiente a EPSA:

1. Pago Inicial estipulado de MUS\$25.000 (Nota N°18), que pagará de la siguiente manera, una cuota de MUS\$12.500 más Impuesto al Valor Agregado (IVA) al contado y efectivo el cual fue pagado a la firma del contrato de Concesión el día 8 de Agosto del 2011.

La segunda cuota de MUS\$12.500 más Impuesto al Valor Agregado al contado y efectivo dentro de los dos días hábiles bancarios siguientes al que se cumplan 24 (veinticuatro) meses desde la fecha de entrega. Pagado el día 11 de noviembre de 2013.

2. Canon anual para el primer Año Contractual será equivalente a MUS\$2.835, más IVA (Nota N°18). Para los Años contractuales siguientes el Canon anual corresponderá al mayor entre el Canon anual del primer año contractual ajustado por US PPI-factor ajuste y el Canon Anual del primer año contractual. El pago se distribuirá en cuotas iguales trimestrales sucesivas en dólares.
3. La Sociedad concesionaria deberá pagar a EPSA MUS\$850 anuales, más IVA, durante toda la vigencia de la Concesión, monto que es necesario para la operación eficiente de EPSA. El que será reajustado por US PPI-Factor de Ajuste anualmente y la forma de pago del mismo será de 2 cuotas semestrales.
4. Provisión de fondos: El Concesionario deberá acreditar, a satisfacción de EPSA y al momento de la entrega del frente de atraque, la provisión en una institución financiera de los fondos ascendentes a un monto máximo de MUS\$18.500 destinados a financiar programas de mitigación para trabajadores portuarios, fondos que no forman parte del precio de la Concesión (Nota N°18). El monto final pagado antes del 7 de noviembre de 2011 fecha de la entrega del frente de atraque Costanera Espigón, fue de MUS\$15.363.

Bajo los términos del contrato, Puerto Central S.A. deberá desarrollar como obras en **primera fase obligatoria** la construcción de setecientos (700) metros lineales de muelle operativo en el sector Costanera, la modificación del molo de protección Espigón, la habilitación de dos puntos de embarque para ácido sulfúrico, mejoramiento en las condiciones de calado y otros. **La segunda fase facultativa** consiste principalmente en la construcción de al menos doscientos (200) metros lineales de muelle operativos adicionales y continuos al muelle ejecutado en la primera fase totalizando

novecientos (900) metros lineales, en la habilitación de una explanada en el sector Molito, en la construcción de un sitio norte de al menos doscientos cincuenta (250) metros en la extensión de la punta norte del molo sur y la habilitación de un tercer punto de embarque para ácido sulfúrico, ya sea dentro de los doscientos (200) nuevos metros lineales del muelle o en el nuevo sitio Norte. El Concesionario deberá manifestar la voluntad de ejecutar esta segunda fase antes del término del décimo quinto Año Contractual.

El Concesionario tendrá la opción de extender el plazo de la concesión por un período de diez (10) años si declara su intención de constituir la segunda fase facultativa del proyecto obligatorio de inversión y de prorrogar el plazo antes del término del décimo quinto año contractual y que complete la ejecución de la segunda fase antes del término del décimo octavo año contractual.

A la fecha de término, el Concesionario deberá presentar, tanto el frente de atraque como todos los aportes de infraestructura, en buenas condiciones de funcionamiento, exceptuando el desgaste por el uso normal que les afecte, libre de todo personal, equipos, materiales, piezas, repuestos, materiales de residuos, desechos, basura e instalaciones temporales, que no consistan en activos incluidos.

El proyecto de construcción se encuentra terminado y aprobado por EPSA, según se detalla en Nota N°18.

Las obligaciones generadas al 30 de septiembre de 2019 que nacen del Contrato de Concesión se encuentran cumplidas en todos sus aspectos.

NOTA 36 – MEDIO AMBIENTE

Puertos y Logística, como prestador de servicios, realiza sus actividades en armonía con el medio ambiente, contando en su operación Lirquén con la certificación de las normas internacionales de calidad y medio ambiente ISO 9000 y 14000.

Los desembolsos del período, detallado por subsidiaria y proyectos, son los siguientes:

Período al 30 de septiembre de 2019

Sociedad que realiza el Desembolso	Proyecto Asociado	Detalle de Concepto de Desembolso	Reconocimiento Contable	Descripción del Desembolso	Monto del Desembolso MUS\$
Portuaria Lirquén S.A.	Relleno marítimo Patio La Tosca	Estudios y compensaciones	Gasto	Medidas de Mitigación	37
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios y compensaciones	Gasto	Medidas de Mitigación	10

Período al 30 de septiembre de 2018

Sociedad que realiza el Desembolso	Proyecto Asociado	Detalle de Concepto de Desembolso	Reconocimiento Contable	Descripción del Desembolso	Monto del Desembolso MUS\$
Portuaria Lirquén S.A.	Relleno marítimo Patio La Tosca	Estudios y Compensaciones	Gasto	Medidas de Mitigación	304
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios y Compensaciones	Gasto	Medidas de Mitigación	9
Puerto Central S.A.	Fase 1	Estudios de evaluación de Impacto Ambiental	Activo	Evaluación Impacto Ambiental	83

Para la operación Lirquén, mantiene montos comprometidos para el resto del año 2019 por concepto de compensaciones y mitigaciones de MUS\$12, que corresponde a monitoreo de agua y sedimentos y monitoreo de ruido ambiental.

Por su parte, la operación San Antonio mantiene valores comprometidos por concepto de compensaciones y mitigaciones previstas a realizar en lo que resta del año 2019, que corresponde a monitoreo ruido ambiental, plan de vigilancia ambiental y seguimiento de avifauna, por un monto de MUS\$8.

NOTA 37 – HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE PREPARACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Con fecha 9 de octubre de 2019, el Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, emitió la Resolución Exenta N°3462 que modifica la Resolución Ex. N°1610 del 2012, en la que se otorgó a la sociedad subsidiaria Puerto Central S.A. recuperar anticipadamente IVA crédito fiscal por un monto de MUS\$ 22.461. En virtud de ello se debía acreditar exportaciones por MUS\$ 129.425 dentro del plazo establecido en la resolución y que expiraba el 31 de diciembre de 2019. La sociedad subsidiaria presentó el 25 de julio de 2019, una solicitud de prórroga del plazo para acreditar su compromiso de exportación.

Con la Resolución Ex. N° 3462 se procedió a prorrogar el plazo para acreditar las exportaciones dentro del plazo que expira el día 31 de diciembre de 2024.

Puerto Central S.A. deberá conservar todos los documentos de respaldo necesarios para acreditar el monto de inversión afecta a IVA durante el período que expira el 31 de diciembre de 2024. Deberá sustituir las garantías correspondientes ante la Tesorería General de la República, en conformidad a lo establecido en el inciso cuarto, del artículo 6° del Decreto Supremo N°79, de 1991, que aprueba texto del Decreto N°348 de 1975, del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

Entre el 1 de octubre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que, afecten significativamente la situación financiera y/o resultados integrales de Puertos y Logística S.A. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2019.

ANEXO N° 1 INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR TAXONOMÍA XBRL

Este anexo forma parte integral de los estados financieros consolidados de la Compañía.

REMUNERACIONES PAGADAS A AUDITORES EXTERNOS

Las remuneraciones pagadas a los auditores externos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, fue la siguiente:

Remuneraciones pagadas a Auditores Externos	Acumulado		Trimestral	
	01/01/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/01/2018 al 30/09/2018 MUS\$	01/07/2019 al 30/09/2019 MUS\$	01/07/2018 al 30/09/2018 MUS\$
	Servicios de Auditoria	84	56	43
Otros servicios	34	40	3	3
Total	118	96	46	3