



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Preparados de acuerdo a NIIF al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses

## CONTENIDO

	Página
Estados consolidados de situación financiera	
Estados consolidados de resultados por función	
Estados consolidados de resultados integrales	
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	
Estados consolidados de flujos de efectivo	
Nota 1 – Información corporativa	1
Nota 2 – Criterios contables aplicados	1
Nota 3 – Combinaciones de negocio	15
Nota 4 – Cambios contables	16
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16
Nota 6 – Intangibles	17
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	19
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	22
Nota 9 – Efectivo y equivalente al efectivo	25
Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes	25
Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	26
Nota 12 – Inventarios	31
Nota 13 – Patrimonio	32
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiarias	36
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	37
Nota 16 – Beneficios y gastos a empleados	41
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41
Nota 18 – Ingresos y gastos	44
Nota 19 – Moneda nacional y extranjera	46
Nota 20 – Medio ambiente	50
Nota 21 – Administración del riesgo	50
Nota 22 – Contingencias y compromisos	53
Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros	53
Nota 24 – Sanciones	53
Nota 25– Hechos posteriores	53



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
(En miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	6.151	2.944
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	381	76
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	6.761	5.118
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(11)	442	1.501
Inventario corrientes	(12)	27	13
Total activos corrientes		<u>13.762</u>	<u>9.652</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros, no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	165	172
Propiedades, planta y equipo	(7)	82.856	81.820
Activos por impuestos diferidos	(8)	269	218
Total activos no corrientes		<u>83.291</u>	<u>82.211</u>
Total de activos		<u>97.053</u>	<u>91.863</u>

Las Notas adjuntas números 1 al 25, forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015  
 (En miles de dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	(15)	3.458	4.589
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(17)	6.565	3.397
Pasivos por impuestos, corrientes	(8)	2.173	309
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		251	163
Total pasivos corrientes		12.447	8.458
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(15)	10.856	12.539
Pasivo por impuestos diferidos	(8)	11.885	12.400
Total pasivos no corrientes		22.741	24.939
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	42.322	38.923
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		61.865	58.466
Participaciones no controladoras	(13)	-	-
Total patrimonio		61.865	58.466
Total pasivo y patrimonio		97.053	91.863

Las Notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
**Estados Consolidados Intermedios de Resultados por función**  
(en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los periodos comprendidos entre el 1 julio y 30 de septiembre de	
		2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	30.518	18.833	11.215	6.105
Costo de ventas	(18)	<u>(17.062)</u>	<u>(10.895)</u>	<u>(5.861)</u>	<u>(3.658)</u>
Ganancia bruta		<u>13.456</u>	<u>7.938</u>	<u>5.354</u>	<u>2.447</u>
Otros ingresos por función	(18)	167	138	63	66
Gastos de administración	(18)	(2.926)	(2.256)	(1.082)	(727)
Otros gastos por función	(18)	(50)	(118)	(50)	(2)
Costos financieros	(18)	(514)	(687)	(158)	(222)
Diferencias de cambio		359	(383)	(40)	(298)
Resultados por unidades de reajuste		<u>(8)</u>	<u>(16)</u>	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>
Ganancia antes de impuesto		10.484	4.616	4.085	1.256
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	<u>(2.184)</u>	<u>(1.930)</u>	<u>(894)</u>	<u>(941)</u>
Ganancia del período		<u>8.300</u>	<u>2.686</u>	<u>3.191</u>	<u>315</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		8.300	2.686	3.191	315
Ganancia atribuible a participación no controladores		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del período		<u>8.300</u>	<u>2.686</u>	<u>3.191</u>	<u>315</u>
<b>Ganancia por acción</b>					
<b>Acciones comunes</b>		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Ganancias básicas por acción	(13)	0,07330	0,02372	0,02818	0,00278
Ganancias por acción diluida		-	-	-	-

Las Notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función  
 (en miles de dólares estadounidenses)

	Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los períodos comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de	
	2016 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2015 MUS\$
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>				
Ganancia del período	8.300	2.686	3.191	315
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>				
Otro resultado integral	-	-	-	-
Total componente de otro resultado integral	-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	<u>8.300</u>	<u>2.686</u>	<u>3.191</u>	<u>315</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A</b>				
Los propietarios de la controladora	8.300	2.686	3.191	315
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>8.300</u>	<u>2.686</u>	<u>3.191</u>	<u>315</u>

Las Notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 2015  
 (en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u> MUS\$	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u> MUS\$	<u>Otras reservas varias</u> MUS\$	<u>Total otras reservas</u> MUS\$	<u>Ganancias acumuladas</u> MUS\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> MUS\$	<u>Participaciones no controladoras</u> MUS\$	<u>Patrimonio total</u> MUS\$
Saldo inicial período actual 01.01.2016	(12)	15.786	975	2.782	3.757	38.923	58.466	-	58.466
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	8.300	8.300	-	8.300
Dividendos		-	-	-	-	(4.901)	(4.901)	-	(4.901)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	3.399	3.399	-	3.399
Saldo final período actual 30.09.2016	(12)	15.786	975	2.782	3.757	42.322	61.865	-	61.865
Saldo inicial período anterior al 01.01.2015	(12)	15.786	975	2.782	3.757	35.486	55.029	-	55.029
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	2.686	2.686	-	2.686
Reverso exceso provisión dividendo año anterior		-	-	-	-	60	60	-	60
Dividendos		-	-	-	-	(805)	(805)	-	(805)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	1.941	1.941	-	1.941
Saldo final período anterior al 30.09.2015	(12)	15.786	975	2.782	3.757	37.427	56.970	-	56.970

Las Notas adjuntas números 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 2015  
 (en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Por los periodos terminados al 30 de septiembre de	
		2016	2015
Estados de flujos de efectivo, (método directo)		MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		31.246	20.749
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		49	15
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(10.322)	(8.152)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(5.297)	(4.975)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(598)	(458)
Impuestos a las ganancias pagados		(327)	758
Otras entradas de efectivo		-	276
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>14.751</u>	<u>8.213</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Préstamo a entidades relacionadas		-	(1.351)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	35
Compra de propiedades, planta y equipo	(7)	(5.946)	(385)
Cobro de préstamos a empresas relacionadas	(11)	1.351	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(4.595)</u>	<u>(1.701)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Pagos de préstamos	(14)	(2.800)	(3.585)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(14)	(339)	(366)
Dividendos pagados	(12)	(3.853)	(572)
Intereses pagados		(352)	(537)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(7.344)</u>	<u>(5.060)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.812	1.452
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		395	(103)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		3.207	1.349
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		2.944	592
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	(9)	<u>6.151</u>	<u>1.941</u>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA**

Portuaria Cabo Froward S.A. Rut 96.723.320-K, es una empresa de servicios portuarios, dedicada prioritariamente al manejo de graneles sólidos y líquidos, en los Puertos de Coronel y Calbuco. Su domicilio legal está ubicado en Urriola 87, piso 3 Valparaíso, Chile.

Portuaria Cabo Froward es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el N° 0514 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”), forma parte del Holding del Grupo de Empresas Navieras S.A., siendo esta última la matriz de Portuaria Cabo Froward S.A. con un 65,56% de participación.

La filial Geología y Logística Sur Ltda., no presenta operaciones productivas.

Los estados financieros consolidados intermedios de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el período terminado al 30 de septiembre de 2016, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 28 de noviembre de 2016.

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

a) Período contable

Los estados financieros consolidados intermedios (en adelante, “estados financieros”) cubren los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera: Por los períodos de nueve y doce meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 respectivamente.

Estados de cambios en el patrimonio, estados de resultados por función e integrales y estados de flujos de efectivo: Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial corresponden al período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

"Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y 2015, como tampoco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna)."

**c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se ha aplicado la normativa de acuerdo a lo detallado en la nota 2b).

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito en nota 2b), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la sociedad. En los presentes estados financieros, la Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

Las estimaciones que se han realizado en los presentes estados financieros consolidados han sido calculadas en base a la mejor información disponible en la fecha de emisión de dichos estados, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

**d) Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados intermedios del 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2a.

**e) Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados intermedios de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, y resultados y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2016 y 30 de junio de 2015. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas no controladores ha sido reconocida bajo el rubro “Participaciones no controladoras” (nota 13 d).



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

Los estados financieros consolidados de la Sociedad cubren los períodos terminados en la misma fecha de los estados financieros individuales de la matriz Portuaria Cabo Froward S.A. y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

La sociedad incluida en la consolidación es:

<u>RUT</u>	<u>Nombre sociedad</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	Porcentaje de Participación	
				30-09-2016	30-09-2015
		%	%	<u>Total</u>	<u>Total</u>
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9

f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en pesos, o expresados en unidades de fomento, han sido convertidos a dólares estadounidenses a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los ejercicios como sigue:

<u>Fecha</u>	<u>\$</u>	<u>UF</u>
30-09-2016	0,00152	39,85
31-12-2015	0,00164	40,59
30-09-2015	0,00143	36,28

Las diferencias resultantes por tipo de cambio en la aplicación de esta norma son reconocidas en los resultados del ejercicio a través de la cuenta “Diferencias de Cambio” o “Resultados por Unidades de Reajustes”, según corresponda.

g) Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros consolidados

La moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense, la cual ha sido determinada según los procedimientos descritos en la NIC 21 (Normas internacionales de contabilidad) y su grado de redondeo es a nivel de miles de dólares.

La moneda funcional de su filial, es el dólar estadounidense.

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten 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 moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados. La fluctuación de los saldos que se encuentran expresados en UF se registra bajo el rubro resultados por unidades de reajustes, así como los experimentados por monedas extranjeras, se registra bajo el rubro diferencia de cambio.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

**h) Intangibles**

Los activos intangibles son registrados a su costo de adquisición o producción, menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Algunos intangibles tienen una vida útil finita y otras indefinida. Para el caso de los intangibles con vida útil finita estos son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas, las que son revisadas anualmente, y a la fecha de balance se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizarán pruebas de deterioro. En el caso de los intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero se efectúan anualmente test de deterioro.

Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

**i) Otros activos no financieros**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad presenta bajo este rubro, los gastos pagados por anticipado, correspondientes principalmente a pólizas de seguros.

**j) Propiedades, planta y equipo**

Los activos de propiedades, planta y equipo se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, bajo criterio de Portuaria Cabo Froward S.A., son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha capitalizado intereses debido a que no ha adquirido o desarrollado activos calificables.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

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

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

k) Depreciación de propiedades, planta y equipo

La Sociedad deprecia los activos de propiedades, planta y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los años de vida útil estimados y vida útil promedio restante, se resumen de la siguiente manera:

Rubro	Activos	Vida Útil asignada Rango años	Vida útil restante Rango años
Instalación fija y accesorios	Estructuras muelles	50-65	20-25
	Instalaciones marítimas	5-30	15-25
	Instalaciones terrestres	31-40	15-25
Propiedades y equipos, vehículos motor	Equipos marítimos	10-20	4-19
	Equipos terrestres	10-25	4-20
	Maquinarias	7	3-7
	Vehículos de motor	7	3-6
Edificios	Oficinas	20	4-18

Los métodos, plazos de amortización y valores residuales de los activos son revisados al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajusta de manera prospectiva. De igual modo la Sociedad evalúa anualmente si existen indicios de deterioro, relacionados con Propiedades Planta y equipo. Cabe señalar que al cierre de los respectivos estados de situación financiera, no existen indicios de deterioro.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad reevaluó la vida útil para algunos componentes de sus instalaciones marítimas, en función de la vida útil y desgaste real que estos han mostrado.

l) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo en los que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedades, planta y equipo. La vida útil asignada para estos bienes, será la menor entre la vida útil económica del bien y la del contrato. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasing implícitos. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 no se identificaron leasing implícitos.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

m) Impuesto a las utilidades

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para períodos anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 24% para el ejercicio 2016 y 22,5% para el 2015.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen por diferencias entre los valores tributarios y contables de los activos y pasivos.

Las diferencias temporales generalmente se tornan tributarias o deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un pasivo o activo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en ejercicios futuros bajo las tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporales a fines del ejercicio actual.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes.

De acuerdo a la Ley N°20.455 en Chile la tasa de impuesto a la renta para el año comercial 2016 es de un 24% y 22,5% para el año comercial 2015.

n) Activos y pasivos financieros

Todos los instrumentos financieros que den lugar a un activo o pasivo financiero, son reconocidos a valor razonable, en la fecha de la negociación, que es la fecha en la que se adquiere el compromiso.

Determinación de valores razonables

Ciertos criterios contables del grupo y revelaciones requieren la determinación del valor razonable, tanto para los activos y pasivos financieros, como para los no financieros. Los valores razonables se han determinado para la medición y/o con fines de revelación, en base a los métodos siguientes:

i. Inversiones financieras

Los valores negociables corresponden a cuotas de fondos mutuos, las cuales se presentan a su valor justo al cierre de cada ejercicio.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

Determinación de valores razonables (continuación)

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor razonable deduciendo dicho monto ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente.

Posterior al reconocimiento inicial, se evaluará si existen indicios de deterioro.

Dicho deterioro se aplica a aquellas facturas o cuentas por cobrar que se asume que definitivamente no se van a recuperar por no pago o insolvencia, se evaluará en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que un deudor esté deteriorado.

La Sociedad mantiene con un número significativo de clientes, contratos comerciales de mediano y largo plazo, donde se incluye entre otras cláusulas, las condiciones de pago por los servicios prestados.

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente a costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva menos la provisión de incobrables.

iii. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y efectivo equivalente indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos de renta fija y de gran liquidez o con vencimientos iguales o menores a 90 días desde la fecha de adquisición. Las partidas de efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias se registran a costo histórico y las inversiones de gran liquidez a costo histórico más interés devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

iv. Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El detalle de estos conceptos se encuentra en Nota 17.

v. Pasivos financieros

En esta sección se clasifican las cuentas comerciales por pagar, préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros.

Estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva. Las diferencias originadas entre el efectivo recibido y los valores reembolsados se imputan directamente a resultado en los plazos convenidos. Los otros pasivos financieros se presentan como pasivo no corriente cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

Determinación de valores razonables (continuación)

Jerarquías de valor razonable

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio); y
- Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

n) **Activos y pasivos financieros (continuación)**

**Categorías de activos y pasivos financieros**

En la siguiente tabla se presentan las diferentes categorías de activos y pasivos financieros, comparando los valores a que se encuentran registrados contablemente a cada uno de los cierres, con sus respectivos valores razonables.

30 de septiembre de 2016, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	<u>Nota</u>					
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	6.151	-	CLP/USD	6.151	6.151
Deudores comerciales y otros	5	6.761	-	CLP	6.761	6.761
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>442</u>	-	CLP	<u>442</u>	<u>442</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>13.354</u></u>	<u>-</u>		<u><u>13.354</u></u>	<u><u>13.354</u></u>
<b>Pasivos</b>						
Préstamos que devengan intereses	15	-	13.916	USD	13.916	13.916
Acreeedores por leasing financiero	15	-	398	CLP/UF	398	416
Cuentas por pagar comerciales	17	-	<u>6.565</u>	CLP	<u>6.565</u>	<u>6.565</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>-</u>	<u><u>20.879</u></u>		<u><u>20.879</u></u>	<u><u>20.897</u></u>
31 de diciembre de 2015, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	<u>Nota</u>					
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	2.944	-	CLP/USD	2.944	2.944
Deudores comerciales y otros	5	5.118	-	CLP	5.118	5.118
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>1.501</u>	-	CLP	<u>1.501</u>	<u>1.501</u>
<b>Total activos</b>		<u><u>9.563</u></u>	<u>-</u>		<u><u>9.563</u></u>	<u><u>9.563</u></u>
<b>Pasivos</b>						
Préstamos que devengan intereses	15	-	16.584	CLP/USD/UF	16.584	16.584
Acreeedores por leasing financiero	15	-	544	CLP/UF	544	578
Cuentas por pagar comerciales	17	-	<u>3.397</u>	CLP	<u>3.397</u>	<u>3.397</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>-</u>	<u><u>20.525</u></u>		<u><u>20.525</u></u>	<u><u>20.559</u></u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

ñ) Inventarios

Las existencias se valoran a su costo de adquisición, o al valor neto de realización, el que sea menor, entendiéndose por valor neto de realización el precio estimado de venta en el curso normal de la operación menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta. Los movimientos de inventarios son controlados en base al método FIFO.

o) Provisiones y provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

Bajo este rubro se reconoce el saldo de provisión vacaciones el cual se registra en base a los días pendientes de vacaciones de cada trabajador.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la sociedad no mantiene obligaciones implícitas.

p) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

q) Ingresos y gastos

Los ingresos de explotación se reconocen al momento de la prestación de los distintos tipos de servicios y cuando se estima que es probable que los beneficios de la transacción producirá un incremento patrimonial para la compañía. El método utilizado para la determinación del porcentaje de terminación de las operaciones de prestación de servicios es sobre la base devengada, es decir, se considera el total de toneladas transferidas para cada uno de los servicios de carga y descarga. Los precios de venta están determinados por las condiciones contractuales con cada uno de los clientes y se presentan netos de los impuestos que los gravan, descuentos de precios y otros que afectan directamente su determinación.

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

El detalle de los tipos de servicios que presta la Sociedad, se detallan en Nota 18 a)



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

r) Uso de estimaciones

A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener efecto sobre los estados financieros en el futuro.

i. Propiedades, planta y equipo e intangibles

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo y otros activos intangibles, considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación, amortización y valores residuales de dichos activos.

ii. Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados tributarios futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia en la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos de impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuestos sobre beneficios podrían diferir en las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar los saldos tributarios.

s) Método de consolidación

La consolidación se ha realizado mediante la aplicación del método de integración global para aquellas Sociedades sobre las que existe control:

Para definir la existencia de control, se han considerado las siguientes características:

- Poder sobre la participada
- Exposición o derecho a reconocimientos variables procedentes de su implicación en la participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

t) Segmentos

Portuaria Cabo Froward S.A., realiza todas sus operaciones como una sola unidad de negocios, teniendo todas sus operaciones y asignaciones de recursos a la gestión de puertos.

u) Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

Normas e interpretaciones

*NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”* – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a *NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”*, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras” (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.). La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

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

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB.

*Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.*

NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta “a” mantenidos para su distribución”, o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como “mantenidos para la venta” o “mantenidos para distribuir”, simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como “mantenido para la venta”.

NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, “Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

*NIC 19, "Beneficios a los empleados"* - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

*NIC 34, "Información financiera intermedia"* - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 7 “ <i>Estado de Flujo de Efectivo</i> ”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01/01/2017
Enmienda a NIC 12 “ <i>Impuesto a las ganancias</i> ”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01/01/2017
Enmienda a NIIF 2 “ <i>Pagos Basados en acciones</i> ”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 “ <i>Contratos de Seguro</i> ”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “ <i>Instrumentos Financieros</i> ”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018

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

#### NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES**

a) Cambios contables

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros consolidados intermedios, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

b) Cambios en estimaciones

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros consolidados intermedios, no han existido cambios en las estimaciones utilizadas.

**NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR**

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Conceptos	30-09-2016		31-12-2015	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	6.564	-	3.966	-
Deudores varios	<u>197</u>	<u>-</u>	<u>1.152</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u><u>6.761</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>5.118</u></u>	<u><u>-</u></u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos por cobrar no devengan intereses y los plazos de pago están definidos contractualmente. Al cierre de cada estado financiero intermedio no existen montos provisionados por concepto de incobrables.

El período de cobro de las deudas comerciales están definidos contractualmente, y en su mayoría no superan los 90 días. Los saldos que superan los 90 días corresponden acuerdos de venta, los cuales no presentan deterioro.

La Sociedad registra el deterioro de sus cuentas cobrar cuando estas superan los 180 días de atraso, sobre el plazo de cobro convenido, o cuando existe alguna evidencia de que el cliente no pagará. Al cierre del período no existen saldos que deban ser registrados como deterioro.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo de deudores varios corresponde principalmente a montos por concepto de recupero de gastos por daños a la infraestructura, dichos valores están respaldados por cartas de garantías a favor de la Sociedad.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR (CONTINUACIÓN)**

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Antigüedad (días)	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
0 a 30	5.825	3.576
31 a 60	741	1.223
61a 90	88	67
91a180	107	247
Total	<u>6.761</u>	<u>5.113</u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 7 y MUS\$ 5 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no mantiene saldos por documentos protestados y/o en cobranza judicial, y por consiguiente no ha constituido provisión por concepto de incobrabilidad.

**NOTA 6 - INTANGIBLES**

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Concepto	2016		2015	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	115	27	125	34
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u>253</u>	<u>165</u>	<u>263</u>	<u>172</u>

Los movimientos de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Movimientos netos al 30-09-2016	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01-01-2016	124	34	14	172
Adiciones	-	-	-	-
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Saldo final al 30-09-2016	<u>124</u>	<u>27</u>	<u>14</u>	<u>165</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 6 – INTANGIBLES (CONTINUACIÓN)

Movimientos netos al 31-12-2015	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01-01-2015	124	49	14	187
Adiciones	-	-	-	-
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>
Saldo final al 31-12-2015	<u><u>124</u></u>	<u><u>34</u></u>	<u><u>14</u></u>	<u><u>172</u></u>

Las licencias corresponden a licencias de software, las cuales son obtenidas a través de contratos no renovables que tienen una vida útil definida de 3 años.

Las licencias de software se amortizan de forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, la amortización de cada período es reconocida en el estado de resultados en la cuenta “Depreciación y amortización”, el cual se incluyen en el rubro costos de venta.

Las servidumbres y derechos, no son amortizados y son sometidos anualmente a pruebas de deterioro. Si el costo resulta menor, dicha diferencia es reconocida en resultado del período. Los supuestos utilizados en los test de deterioro corresponden a ingresos proyectados y supuestos de mercado.

Los activos intangibles con vida útil indefinida son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor y, en todo caso, en el cierre de cada ejercicio anual.

En los estados financieros, del período terminado al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, no se ha reconocido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

No existen adiciones al período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

La composición para el período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>			<u>31-12-2015</u>		
	<u>Activo fijo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Activo fijo</u>	<u>Activo fijo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Activo fijo</u>
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	4.758	-	4.758	361	-	361
Terrenos	11.812	-	11.812	11.812	-	11.812
Edificios	1.679	(538)	1.141	1.679	(466)	1.213
Planta y equipo	13.637	(7.673)	5.964	13.488	(7.323)	6.165
Equipos de tec. de la información	468	(374)	94	463	(341)	122
Instalaciones fijas y accesorios	82.035	(23.411)	58.624	81.930	(20.252)	61.678
Vehículos de motor	260	(129)	131	237	(111)	126
Otras propiedades planta y equipos	2.283	(1.951)	332	2.271	(1.928)	343
<b>Totales</b>	<b>116.932</b>	<b>(34.076)</b>	<b>82.856</b>	<b>112.241</b>	<b>(30.421)</b>	<b>81.820</b>

Los activos en leasing financiero mantenidos por la sociedad al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presentan bajo el concepto según corresponda. El importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2016</u>			<u>31-12-2015</u>		
	<u>Activo fijo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Activo fijo</u>	<u>Activo fijo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Activo fijo</u>
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	1.678	(629)	1.049	1.678	(580)	1.098
<b>Totales</b>	<b>1.678</b>	<b>(629)</b>	<b>1.049</b>	<b>1.678</b>	<b>(580)</b>	<b>1.098</b>

Las principales instalaciones corresponden a muelles e instalaciones de porteo incluyendo canchas de acopio.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)**

La conciliación entre el importe total de los pagos del arrendamiento financiero y su valor presente es el siguiente:

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financiero (presentación).	<u>30 de septiembre de 2016</u>			<u>31 de diciembre de 2015</u>		
	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$
Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, obligaciones por arrendamientos financieros						
No posterior a un año	261	(13)	248	262	(21)	241
Posterior a un año menor de cinco	155	(4)	151	315	(12)	303
<b>Total</b>	<b>416</b>	<b>(17)</b>	<b>399</b>	<b>577</b>	<b>(33)</b>	<b>544</b>

Las obligaciones por leasing corresponden a contratos con entidades financieras cuyo plazo varía entre 36 y 48 meses, y corresponden a compras de equipos (cargadores frontales) utilizados para la operación, los cuales incluyen su respectiva opción de compra.

Al cierre del periodo no existen cuotas contingentes ni cuotas de subarriendo que afecten los estados financieros.

Mayor detalle de los pasivos por leasing financieros pueden ser vistos en nota 15.

Al cierre de los ejercicios los activos afectos como garantía al cumplimiento de las obligaciones son las siguientes:

Concepto	Activo fijo neto	
	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	18	18
Planta y equipo	481	528
Equipos de tecnologías de la información	-	5
Instalaciones fijas y accesorios	<u>27.099</u>	<u>27.245</u>
<b>Total</b>	<b><u>29.590</u></b>	<b><u>29.788</u></b>

Al cierre de los periodos correspondientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no tiene obligaciones de registrar costos asociados a desmantelamiento de propiedades planta y equipo. De igual modo al cierre del ejercicio no existen bienes temporalmente fuera de servicio ni retirados no clasificados para la venta, así como tampoco existen indicios de deterioro.

Al 30 de septiembre de 2016, el valor bruto de los bienes que se encuentran en uso y están totalmente depreciados asciende a MUSD 4.438 (MUSD 3.641 al 31 de diciembre de 2015).



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)**

Los movimientos para el período terminado al 30 de septiembre de 2016, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios Neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, <u>neto</u> MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, <u>neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	Otras propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$	Propiedades , planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01-01-2016	361	11.812	1.213	6.165	122	61.678	126	343	81.820
Adiciones	4.479	-	-	358	6	358	45	11	5.257
Gasto por depreciación	-	-	(72)	(546)	(34)	(3.367)	(29)	(22)	(4.070)
Retiros	(82)	-	-	(13)	-	(45)	(11)	-	(151)
Total cambios	4.397	-	(72)	(201)	(28)	(3.054)	5	(11)	1.036
Saldo final al 30-09-2016	4.758	11.812	1.141	5.964	94	58.624	131	332	82.856

Los movimientos para el ejercicio 2015, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, <u>neto</u> MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, <u>neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	Otras propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$	Propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01-01-2015	631	11.812	1.240	6.559	137	64.103	193	374	85.049
Adiciones	326	-	-	21	11	77	-	13	448
Retiros	-	-	-	-	-	(17)	(25)	-	(42)
Gasto por depreciación	-	-	(71)	(793)	(26)	(2.658)	(42)	(40)	(3.630)
Otros incrementos (decrementos)	(596)	-	44	378	-	173	-	(4)	(5)
Total cambios	(270)	-	(27)	(394)	(15)	(2.425)	(67)	(31)	(3.229)
Saldo final al 31-12-2015	361	11.812	1.213	6.165	122	61.678	126	343	81.820



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES**

a) Información general:

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad ha determinado un impuesto a la renta por MUS\$2.758 (MUS\$ 364, al 31 de diciembre de 2015). Esta provisión se presenta en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes neta de pagos provisionales mensuales por MUS\$563 (MUS\$73 al 31 de diciembre de 2015), MUS\$22 por concepto de gastos de capacitación (MUS\$ 29 al 31 de diciembre de 2015, MUS\$4 por concepto de crédito por compras de activo fijo neta de impuesto único artículo 21 ascendente a MUS\$51 al 31 de diciembre de 2015).

De acuerdo a la legislación vigente, los ejercicios tributarios eventualmente sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, contemplan para la mayoría de los impuestos que afectan a las operaciones de la Sociedad las transacciones generadas desde el año 2010 a la fecha.

La Sociedad en el desarrollo normal de sus operaciones, está sujeta a regulación y fiscalización por parte del Servicio de Impuestos Internos, producto de esto pueden surgir diferencias en la aplicación de criterios en la determinación de los impuestos. La administración estima, basada en los antecedentes disponibles a la fecha, que no hay pasivos adicionales significativos a los ya registrados por este concepto en los estados financieros.

Las utilidades tributarias pendientes de reparto y sus créditos tributarios asociados para los accionistas, son los siguientes:

	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Control de utilidades	MUS\$	MUS\$
Utilidades C/C 17%	12.054	15.257
Utilidades C/C 20%	1.511	1.446
Utilidades C/C 22,5%	1.242	-
Utilidades S/C	<u>1.525</u>	<u>1.177</u>
Total utilidades	<u><u>16.332</u></u>	<u><u>17.880</u></u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

b) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 11.616 MUS\$ 12.182 respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 30-09-2016		Al 31-12-2015	
	<u>Activo</u> MUS\$	<u>Pasivo</u> MUS\$	<u>Activo</u> MUS\$	<u>Pasivo</u> MUS\$
Propiedades, planta y equipo	-	11.885	-	12.187
Obligación leasing (neto)	104	-	137	-
Servidumbres	18	-	7	-
Provisión vacaciones	64	-	37	-
Provisiones varias	83	-	35	-
Ingresos anticipados	-	-	2	-
Gastos por recuperar	-	-	-	213
Total	269	11.885	218	12.400

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivo neto que se recuperarán o pagarán en el corto plazo ascienden a MUS\$31 y MUS\$ 139, respectivamente.

A partir de dichos saldos, se generó un abono a resultado por concepto de Impuestos Diferidos de MUS\$566.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	<u>Al 30-09-2016</u>		<u>Al 30-09-2015</u>	
	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto Tasa 24%</u>	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto Tasa 22,5%</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado antes de impuesto	10.484	(2.516)	4.616	(1.039)
Diferencias permanentes en RLI	404	(97)	(62)	(14)
Cambio base P.P.E Tributaria		-		-
Superávit / déficit año anterior		8		(32)
Diferencia permanente por conversión a dólar	(1.754)	<u>421</u>	3.755	(845)
Total gasto por impuesto		<u>(2.184)</u>		<u>(1.930)</u>
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto renta		(2.758)		(122)
Déficit/superávit año anterior		<u>8</u>		<u>(32)</u>
Sub total gasto por Impuesto renta		<u>(2.750)</u>		<u>(154)</u>
Efecto por impuestos diferidos		<u>566</u>		<u>(1.776)</u>
Total gasto por impuesto a la renta		<u>(2.184)</u>		<u>(1.930)</u>
Tasa efectiva		<u>20,15%</u>		<u>41,81%</u>

La diferencia permanente corresponde principalmente a la corrección monetaria del capital propio tributario, generándose diferencia entre la base financiera y tributaria del capital. A su vez, existen diferencias permanentes debido a que la Sociedad mantiene su moneda funcional en dólares y la tributación se realiza en pesos chilenos.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Concepto	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
Saldos en bancos	6.146	2.944
Saldo en caja	5	-
Total	<u>6.151</u>	<u>2.944</u>

El disponible corresponde a los dineros mantenidos en caja y cuentas corrientes bancarias, el valor registrado es igual al valor razonable y su composición es la siguiente:

	<u>Moneda</u>	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	4.922	1.643
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	1.229	1.301
Total		<u>6.151</u>	<u>2.944</u>

**NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES**

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Concepto	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
Seguro por diferir	176	76
Otros gastos anticipados	169	-
Otros	36	-
Total	<u>381</u>	<u>76</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	434	137
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	6	1.363
83.562.400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	2	1
							442	1.501

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de los ejercicios no existen montos provisionados por concepto de incobrables.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

c) Transacciones:

Las transacciones entre la Sociedad y sus relacionadas, corresponden a operaciones habituales de negocios en cuanto a su objeto y condiciones.

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda de la transacción</u>	<u>30-09-2016</u>		<u>30-09-2015</u>	
						<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>	<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Matriz Común	Agenciamiento	\$	11	(11)	1	(1)
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento Otros servicios	\$ \$	94 5	(94) 5	85	(85)
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	-	-	4	(4)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	8	(8)	1	1
CPT Empresas marítimas S.A.	83.562.400-5	Chile	Coligada de Matriz	Servicios de muelle	\$	7	7	8	8
Talcahuano Terminal Portuario S.A.	76.177.481-6	Chile	Coligada de Matriz	Arriendo de equipos	\$	-	-	6	6

En las cuentas por cobrar de las sociedades se han producido cargos y abonos a cuentas corrientes debido a facturación por prestación de servicios portuarios, arriendo de equipos y otros servicios, montos que al cierre de los ejercicios no devengan intereses y son valorizados a valores de mercado.

Para el caso de la prestación de servicio y otras ventas, éstas tienen un vencimiento de corto plazo (inferior a un año) y las condiciones de vencimiento para cada caso varían en virtud de la transacción que las genera.

Los gastos de gerenciamiento, corresponden a desembolsos pactados con la Sociedad Matriz, por concepto de Administración y Dirección central del grupo.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

d) Directorio

i) Conformación del Directorio

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2016. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 25 de mayo de 2016 quedando compuesto por:

Presidente	Antonio Jabat Alonso
Vicepresidente	Francisco Gardeweg Ossa
Directores	José Manuel Urenda Salamanca
	Beltrán Urenda Salamanca
	Juan Manuel Gutierrez Philippi
	Franco Montalbetti Moltedo
	Luis Mancilla Pérez

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen saldos pendientes por cobrar, pagar y/o transacciones entre la Sociedad, sus Directores y Gerencia.

iii) Retribución al Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Portuaria Cabo Froward S.A.

La remuneración vigente del Directorio de Portuaria Cabo Froward S.A. es de una dieta de 28 Unidades de Fomento mensuales por asistencia a sesiones y 28 Unidades de Fomento mensuales por concepto de gastos de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente, cualquiera sea el número de sesiones. Además, una participación del 2% sobre las utilidades anuales para ser distribuido entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)**

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio (continuación)

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016 y 2015.

Nombre	Cargo	Período de desempeño	30-09-2016			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	18	18	23	59
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - septiembre	14	14	17	45
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	10	12	32
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	10	12	32
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	10	9	12	31
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – septiembre	10	10	12	32
Luis Mancilla Pérez	Director	mayo - septiembre	5	5	-	10
José Luis Navarrete Medina	Ex Director	enero - abril	3	4	12	19
			80	80	100	260

Nombre	Cargo	Período de desempeño	30-09-2015			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	19	19	6	44
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	15	15	5	35
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	9	3	22
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	9	3	22
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – septiembre	10	10	3	23
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	10	10	3	23
José Luis Navarrete Medina	Director	enero – septiembre	10	9	3	22
			84	81	26	191



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio

Asimismo, cabe informar que durante el período 2016 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 101 (MUS\$ 101 en 2015).

iv) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución al personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia

Nombre

Cargo

Juan Bilbao García

Gerente General

Diego Alfaro Hoeneisen

Gerente Terminal Coronel

Fernando Orellana Nuñez

Gerente Termina Calbuco

Gonzalo Rojas Salcedo

Gerente de Administración y Finanzas

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 565 para el período de 2016 (MUS\$ 384 para el periodo 2015), esta remuneración incluye sólo los sueldos y salarios, debido a que no existen planes de incentivo para el personal clave de la Gerencia.

Al cierre de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)**

e) Retribución al personal clave de la gerencia (continuación)

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	37	32
Trabajadores y otros	239	190
Total	280	226

iii) Garantías constituidas por la Sociedad a favor del personal clave de la gerencia

No existen garantías constituidas a favor del personal clave de la gerencia.

iv) Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción

No existen planes de retribuciones a la cotización de la acción para el Directorio y personal clave de la gerencia.

**NOTA 12 - INVENTARIOS**

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Conceptos		
Insumos	27	13
Total	27	13

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el periodo 2016 asciende a MUS\$ 671 (MUS\$ 491 para el periodo 2015).

Las existencias se encuentran valorizadas al menor valor, entre el costo y el valor neto realizable. Este monto comprende todos los costos de adquisición, costo de transformación y otros costos incurridos para darle a las existencias su ubicación y condición actual.

El costo de los inventarios es asignado usando el método de primera entrada, primera salida (FIFO).

Al cierre de cada ejercicio no se identificaron indicios de deterioro del valor de las existencias.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 2016, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

<u>Serie</u>	Nº acciones <u>suscritas</u>	Nº acciones <u>Pagadas</u>	Nº acciones con <u>derecho a voto</u>
Única	113.238.186	113.238.186	113.238.186

No existen variaciones en el número de acciones durante el periodo 2016.

Capital:

Serie	Capital Suscrito MUS\$	Capital Pagado MUS\$
Única	15.786 =====	15.786 =====



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

a) Capital (continuación)

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Ejercicio comprendido entre 01-01-2016 al 30-09-2016 MUS\$	Ejercicio comprendido entre 01-01-2015 al 30-09-2015 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	8.300	2.686
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	8.300	2.686
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,0733	0,0237

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los periodos 2016 y 2015, se basa en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única. No existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 30 de septiembre de 2016:

<u>Tipo de Accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>
10% o más de participación	77,77	2
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	20,75	70
Inversión inferior a UF 200	1,48	848
Total	100	920
Controlador de la Sociedad	65,56	1



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

c) Dividendo:

a) Política de dividendos

De acuerdo a lo establecido en la ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos. Adicionalmente a las normas legales se tiene en consideración la política de distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 25 de noviembre de 2009, el directorio de la Sociedad acordó lo siguiente:

Establecer como política general mantener sin ajustes la utilidad líquida bajo normativa IFRS, para efectos de determinar la base para la política de distribución de dividendos.

A continuación se presenta la determinación de la utilidad líquida a distribuir:

	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>30-09-2015</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	8.300	2.686
Otros ajustes	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad líquida a distribuir	<u><u>8.300</u></u>	<u><u>2.686</u></u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2015 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 42.322 y MUS\$ 37.427 respectivamente.

b) Dividendos distribuidos

Con fecha 29 de abril de 2016, se celebró la Vigésima Segunda Junta General de Accionistas de Portuaria Cabo Froward S.A., en la cual se acordó otorgar un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2015 de US\$ 0,03407 por acción.

Con fecha 28 de abril de 2015, se celebró la Vigésima Primera Junta General de Accionistas de Portuaria Cabo Froward S.A., en la cual se acordó otorgar un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2014 de US\$ 0,00359 por acción.

c) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	<u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
Saldo inicial	1.475	505
Dividendos declarados no provisionados	2.410	-
Dividendos pagados	(3.564)	(492)
Dividendo provisionado	2.490	1.446
Diferencia de cambio	<u>(267)</u>	<u>16</u>
Total dividendo por pagar	<u><u>2.544</u></u>	<u><u>1.475</u></u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceros. El detalle para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Filial	Porcentaje Interés no controlador		Interés no controlador patrimonio		Participación en resultado Ingreso (pérdida)	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

El interés minoritario calculado sobre el patrimonio de la subsidiaria se detalla en Nota 14. Cabe señalar que su valor corresponde a US\$ (1), el que al ser expresado en miles de dólares es equivalente a MUS\$0.

e) Gestión del Capital

La Sociedad tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia y el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, a través de la política de dividendos que la Junta de Accionistas ha determinado, con el fin de optimizar el retorno a sus accionistas y mantener una sólida posición financiera.

f) Otras reservas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Efectos de conversión IFRS	2.782	2.782
Otros	<u>975</u>	<u>975</u>
Total	<u>3.757</u>	<u>3.757</u>
	=====	=====

En este saldo se clasifica principalmente los efectos de cambio de moneda funcional en la transición a IFRS.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 14 - INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIA**

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 30 de septiembre de 2016							
				Activos <u>totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	<u>Patrimonio</u> MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	15	(1)	-	(1)

  

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 31 de diciembre de 2015							
				Activos <u>Totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	<u>Patrimonio</u> MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	14	-	-	3

La subsidiaria prepara sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera y no utiliza una fecha de presentación de los Estados Financieros distinta al de la controladora.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

a) Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

<u>Entidad acreedora</u>		<u>Al 30 de septiembre de 2016</u>												
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva %</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>90 días a 1 año MUS\$</u>	<u>Total corto plazo MUS\$</u>	<u>Más de 1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Total largo plazo MUS\$</u>	<u>Año vencimiento</u>
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+3,27	4,16	1.681	1.529	3.210	6.118	4.588	10.706	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,10	4,10	19	57	76	-	-	-	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	4	12	16	3	-	3	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	18	54	72	37	-	37	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	21	63	84	110	-	110	2018
								1.743	1.715	3.458	6.268	4.588	10.856	



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)**

a) Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente (continuación):

Entidad acreedora		<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>													
Nombre	RUT	País	Tipo deuda	Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva %	Hasta 90 días MUS\$	90 días a 1 año MUS\$	Total corto plazo MUS\$	Más de 1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Total largo plazo MUS\$	Año vencimiento	
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+3,27	4,10	-	3.064	3.064	6.118	6.117	12.235	2020	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	CLP	Al vencimiento	5,40	5,40	642	-	642	-	-	-	2016	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Semestral	4,51	4,51	-	641	641	-	-	-	2016	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,10	4,10	22	68	90	46	-	46	2017	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	5	9	14	13	-	13	2017	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	16	48	64	83	-	83	2018	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	19	55	74	81	81	162	2018	
								<b>Total</b>	<b>704</b>	<b>3.885</b>	<b>4.589</b>	<b>6.341</b>	<b>6.198</b>	<b>12.539</b>	



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)**

Con el fin de financiar la construcción del muelle Chollin, en Coronel, con fecha 31 de diciembre de 2008, se firmó contrato de financiamiento con el Banco Santander, por un monto de MUS\$ 26.000. A la fecha de término de la construcción existía una cláusula de reestructuración a largo plazo, considerando las siguientes condiciones. El capital de los préstamos desembolsados a contar de la fecha de reestructuración al largo plazo se pagará en 17 cuotas semestrales y sucesivas con vencimiento al 28 de junio y 28 de diciembre, venciendo la primera de ellas el 28 de diciembre del 2012, y así sucesivamente. Adicionalmente, como cláusula restrictiva el banco exigirá el cumplimiento de covenants con el fin de asegurar la estructura financiera de la Sociedad. Estos covenants serán medidos a nivel consolidado y se harán exigibles a partir del año 2012. Los estados financieros sujetos a medición serán los emitidos al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

- Deuda Financiera a EBITDA igual o inferior, 4 veces para el año 2012 y 2013 y 3 veces a partir del año 2014. La base de cálculo para determinar este índice es el siguiente:

Deuda Financiera: Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes menos efectivo y equivalente al efectivo

EBITDA: Ganancia antes de impuesto más gastos financieros (intereses) más gastos por depreciación.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el resultado obtenido es de 1 y 1,2 respectivamente

- Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)**

b) El detalle de los flujos de efectivo contractuales sin descontar son los siguientes (continuación):

Entidad acreedora

Al 30 de septiembre de 2016

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto capital adeudado MUS\$</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>Más de 90 días a un año MUS\$</u>	<u>1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>
Banco Santander	97036000-K	USD	13.765	1.967	1.784	6.817	4.779
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	76	20	58	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	19	4	12	3	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	109	19	56	37	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	194	23	69	115	-
<b>Total</b>			<b>14.163</b>	<b>2.033</b>	<b>1.979</b>	<b>6.972</b>	<b>4.779</b>

Entidad acreedora

Al 31 de diciembre de 2015

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto capital adeudado MUS\$</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>Más de 90 días a un año MUS\$</u>	<u>1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>
Banco Santander	97036000-K	USD	15.294	-	3.660	6.933	6.431
Banco Bice	97080000-K	CLP	634	645	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	USD	638	-	645	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	136	23	71	47	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	27	4	11	14	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	146	17	51	85	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	235	21	64	85	85
<b>Total</b>			<b>17.110</b>	<b>710</b>	<b>4.502</b>	<b>7.164</b>	<b>6.516</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 16 - BENEFICIOS Y GASTOS A EMPLEADOS**

<u>Conceptos</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>30-09-2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	2.981	2.748
Sobretiempos	273	156
Aportes patronales	233	157
Gratificaciones	686	436
Colación y movilización	705	469
Otros	393	258
<b>Total</b>	<b>5.271</b>	<b>4.224</b>

Estos valores fueron devengados durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016 y 2015, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración.

**NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

a) La composición del rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Item	<u>30-09-2016</u>		<u>31-12-2015</u>	
	MUS\$		MUS\$	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Acreedores comerciales	3.044	-	1.472	-
Otras cuentas por pagar	3.521	-	1.925	-
<b>Total</b>	<b>6.565</b>	<b>-</b>	<b>3.397</b>	<b>-</b>

El plazo promedio de pago de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, en promedio, ascienden a 45 días.

a.1) El detalle del ítem “otras cuentas por pagar” es el siguiente

Conceptos	<u>Corriente</u>			<u>No corriente</u>		
	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Tasa de</u>	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Tasa de</u>
	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>interés</u>	<u>30-09-2016</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>interés</u>
	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	
Impuestos por pagar	255	122	-	-	-	-
Obligaciones previsionales	198	173	-	-	-	-
Dividendos por pagar	2.544	1.475	-	-	-	-
Honorarios por pagar	25	6	-	-	-	-
Seguros por pagar	9	63	-	-	-	-
Otros	490	86	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.521</b>	<b>1.925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACIÓN)**

a.2) El detalle de la cuenta “acreedores comerciales” es el siguiente:

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31-12-2015</u> MUS\$
Doris Kappes Fritzcher	30	19
Recursos Humanos y Capacitación	63	36
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	-	34
SKC Maquinarias S.A.	16	8
Jaime Navarrete	27	11
Acustermic S.A	-	10
Ingeniería y Fabricación Ltda.	8	19
Multiservicios Bio Bio Ltda.	28	11
Constructora Harry Werner Ltda.	42	110
Caucho Las Ltda.	-	9
Sociedad de Ingeniería	14	15
Maderas Anchile S.A	-	47
Víctor Yagode	4	17
Urenda y Cía. Ltda.	-	46
Adrian Fernández	-	11
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	112	85
Neuling Graneles S.A	-	28
Bio Control S.A.	4	7
Astillas Exportaciones Limitada	21	19
Compañía Puerto Coronel Ltda.	-	2
Sociedad Forestal Alkamak S.A.	-	17
Rov Diver Ltda.	-	16
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	869	490
Volterra S.A.	-	15
Grupo Saesa	-	23
Salinas y Fabres S.A.	-	23
Naviera Arauco Ltda.	37	5
ICM Soluciones EIRL	9	4
Pidameq JP EIRL.	-	8
Biomasa Zambrano Ltda.	26	81
Capran Ltda.	-	11
Molinos Cunaco S.A.	-	16
Electricidad Gobantes S.A	12	5
Revesol S.A.	-	45
Prestación de Servicios Mecánicos Ltda.	-	13
Melón Hormigones S.A	-	15
Agencias Marítimas Agental S.A.	-	12
Ingeniería y Servicios Green Ltda.	12	35
Picarte Weber y Otros	-	8
Sociedad de Servicios Marítimos S.A.	52	33
Rodrigo Mateo Valenzuela	30	-
Maresan Ltda	25	-
Camarico Ltda	40	-
Subtotal	<u>1.481</u>	<u>1.419</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACIÓN)**

a.2) El detalle de la cuenta “acreedores comerciales” es el siguiente:

Subtotal anterior	1.481	1.419
Constructora Rio Negro	19	-
Cemento Polpaico S.A.	287	-
Serveg Chile Ltda	80	-
Ducasse Comercial Ltda.	22	-
Prosteel Ltda.	195	-
Sepcom Ltda.	67	-
Servicio Nacional de Aduanas	226	7
Procesos y Servicios S.A.	84	-
ISS Servicios Integrales	41	-
Inmobiliaria Desalva Ltda.	28	-
Servicios Forestales y Comerciales Ltda.	99	-
Breinbahuer Ltda.	15	-
Hernandez y Fuentes Ltda.	-	-
Sotmetal Ltda.	-	33
Valenzuela y Valenzuela Ltda.	32	-
Ingenieria y Construcciones Aninat	220	-
Otros	148	13
Total	<u>3.044</u>	<u>1.472</u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las deudas por compras o prestación de servicios no generan intereses y corresponden en su totalidad a proveedores nacionales, cuyo período promedio de pago corresponde a 45 días.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios son los siguientes:

	01-01-2016 <u>30-09-2016</u> MUS\$	01-01-2015 <u>30-09-2015</u> MUS\$	01-07-2016 <u>30-09-2016</u> MUS\$	01-07-2015 <u>30-09-2015</u> MUS\$
Servicios de importación	13.682	6.195	6.236	2.876
Servicios de exportación	15.019	10.704	4.367	2.800
Servicios de cabotaje	690	869	266	249
Otros servicios	<u>1.127</u>	<u>1.065</u>	<u>346</u>	<u>180</u>
Total Ingresos operacionales	<u><u>30.518</u></u>	<u><u>18.833</u></u>	<u><u>11.215</u></u>	<u><u>6.105</u></u>

b) Costos de ventas

El detalle de los costos de la operación es el siguiente:

	01-01-2016 <u>30-09-2016</u> MUS\$	01-01-2015 <u>30-09-2015</u> MUS\$	01-07-2016 <u>30-09-2016</u> MUS\$	01-07-2015 <u>30-09-2015</u> MUS\$
Servicios de muellaje	923	777	612	392
Servicios de transferencia	2.500	1.124	1.126	216
Servicios de recepción y acopio	1.126	546	541	144
Servicios de desacopio	878	601	277	137
Gastos en mantención	1.718	1.264	733	1.917
Otros costos operacionales	6.025	4.028	1.759	1.293
Depreciación	<u>3.892</u>	<u>2.555</u>	<u>813</u>	<u>852</u>
Total costos operacionales	<u><u>17.062</u></u>	<u><u>10.895</u></u>	<u><u>7.305</u></u>	<u><u>3.658</u></u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las remuneraciones incluidas en el costo de explotación ascienden a MUS\$ 3.956 y MUS\$ 3.309



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	<u>01-01-2016</u> <u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2016</u> <u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$
Gastos de personal	1.315	918	502	372
Gastos asesorías	263	295	98	86
Patentes	100	108	35	32
Depreciación	180	183	58	61
Retribuciones al directorio	434	314	154	95
Otros gastos	634	438	235	81
<b>Total gastos de administración</b>	<b>2.926</b>	<b>2.256</b>	<b>1.082</b>	<b>727</b>

d) Otros ingresos por función

El detalle de los otros ingresos por función es el siguiente:

	<u>01-01-2016</u> <u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2016</u> <u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	84	110	24	52
Otros ingresos	83	28	39	14
<b>Total Ingresos por función</b>	<b>167</b>	<b>138</b>	<b>63</b>	<b>66</b>

e) Otros gastos por función

El detalle de los gastos por función es el siguiente:

	<u>01-01-2016</u> <u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2016</u> <u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$
Otros	50	118	50	2
<b>Total gastos por función</b>	<b>50</b>	<b>118</b>	<b>50</b>	<b>2</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	<u>01-01-2016</u> <u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2016</u> <u>30-09-2016</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	18	35	7	15
Intereses financieros	496	652	151	207
<b>Total costos financieros</b>	<b>514</b>	<b>687</b>	<b>158</b>	<b>222</b>

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

a) El detalle por moneda extranjera de los activos corrientes, es el siguiente:

	30-09-2016		31-12-2015	
	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	6.151	-	2.944	-
Dólares	1.129	-	1.301	-
\$ No reajustables	5.022	-	1.643	-
Otros activos no financieros corrientes	354	27	59	17
Dólares	150	-	-	-
\$ No reajustables	204	27	59	17
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.654	107	4.866	252
\$ No reajustables	6.654	107	4.866	252
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	442	-	139	1.362
\$ No reajustables	442	-	139	1.362
Inventarios	27	-	13	-
\$ No reajustables	27	-	13	-
<b>Total activos</b>	<b>13.628</b>	<b>134</b>	<b>8.021</b>	<b>1.631</b>
Dólares	1.279	-	1.301	-
\$ no reajustables	12.349	134	6.720	1.631



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

b) El detalle por moneda extranjera de los activos no corrientes, es el siguiente:

	<u>30-09-2016</u>			<u>31-12-2015</u>		
	Más de 1 hasta 3 <u>años</u> MUS\$	Más de 3 hasta 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 1 hasta 3 <u>años</u> MUS\$	Más de 3 hasta 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 5 <u>años</u> MUS\$
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	165	-	-	172
Dólares	-	-	165	-	-	172
Propiedades, planta y equipo, Neto				-	-	81.820
Dólares	-	-	82.856	-	-	81.820
Impuestos diferidos				322	-	7
Dólares	251		18	322	-	7
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>251</b>		<b>18</b>	<b>322</b>	<b>-</b>	<b>82.000</b>
Dólares	251		83.040	322	-	82.000



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

c) El detalle por moneda de los pasivos corrientes, es el siguiente:

	<u>30-09-2016</u>				<u>31-12-2015</u>			
	<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>		<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	1.681	-	1.529	-	642	-	3.705	-
Dólares	1.681	-	1.529	-	-	-	3.705	17
\$ No reajustables	-	-	-	-	642	100	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	62	-	186	-	62	-	180	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-
\$ No reajustables	21	100	63	100	19	100	55	100
UF	41	100	123	100	43	100	125	100
Otros pasivos corrientes	6.565	-	2.424	-	2.113	-	1.756	-
Dólares	-	-	-	-	28	100	1.447	100
\$ No reajustables	6.565	100	2.424	100	2.085	100	309	100
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>8.308</b>	<b>-</b>	<b>4.139</b>	<b>-</b>	<b>2.817</b>	<b>-</b>	<b>5.641</b>	<b>-</b>
Dólares	1.681	-	1.529	-	28	-	5.152	-
\$ No reajustables	6.586	-	2.487	-	2.746	-	364	-
UF	41	-	123	-	43	-	125	-



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 19- MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

d) El detalle por moneda de los pasivos no corrientes, es el siguiente:

	<u>30-09-2016</u>				<u>31-12-2015</u>			
	<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>		<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>	
	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Préstamos bancarios	10.706	-	-	-	12.235	-	-	-
Dólares	10.706	-	-	-	12.235	-	-	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento Financiero	150	-	-	-	305	-	-	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-
\$ No Reajustables	110	100	-	-	162	100	-	-
UF	40	100	-	-	143	100	-	-
Otros Pasivos no corrientes	2.971	-	8.914	-	3.419	-	8.980	-
Dólares	2.971	-	8.914	-	3.419	-	8.980	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>13.827</b>	<b>-</b>	<b>8.914</b>	<b>-</b>	<b>15.959</b>	<b>-</b>	<b>8980</b>	<b>-</b>
Dólares	13.677	-	8.914	-	15.654	-	8980	-
\$ No Reajustables	110	-	-	-	162	-	-	-
UF	40	-	-	-	143	-	-	-



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$4 (MUS\$11 en 2015). Estos desembolsos se cargan a resultado en el período en que se incurren.

Al 30 de septiembre de 2016, no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

**NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO**

**Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros inherentes a su negocio, dentro de los que se encuentran: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgos de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial.

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia dando cumplimiento a políticas globales aprobadas por el Directorio.

a) Factores de riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la potencial pérdida que tendría que reconocer la Sociedad ante variaciones adversas en variables de mercado, tales como:

a.1) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo que el valor justo o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctuaran debido al tipo de cambio. La exposición de la Sociedad a los riesgos de variación de tipo de cambio se relaciona principalmente a las actividades operacionales de la Sociedad, es decir, cuando los ingresos o gastos son denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Sociedad.

Las ventas y/o ingresos de Portuaria Cabo Froward S.A., están indexadas aproximadamente en un 96% a dólares y en un 4% en moneda nacional. Por otro lado los costos y gastos de explotación están indexados en un 88% en moneda nacional y en un 12% en dólares.

Como consecuencia de lo anterior, las variaciones de la moneda nacional frente al dólar tienen un mayor impacto en los costos y por ende en los resultados de la Sociedad.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

Factores de riesgo de mercado (continuación)

a.1) Riesgo de tipo de cambio (continuación)

La composición de activos (cuentas por cobrar) están constituidas principalmente por valores indexados a moneda dólar, al igual que los pasivos financieros. En el caso de las cuentas por pagar (proveedores y otros) se encuentran indexados a moneda nacional.

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS 9.387, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 447, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 494. Por otro lado la mayoría de sus activos monetarios se encuentran en moneda distinta del dólar, cuyo efecto en resultados se comporta de manera inversa a los pasivos un alza del 5% en el valor del dólar implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 594, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 657. Cabe señalar que por la estructura de activos y pasivos en moneda nacional, los efectos en resultados se ven compensados, no generando efectos significativos en resultados.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016, la variación de la moneda local respecto del dólar, no ha afectado los resultados contables de la Sociedad.

A la fecha, la Administración no ha estimado suscribir operaciones de derivados.

a.2) Riesgo de precio

La creciente competitividad que se desarrolla en el mercado marítimo-portuario, hace que se generen ajustes de tarifas en las cargas movilizadas, por otra parte, la concentración de productos transferidos, incide en que los resultados de la empresa se vean expuestos a las variables que afectan el intercambio comercial de estos. Sin embargo, Portuaria Cabo Froward S.A. mantiene un concentrado número de clientes con contratos de mediano plazo en la cual se estipulan cláusulas de precios, reajustes y niveles de cargas mínimas a transferir, lo que hace disminuir la variación en los precios y en consecuencia las tarifas aplicadas a clientes.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

NOTA 21 -ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 30 de septiembre de 2016, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Tasa Fija	-	-
Libor + spread fijo	100	138
TAB + spread fijo	-	-

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 138 para un ejercicio de 12 meses.

b) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio relacionado a los saldos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia de cada cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. Para la Sociedad el riesgo asociado a los créditos a clientes es poco significativo, ya que los períodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 30 de septiembre de 2016 no se contabilizaron provisiones por incobrables.

Riesgo crediticio relacionado con los saldos con bancos, instrumentos financieros y valores negociables es administrado por la subgerencia de Administración y Finanzas en conformidad con las políticas de la Sociedad. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solo con una contraparte aprobada y dentro de los límites de crédito asignado a cada entidad. Los límites de la contraparte son revisados sobre una base anual, y puede ser actualizado durante todo el año. Los límites se establecen para reducir al mínimo la concentración del riesgo de la contraparte.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad monitorea su riesgo de falta de fondos usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. El objetivo de la Sociedad es mantener un perfil de inversiones de corto plazo que minimice la necesidad de recurrir a financiamiento externo de corto plazo.

Para mayor detalle, en nota 5 y 15 se detallan los vencimientos de los activos y pasivos financieros.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015

**NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no se efectuó provisiones por este concepto, debido a que no existen indicios de pasivos que se pudieran generar en el corto plazo.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el detalle de las garantías es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor contable MUS\$	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre		Año de liberación de garantía
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo		30-09-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.770	-	-	2015
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	24.814	13.916	15.299	2020

**NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen cauciones obtenidas de terceros.

**NOTA 24 - SANCIONES**

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otros autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2016, y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.

**NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30 de septiembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurridos hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.