



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Concepción, 29 de marzo de 2017

Señores Accionistas y Directores
Portuaria Cabo Froward S.A. y filial

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados, resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Concepción, 29 de marzo de 2017
Portuaria Cabo Froward S.A. y filial

2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Pelen De G.'.

Pedro Pelen De G.
RUT.: 7.137.062-3

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ricardo Valenzuela'.

A horizontal blue line.

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 – método directo	
Nota 1 – Información corporativa	7
Nota 2 – Criterios contables aplicados	7
Nota 3 – Combinaciones de negocio	23
Nota 4 – Cambios contables	23
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	24
Nota 6 – Intangibles	25
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	26
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	29
Nota 9 – Efectivo y equivalente al efectivo	32
Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes	32
Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	33
Nota 12– Inventarios	38
Nota 13– Patrimonio	39
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiarias	44
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	45
Nota 16 – Beneficios y gastos a empleados	49
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	49
Nota 18 – Ingresos y gastos	52
Nota 19 – Moneda nacional y extranjera	54
Nota 20 – Medio ambiente	57
Nota 21 – Administración del riesgo	57
Nota 22 – Contingencias y compromisos	60
Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros	60
Nota 24 – Sanciones	60
Nota 25 – Hechos Posteriores	60



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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	5.452	2.944
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	190	76
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	6.490	5.118
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	54	1.501
Inventario, corrientes	(12)	28	13
Activos por impuestos, corrientes	(8)	138	-
Total activos corrientes		<u>12.352</u>	<u>9.652</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	176	172
Propiedades, planta y equipo	(7)	86.661	81.820
Activos por impuestos diferidos	(8)	593	218
Total activos no corrientes		<u>87.431</u>	<u>82.211</u>
Total de activos		<u>99.783</u>	<u>91.863</u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	(15)	3.585	4.589
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	7.762	3.397
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	6	-
Pasivos por impuestos, corrientes	(8)	2.183	309
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		297	163
Total pasivos corrientes		13.833	8.458
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(15)	10.128	12.539
Pasivo por impuestos diferidos	(8)	12.746	12.400
Total pasivos no corrientes		22.874	24.939
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	43.533	38.923
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		63.076	58.466
Participaciones no controladoras	(13)	-	-
Total patrimonio		63.076	58.466
Total pasivo y patrimonio		99.783	91.863

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados consolidados de resultados por función
(en miles de dólares estadounidenses)

Por los ejercicios terminados
al 31 de diciembre de

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> MUS\$	<u>2015</u> MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	41.105	25.625
Costo de ventas	(18)	(23.979)	(15.083)
Ganancia bruta		17.126	10.542
Otros ingresos, por función	(18)	439	1.401
Gastos de administración	(18)	(4.043)	(3.264)
Otros gastos, por función	(18)	(50)	(94)
Costos financieros	(18)	(671)	(874)
Diferencias de cambio		325	(388)
Resultados por unidades de reajuste		(81)	(22)
Ganancia antes de impuesto		13.045	7.301
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(3.015)	(2.478)
Ganancia del ejercicio		10.030	4.823
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación no controladora			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		10.030	4.823
Ganancia atribuible a participación no controladores		-	-
Ganancia del ejercicio		10.030	4.823
Ganancia por acción			
Acciones comunes		US\$	US\$
Ganancias básicas por acción	(13)	0,08858	0,04259
Ganancias por acción diluida		-	-

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



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

	Por los ejercicios terminados al <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	MUS\$	MUS\$
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		
Ganancia del ejercicio	10.030	4.823
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Otro resultado integral	-	-
Total componente de otro resultado integral	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	10.030	4.823
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A		
Los propietarios de la controladora	10.030	4.823
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	10.030	4.823

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre 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 ejercicio actual 01.01.2016	(12)	15.786	975	2.782	3.757	38.923	58.466	-	58.466
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	10.030	10.030	-	10.030
Dividendos		-	-	-	-	(5.420)	(5.420)	-	(5.420)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	4.610	4.610	-	4.610
Saldo final ejercicio actual 31.12.2016	(12)	15.786	975	2.782	3.757	43.533	63.076	-	63.076

	<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 ejercicio actual 01.01.2015	(12)	15.786	975	2.782	3.757	35.486	55.029	-	55.029
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	4.823	4.823	-	4.823
Dividendos		-	-	-	-	(1.446)	(1.446)	-	(1.446)
Reverso exceso provisión dividendo año anterior		-	-	-	-	60	60	-	60
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	3.437	3.437	-	3.437
Saldo final ejercicio actual 31.12.2015	(12)	15.786	975	2.782	3.757	38.923	58.466	-	58.466

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Método Directo
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Estados de flujos de efectivo		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		44.316	26.988
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		49	16
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(16.684)	(10.931)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(8.428)	(6.687)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(607)	(293)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(1.112)	1.336
Otras entradas de efectivo		-	27
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>17.534</u>	<u>10.456</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	16
Compra de propiedades, planta y equipo	(7)	(7.434)	(662)
Préstamos a empresas relacionadas	(11)	-	(1.351)
Cobro préstamos a empresas relacionadas	(11)	1.351	-
Otras entradas de efectivo	(9)	-	1.500
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(6.083)</u>	<u>(497)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Pagos de préstamos	(15)	(4.330)	(5.752)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(15)	(518)	(404)
Dividendos pagados	(13)	(3.855)	(492)
Intereses pagados		(646)	(895)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(9.349)</u>	<u>(7.543)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.102	2.416
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		406	(64)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>2.508</u>	<u>2.352</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		<u>2.944</u>	<u>592</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	(9)	<u>5.452</u>	<u>2.944</u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

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 S.A., 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 durante ambos ejercicios.

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 29 de marzo de 2017.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los estados financieros consolidados (en adelante, "estados financieros") cubren los siguientes periodos:

Estados de Situación Financiera: al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Estados de resultados por función e integrales, Estados de cambios en el patrimonio y Estados de flujos de efectivo: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

b) Bases de preparación

"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
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

b) Bases de preparación (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 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)."

Con fecha 26 de septiembre de 2014, se promulgó la ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014, la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma tributaria) se realizarán contra patrimonio.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las interpretaciones (IFRIC en su sigla inglés) aplicables a las entidades que reportan bajo NIIF.

Las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresados en miles de dólares estadounidenses, debido a que el dólar estadounidense es la moneda funcional de la sociedad matriz.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

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 consolidados 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 consolidados, la Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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 del 31 de diciembre de 2016 y 2015 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 (a).

e) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, 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).

Los estados financieros consolidados de la Sociedad cubren los ejercicios 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	
				31/12/2016	31/12/2015
		<u>%</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
				<u>%</u>	<u>%</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>
31-12-2016	0,00149	39,356
31-12-2015	0,00141	36,089

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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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.

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 indefinidas. 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta bajo este rubro, los gastos pagados por anticipado, correspondiente principalmente a 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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. Durante los ejercicios 2016 y 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.

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, 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 equipo, vehículo 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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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 del ejercicio 2016 y 2015, no existen indicios de deterioro.

Durante el ejercicio 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se identificaron leasing implícito.

m) El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera, en los países en los que las Sociedades del Grupo operan y generan renta gravable.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera consolidado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a la renta (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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.

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 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.

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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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.

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
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (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.

31 de diciembre de 2016, en MUS\$	<u>Nota</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Moneda o índice de reajuste</u>	<u>Total a valor contable</u>	<u>Total a valor razonable</u>
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	5.452	-	CLP/USD	5.452	5.452
Deudores comerciales y otros	5	6.490	-	CLP	6.490	6.490
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>54</u>	<u>-</u>	CLP	<u>54</u>	<u>54</u>
Total activos		<u>11.996</u>	<u>-</u>		<u>11.996</u>	<u>11.996</u>
Pasivos						
Prestamos que devengan intereses	15	-	12.241	CLP/USD/UF	12.241	12.241
Acreedores por leasing financiero	15	-	1.472	CLP/UF	1.472	1.514
Cuentas por pagar comerciales y otras	17	<u>-</u>	<u>7.762</u>	CLP/USD	<u>7.762</u>	<u>7.762</u>
Total pasivos		<u>-</u>	<u>21.475</u>		<u>21.475</u>	<u>21.517</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

31 de diciembre de 2015, en MUS\$	<u>Nota</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Moneda o índice de reajuste</u>	<u>Total a valor contable</u>	<u>Total a valor razonable</u>
Activos						
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>
Total activos		<u>9.563</u>	<u>-</u>		<u>9.563</u>	<u>9.563</u>
Pasivos						
Otros pasivos financieros						
Préstamos que devengan intereses	15	-	16.584	CLP/USD/UF	16.584	16.584
Acreedores por leasing financiero	15	-	544	CLP/UF	544	578
Cuentas por pagar comerciales y otras	17	<u>-</u>	<u>3.397</u>	CLP/USD	<u>3.397</u>	<u>3.397</u>
Total pasivos		<u>-</u>	<u>20.525</u>		<u>20.525</u>	<u>20.559</u>

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 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 31 de diciembre de 2016 y 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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 trasferidas 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)

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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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.

t) Segmentos

Portuaria Cabo Froward 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

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

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”	Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solo a las entidades que aplican la NIIF 1 por primera vez.	01-01-2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a ejercicios iniciados el 01 de enero 2016:

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”	Incorpora una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.	01-01-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”	Clarifica que existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basado en los ingresos, no es apropiado.	01-01-2016
NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”	Define el concepto de “planta portadora” (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.) y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. Se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41.	01-01-2016



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NIC 27	"Estados financieros separados"	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.	01-01-2016
NIIF 10	"Estados Financieros Consolidados"	Enmienda a NIIF 10: clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión.	01-01-2016
NIC 28	"Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	Enmienda a NIC 28: permite a la entidad 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).	
NIC 1	"Presentación de Estados Financieros"	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.	01-01-2016

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

Mejoras a la NIIF 5 "Activos Mantenedidos para la venta y operaciones interrumpidas"	Cuando se realizan reclasificaciones entre categorías de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución" o viceversa, no constituye una modificación de plan y no tiene que ser contabilizado como tal. Se rectifican los cambios en la guía sobre los cambios en un plan de venta que se debe aplicar a un activo o grupo de activos.	01-01-2016
Mejoras NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar"	1) Para la transferencia de activos financieros a terceros que permite la baja del activo, se requiere revelación de cualquier implicación continuada y define a lo que se refiere este término. 2) Para los estados financieros interinos, no se requiere compensación de activos y pasivos financieros para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por NIC 34.	01-01-2016
Mejoras NIC 19, "Beneficios a los empleados"	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.	01-01-2016
Mejoras NIC 34, "Información financiera intermedia"	Aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". Requiere una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.	01-01-2016

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(en miles de dólares estadounidenses)

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

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de 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.	01-01-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes.	01-01-2018
NIIF 16 “Arrendamientos”	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	01-01-2019
CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”	Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).	01-01-2018
Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”	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 “Impuesto a las ganancias”.	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 “Pagos Basados en Acciones.”	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. Requiere el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01-01-2018



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(en miles de dólares estadounidenses)

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”	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).	01-01-2018
Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	Introduce dos enfoques: (1) de superposición, da a las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral 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, 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 con la aplicación de NIC 39.	01-01-2018
Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”	Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”	Relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”	Clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	01-01-2018
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”	Relacionada a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.	01-01-2018
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”	Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la sociedad en el período de su primera aplicación. Sin embargo la Sociedad está en proceso de evaluación para determinar los impactos en los estados financieros producto de la adopción de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16. la Sociedad estima que la adopción de las demás enmiendas e interpretaciones, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de la sociedad en el ejercicio de su aplicación inicial.

Sin perjuicio de lo anterior, se ha realizado una revisión de los cambios y mejoras que han tenido las NIIF durante el ejercicio 2016, no existiendo cambios significativos en la medición y presentación de los estados financieros consolidados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.

NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

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

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables.

Cambios en políticas contables

Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros consolidados, no han existido cambios en las políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de sus estados financieros La Sociedad utilizó las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

b) Cambios en estimaciones.

Durante los ejercicios cubiertos por estos estados financieros consolidados, no han existido cambios en las estimaciones utilizadas



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Conceptos	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	5.735	-	3.966	-
Deudores varios	<u>755</u>	<u>-</u>	<u>1.152</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u>6.490</u>	<u>-</u>	<u>5.118</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar no devengan intereses y los plazos de pago están definidos contractualmente. Al cierre de cada estado financiero consolidado 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 de cada ejercicio, no existen saldos que deban ser registrados como deterioro.

Al 31 de diciembre de 2016 y 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.

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

Antigüedad (días)	31/12/2016	31/12/2015
	MUS\$	MUS\$
0 a 30	4.645	3.576
31 a 60	1.102	1.223
61 a 90	168	67
91 a 180	<u>575</u>	<u>252</u>
Total	<u>6.490</u>	<u>5.118</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 6 y MUS\$ 5 respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 - INTANGIBLES

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

Concepto	31/12/2016		31/12/2015	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	140	38	125	34
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u><u>278</u></u>	<u><u>176</u></u>	<u><u>263</u></u>	<u><u>172</u></u>

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

Movimientos netos al 31/12/2016	Servidumbres MUS\$	Software, neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2016	124	34	14	172
Adiciones	-	15	-	15
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(11)</u>	<u>-</u>	<u>(11)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
Saldo final al 31/12/2016	<u><u>124</u></u>	<u><u>38</u></u>	<u><u>14</u></u>	<u><u>176</u></u>

Movimientos netos al 31/12/2015	Servidumbres MUS\$	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 ejercicio es reconocida en el estado de resultados en la cuenta “Depreciación y amortización”, el cual se incluyen en el rubro costos de venta.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 – INTANGIBLES (CONTINUACIÓN)

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 ejercicio. 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.

En los estados financieros consolidados, de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se ha reconocido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Dentro de la fila de “Adiciones”, las adiciones del periodo terminado al 31 de diciembre de 2016, corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

<u>Concepto</u>	31/12/2016			31/12/2015		
	Activo fijo <u>bruto</u> MUS\$	Depreciación <u>acumulada</u> MUS\$	Activo fijo <u>neto</u> MUS\$	Activo fijo <u>bruto</u> MUS\$	Depreciación <u>acumulada</u> MUS\$	Activo fijo <u>neto</u> MUS\$
Construcción en curso	3.297	-	3.297	361	-	361
Terrenos	11.812	-	11.812	11.812	-	11.812
Edificios	5.769	(609)	5.160	1.679	(466)	1.213
Planta y equipo	14.969	(7.904)	7.065	13.488	(7.323)	6.165
Equipos de tec. de la información	476	(379)	97	463	(341)	122
Instalaciones fijas y accesorios	82.856	(24.091)	58.765	81.930	(20.252)	61.678
Vehículos de motor	283	(143)	140	237	(111)	126
Otras propiedades planta y equipos	2.288	(1.963)	325	2.271	(1.928)	343
Totales	121.750	(35.089)	86.661	112.241	(30.421)	81.820

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

Obras en curso, durante el año se activaron dos bodegas de almacenamiento de graneles, estanque combustible, ampliaciones de canchas de acopio, entre otros menores. Estas adiciones no corresponden como activos calificables, razón por la cual, no se activaron gastos financieros.

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

<u>Concepto</u>	31/12/2016			31/12/2015		
	Activo fijo <u>bruto</u> MUS\$	Depreciación <u>acumulada</u> MUS\$	Activo fijo <u>neto</u> MUS\$	Activo fijo <u>bruto</u> MUS\$	Depreciación <u>acumulada</u> MUS\$	Activo fijo <u>neto</u> MUS\$
Planta y equipo	2.451	(409)	2.042	1.678	(580)	1.098
Totales	2.451	(409)	2.042	1.678	(580)	1.098



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

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).

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	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	543	(24)	519	262	(21)	241
Posterior a un año menor de cinco	971	(19)	952	315	(12)	303
Total	1.514	(43)	1.471	577	(33)	544

Los pagos por concepto de arriendos ascienden a MUS\$ 518 y MUS\$ 404 para los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

Mayor detalle de los pasivos en leasing financieros ver 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>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	17	18
Planta y equipo	412	528
Equipos de tecnologías de la información	-	5
Instalaciones fijas y accesorios	<u>27.187</u>	<u>27.245</u>
Total	<u>29.608</u>	<u>29.788</u>

Al cierre de los ejercicios correspondientes al 31 de diciembre de 2016 y 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 indicios de deterioro.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

Los movimientos para el ejercicio 2016 y 2015, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos netos</u>	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Edificios neto MUS\$	Planta y equipos, neto MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de motor, neto MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$	Propiedades, planta y equipo, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2016	361	11.812	1.213	6.165	122	61.678	126	343	81.820
Adiciones	7.693	-	-	1.674	13	646	68	16	10.110
Retiros	(82)	-	-	(14)	-	(45)	(11)	-	(152)
Gasto por depreciación	-	-	(143)	(778)	(38)	(4.047)	(43)	(34)	(5.083)
Otros incrementos (decrementos)	(4.675)	-	4.090	18	-	533	-	-	(34)
Total cambios	2.936	-	3.947	900	(25)	(2.913)	14	(18)	4.841
Saldo final al 31.12.2016	3.297	11.812	5.160	7.065	97	58.765	140	325	86.661

<u>Movimientos netos</u>	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Edificios neto MUS\$	Planta y equipos, neto MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de motor, neto MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$	Propiedades, planta y equipo, neto 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

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad mantiene cuentas por pagar correspondientes a adiciones del período ascendente a MUS\$ 1.800 y MUS\$ 312, respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha determinado un impuesto a la renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 3.051 (MUS\$365 al 31 de diciembre de 2015, adicionalmente se constituyó una obligación por concepto de impuesto único artículo 21 ascendente a MUS\$ 51). Esta provisión se presentan en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes, netas de pagos provisionales mensuales por MUS\$785 (MUS\$ 73 al 31 de diciembre de 2015), MUS\$ 49 por concepto de crédito por capacitación (MUS\$ 30, al 31 de diciembre de 2015), MUS\$ 34 por concepto de crédito por compras de activo fijo (MUS\$ 4, 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 los últimos 3 años comerciales relacionados con la prescripción ordinaria.

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.

Al 31 de diciembre de 2016, formando parte del rubro activos por impuestos corrientes, se clasifica el impuesto al valor agregado, el cual asciende a MUS\$138.

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

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Control de utilidades	MUS\$	MUS\$
Utilidades C/C 17%	13.210	15.257
Utilidades C/C 20%	1.641	1.446
Utilidades C/C 22,5%	1.349	-
Utilidades C/C 24%	9.610	-
Utilidades S/C	<u>4.300</u>	<u>1.177</u>
Total utilidades	<u>30.110</u>	<u>17.880</u>
	=====	=====



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 12.153 y MUS\$ 12.182, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 31/12/2016		Al 31/12/2015	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Propiedad, planta y equipo	-	12.728	-	12.187
Obligación leasing (neto)	390	-	137	-
Servidumbres	17	-	7	-
Provisión vacaciones	76	-	37	-
Provisiones varias	110	-	35	-
Ingresos anticipados	-	-	2	-
Gastos por recuperar	-	18	-	213
Total	593	12.746	218	12.400

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se han neteado, debido a que sus plazos de reversos y naturaleza son distintos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos y pasivos netos que se recuperarán (pagaran) en el corto plazo ascienden a MUS\$ 274 y MUS\$ 139, respectivamente.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, la que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, aumentando a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente, en el evento que se aplique el sistema parcialmente integrado. O bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentado a un 21%, 22,5%, 24%, 25%, respectivamente, en caso que se opte por la aplicación de un sistema de renta atribuida. La Sociedad, aplicó la regla general para su caso, esto es, el sistema parcialmente integrado.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos, es la siguiente:

Conceptos	31/12/2016		31/12/2015	
	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 24% MUS\$	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 22,5% MUS\$
Resultado antes de Impuesto	13.046	(3.131)	7.301	(1.643)
Diferencias permanentes en RLI	2.929	703	(507)	(114)
Diferencia permanente por conversión a dólar	(2.446)	(587)	(3.203)	(721)
Total gasto por Impuesto		<u>(3.015)</u>		<u>(2.478)</u>
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto renta		(3.036)		(364)
Impuestos gastos rechazados		(17)		(51)
Déficit año anterior		9		(195)
Sub total gasto por Impuesto renta		<u>(3.044)</u>		<u>(610)</u>
Sub total gasto por Impuesto diferido		<u>29</u>		<u>(1.868)</u>
Total gasto por Impuesto a la renta		<u>(3.015)</u>		<u>(2.478)</u>
Tasa efectiva		<u>23,11%</u>		<u>33,94%</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
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Concepto	<u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
Saldos en bancos	5.452	2.944
Total	<u>5.452</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>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	5.291	1.643
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	161	1.301
Total		<u>5.452</u>	<u>2.944</u>

b) Otras entradas de efectivo, actividades de inversión:

	<u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
Indemnización siniestro	-	1.300
Otros	-	200
Total	<u>-</u>	<u>1.500</u>

Al 31 de diciembre de 2015, tal como se señala en la nota 18d), la Sociedad recibió MUS\$ 1.300 producto de una indemnización por siniestro. Dicho valor se presenta formando parte de otras entradas de efectivo.

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

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

Concepto	<u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
Seguro por diferir	58	76
Otros gastos anticipados	132	-
Total	<u>190</u>	<u>76</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (en miles de dólares estadounidenses)

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>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	44	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	\$	4	1
							54	1.501

b) Documentos y cuentas por pagar:

<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>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	1	-
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de Matriz	\$	5	-
							6	-

Al 31 de diciembre de 2016 y 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
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (en miles de dólares estadounidenses)

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>31/12/2016</u> MUS\$		<u>31/12/2015</u> MUS\$	
						<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	Arriendo de equipos	\$	790	(790)	14	(14)
				Servicio muellaje	\$	19	19	26	26
Grupo Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	124	(124)	112	(112)
				Préstamo otorgado		-	-	1.351	-
				Pago de préstamos		1.351	-	-	-
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Chile	Coligada de Matriz	Servicios portuarios	\$	105	(105)	-	-
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Coligada de Matriz	Servicios portuarios	\$	14	(14)	3	(3)
CPT Empresas Marítimas S.A.	83.562.400-5	Chile	Coligada de Matriz	Servicios de muellaje	\$	12	(12)	10	10
Talcahuano Terminal Portuario S.A.	76.177.481-6	Chile	Matriz común	Arriendo de equipos	\$	-	-	5	(5)

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 y comisión, 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
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

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 y 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 fijado 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

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(en miles de dólares estadounidenses)

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 terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Nombre	Cargo	31/12/2016				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	25	25	23	73
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - diciembre	20	20	17	57
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	13	12	38
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	13	12	38
Franco Montalbetti Molledo	Director	enero – diciembre	13	12	12	37
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – diciembre	13	13	12	38
Luis Mancilla Pérez	Director	mayo - diciembre	9	9	-	18
José Luis Navarrete Medina	Ex Director	enero - abril	3	4	12	19
			109	109	100	318

Nombre	Cargo	31/12/2015				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	25	25	6	56
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - diciembre	19	19	5	43
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	12	13	3	28
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	12	13	3	28
Franco Montalbetti Molledo	Director	enero – diciembre	12	13	3	28
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero - diciembre	13	13	3	29
José Luis Navarrete Medina	Director	enero - diciembre	12	13	3	28
			105	109	26	240



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio

Asimismo, cabe informar que durante el ejercicio 2016, se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 135 (MUS\$ 132 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

Gonzalo Rojas Salcedo

Gerente de Administración y Finanzas

Diego Alfaro Hoeneisen

Gerente terminales Coronel

Fernando Orellana Nuñez

Gerente terminales Calbuco

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 999 para el ejercicio de 2016 (MUS\$ 541 para el ejercicio 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 ejercicios terminados al 31 de diciembre 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
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	35	32
Trabajadores y otros	<u>253</u>	<u>190</u>
Total	<u>292</u>	<u>226</u>

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:

Conceptos	<u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>31/12/2015</u> MUS\$
Insumos	<u>28</u>	<u>13</u>
Total	<u>28</u>	<u>13</u>

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 ejercicio 2016 asciende a MUS\$ 900 (MUS\$ 660 para el ejercicio 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
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 ejercicio 2016 y 2015.

Capital:

<u>Serie</u>	Capital <u>suscrito</u>	Capital <u>pagado</u>
Única	MUS\$ <u>15.786</u>	MUS\$ <u>15.786</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

a) Capital (continuación)

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Ejercicio comprendido entre 01/01/2016 al <u>31/12/2016</u> MUS\$	Ejercicio comprendido entre 01/01/2015 al <u>31/12/2015</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	10.030	4.823
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	10.030	4.823
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,08858	0,04259

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los ejercicios 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 31 de diciembre 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	20,70	61
Inversión inferior a UF 200	1,53	870
Total	100	933
Controlador de la sociedad	65,56	1



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

c) Dividendo:

i) 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>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	10.030	4.823
Otros ajustes	-	-
Utilidad líquida a distribuir	<u>10.030</u>	<u>4.823</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 43.533 y MUS\$ 38.923 respectivamente.

ii) 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

iii) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante los ejercicios 2016 y 2015, son los siguientes:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	1.475	505
Dividendos no provisionados	2.410	-
Dividendos pagados	(3.858)	(492)
Dividendo provisionado	3.009	1.446
Diferencia de cambio	<u>25</u>	<u>16</u>
Total provisión de dividendo	<u><u>3.061</u></u>	<u><u>1.475</u></u>

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Porcentaje Interés no <u>controlador</u>		Interés no controlador <u>patrimonio</u>		Participación en resultado <u>Ingreso (pérdida)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Filial	%	%	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 13. 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

f) Otras reservas

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</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

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 14 - INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIA

							Al 31 de diciembre de 2016				
Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	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)
							Al 31 de diciembre de 2015				
Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	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
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

<u>Entidad acreedora</u>				<u>Al 31 de diciembre 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	-	3.065	3.065	6.118	3.058	9.176	2020	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,10	4,10	25	25	50	-	-	-	2017	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	4	11	15	-	-	-	2017	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	18	54	72	18	-	18	2018	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	21	62	83	88	-	88	2018	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	75	225	300	615	231	846	2020	
								143	3.442	3.585	6.839	3.289	10.128		

⁽¹⁾ 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 2013. 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500.

Deuda Financiera a EBITDA igual o inferior, 4 veces para el año 2012 y 2013 y 3 veces a partir del año 2014. Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el resultado obtenido es de 0,45 y 1,2 respectivamente.

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 cierre de cada ejercicio, la Sociedad cumple todas las indicaciones antes mencionadas.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

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

Al 31 de diciembre de 2015

<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 Al vencimiento	LIBOR180+3,27	4,1	-	3.064	3.064	6.118	6.117	12.235	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	CLP		5,4	5,4	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	4,1	4,1	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
								<u>704</u>	<u>3.885</u>	<u>4.589</u>	<u>6.341</u>	<u>6.198</u>	<u>12.539</u>	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(en miles de dólares estadounidenses)

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

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

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2016				
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	Monto capital <u>adeudado</u> MUS\$	Hasta 90 <u>días</u> MUS\$	Más de 90 días a un <u>año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	12.235	-	3.536	6.690	3.154
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	50	26	25	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	14	4	10	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	90	18	56	74	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	173	22	68	90	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	1.146	78	235	627	235
Total			13.708	148	3.930	7.481	3.389



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

d) El detalle de los flujos de efectivo contractuales sin descontar son los siguientes:

Entidad acreedora

Al 31 de diciembre de 2015

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 16 - BENEFICIOS Y GASTOS A EMPLEADOS

<u>Conceptos</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	4.733	3.607
Sobretiempos	376	228
Aportes patronales	367	220
Gratificaciones	858	954
Colación y movilización	988	747
Otros	710	359
Total	<u>8.032</u>	<u>6.115</u>

Estos valores fueron devengados durante los ejercicios 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Item	<u>31/12/2016</u>		<u>31/12/2015</u>	
	MUS\$		MUS\$	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Acreeedores comerciales	3.660	-	1.472	-
Otras cuentas por pagar	4.102	-	1.925	-
Total	<u>7.762</u>	<u>-</u>	<u>3.397</u>	<u>-</u>

El plazo promedio de pago de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, en promedio, ascienden a 30 días.

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

Conceptos	<u>Corriente</u>			<u>No corriente</u>		
	Saldos	Saldos	Tasa de	Saldos	Saldos	Tasa de
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>interés</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>interés</u>
	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	
Impuestos por pagar	206	122	-	-	-	-
Obligaciones previsionales	231	173	-	-	-	-
Dividendos por pagar	3.061	1.475	-	-	-	-
Honorarios por pagar	4	6	-	-	-	-
Seguros por pagar	48	63	-	-	-	-
Otros	552	86	-	-	-	-
Total	<u>4.102</u>	<u>1.925</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

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>31/12/2016</u> <u>MUS\$</u>	<u>Saldos</u> <u>31/12/2015</u> <u>MUS\$</u>
Doris Kappes Fritzcher	36	19
Recursos Humanos y Capacitación	32	36
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	-	34
SKC Maquinarias S.A.	-	8
Jaime Navarrete	6	11
Acustermic S.A.	-	10
Ingeniería y fabricación Ltda.	25	19
Multiservicios Bio Bio Ltda.	24	11
Constructora Harry Werner Ltda.	128	110
Caucho Las Ltda.	-	9
Sociedad de Ingeniería	-	15
Maderas Anchile S.A.	61	47
Victor Yagode	-	17
Urenda y Cía. Ltda.	-	46
Adrian Fernandez	8	11
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	106	85
Prosteel Ltda.	157	-
Neuling Graneles S.A.	15	28
Bio Control S.A.	-	7
Astillas Exportaciones Limitada	49	19
Serveg Ltda.	23	-
Compañía Puerto Coronel Ltda.	-	2
Sociedad Forestal Alkamak S.A.	-	17
Rov Diver Ltda.	15	16
ENEL Generación S.A.	1.036	490
Volterra S.A.	115	15
Grupo Saesa	29	23
Salinas y Fabres S.A.	-	23
Montajes y Mantenimiento Ltda.	13	-
Naviera Arauco Ltda.	48	5
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	129	-
ICM Soluciones E.I.R.L.	6	4
Pidameq JP E.R.L.I.	-	8
Biomasa Zambrano Ltda.	49	81
Capran Ltda.	-	11
Maquinaria y Transporte Aninat Ltda.	25	-
Molinos Cunaco S.A.	-	16
Electricidad Gobantes S.A.	-	5
Subtotal	<u>2.135</u>	<u>1.258</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(en miles de dólares estadounidenses)

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

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31/12/2015</u> MUS\$
Sub total anterior	2.135	1.258
Revesol S.A.	-	45
Prestación de Servicios Mecánicos Ltda.	-	13
Melón Hormigones S.A.	29	15
Agencias Marítimas Agental S.A.	-	12
Ingeniería y Servicios Green Ltda.	-	35
Picarte Weber y Otros	24	8
Sociedad de Servicios Marítimos S.A.	-	33
Sepcom Ltda.	62	-
Forestal Los Andes S.A.	49	-
ISS Servicios Integrales Ltda.	48	-
Servicio Nacional de Aduanas	267	-
Rodrigo Mateo Valenzuela	4	-
Sotmetal S.A.	84	-
Maresan Ltda.	6	-
Clodomiro Soto Soto	39	-
José Luis Figueroa	25	-
Soportes y Proyector Ltda.	33	-
Williamson Industrial S.A.	46	-
Constructora Jurasar Ltda.	14	-
Industrial Agroandina S.A.	23	-
CGE Distribución S.A.	87	-
Constructora Rio Negro S.A.	52	-
Servicios Forestales Ltda.	109	-
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	59	-
Consorcio Maderero S.A.	133	-
Forestal del Sur S.A.	113	-
Otros	219	53
Total	3.660	1.472

Al 31 de diciembre de 2016 y 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 30 días.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos ordinarios son los siguientes:

	<u>01/01/2016</u> <u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>01/01/2015</u> <u>31/12/2015</u> MUS\$
Servicios de importación	18.648	8.711
Servicios de exportación	19.846	14.352
Servicios de cabotaje	979	1.157
Otros servicios	<u>1.632</u>	<u>1.405</u>
Total Ingresos operacionales	<u>41.105</u>	<u>25.625</u>

b) Costos de ventas

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

	<u>01/01/2016</u> <u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>01/01/2015</u> <u>31/12/2015</u> MUS\$
Servicios de muellaje	649	463
Servicios de transferencia	3.871	1.490
Servicios de recepción y acopio	1.679	871
Servicios de desacopio	1.148	764
Otros costos operacionales	11.789	8.108
Depreciación	<u>4.843</u>	<u>3.387</u>
Total costos operacionales	<u>23.979</u>	<u>15.083</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las remuneraciones incluidas en el costo de explotación ascienden a MUS\$ 6.186 y MUS\$ 4.702.

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	<u>01/01/2016</u> <u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>01/01/2015</u> <u>31/12/2015</u> MUS\$
Gastos de personal	1.846	1.413
Gastos asesorías	356	385
Patentes	136	138
Contribuciones	234	185
Depreciación	240	243
Retribuciones al directorio	453	372
Otros gastos	<u>778</u>	<u>528</u>
Total gastos de administración	<u>4.043</u>	<u>3.264</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

d) Otros ingresos por función

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

	<u>01/01/2016</u> <u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>01/01/2015</u> <u>31/12/2015</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	106	153
Otros ingresos	<u>333</u>	<u>1.248</u>
Total Ingresos por función	<u><u>439</u></u>	<u><u>1.401</u></u>

Con fecha 24 de diciembre de 2015, la Sociedad suscribió una transacción respecto del proceso iniciado con fecha 22 de agosto de 2011, ante el 4° Juzgado Civil de Valparaíso, a raíz del cual percibió la suma de MUS\$ 1.300, Dicho proceso dice relación con los daños sufridos en uno de los terminales portuarios de la Sociedad en Coronel el año 2010. Al 31 de diciembre de 2015, el referido monto se incluyó en el ítem otros ingresos.

e) Otros egresos por función

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

	<u>01/01/2016</u> <u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>01/01/2015</u> <u>31/12/2015</u> MUS\$
Otros	<u>50</u>	<u>94</u>
Total Ingresos por función	<u><u>50</u></u>	<u><u>94</u></u>

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	<u>01/01/2016</u> <u>31/12/2016</u> MUS\$	<u>01/01/2015</u> <u>31/12/2015</u> MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	24	42
Intereses financieros	<u>647</u>	<u>832</u>
Total costos financieros	<u><u>671</u></u>	<u><u>874</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

	<u>31/12/2016</u>		<u>31/12/2015</u>	
	<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	5.452	-	2.944	-
Dólares	161	-	1.301	-
\$ No reajustables	5.291	-	1.643	-
Otros activos no financieros corrientes	44	146	59	17
\$ No reajustables	44	146	59	17
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5.915	575	4.866	252
Dólares	-	-	-	-
\$ No reajustables	5.915	575	4.866	252
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	54	-	139	1.362
\$ No reajustables	54	-	139	1.362
Inventarios	28	-	13	-
\$ No reajustables	28	-	13	-
Activos por Impuesto, corriente	138	-	-	-
\$ No reajustables	138	-	-	-
Total activos	11.631	721	8.021	1.631
Dólares	161	-	1.301	-
\$ No reajustables	11.470	721	6.720	1.631

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

	<u>31/12/2016</u>			<u>31/12/2015</u>		
	<u>Más de 1 hasta 3 años</u> MUS\$	<u>Más de 3 hasta 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 1 hasta 3 años</u> MUS\$	<u>Más de 3 hasta 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 5 años</u> MUS\$
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	176	-	-	172
Dólares	-	-	176	-	-	172
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	86.661	-	-	81.820
Dólares	-	-	86.661	-	-	81.820
Impuestos diferidos	576	-	17	211	-	7
Dólares	576	-	17	211	-	7
Total activos no corrientes	576	86.855	211	-	-	82.000
Dólares	576	86.855	211	-	-	82.000



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>31/12/2016</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	-	-	3.065		642		3.705	
Dólares	-	-	3.065		-		3.705	17
\$ No reajustables	-	-	-		642	100	-	
Arrendamiento financiero	143		377		62		180	
Dólares	-	-	-		-		-	
\$ No reajustables	21	100	62	100	19	100	55	100
UF	122	100	315	100	43	100	125	100
Otros pasivos corrientes	5.056		5.192		2.113		1.756	
Dólares	52	100	3.009	100	28	100	1.447	100
\$ No reajustables	5.004	100	2.183	100	2.085	100	309	100
Total pasivos corrientes	5.199		8.634		2.817		5.641	
Dólares	52		6.074		28		5.152	
\$ No reajustables	5.025		2.245		2.746		364	
UF	122		315		43		125	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>31/12/2016</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\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija
Préstamos bancarios	9.176		-		12.235	-	-	
Dólares	9.176		-		12.235	-	-	
\$ No reajustables	-		-		-		-	
UF	-		-		-		-	
Arrendamiento financiero	952		-		305	-	-	
Dólares	-		-		-		-	
\$ No reajustables	88	100	-		162	100	-	
UF	864	100	-		143	100	-	
Otros pasivos no corrientes	3.200		9.546		3.419		8.980	
Dólares	3.200		9.546		3.419		8.980	
\$ No reajustables	-		-		-		-	
UF	-		-		-		-	
Total pasivos no corrientes	13.328		9.546		15.959	-	8.980	
Dólares	12.376		9.546		15.654		8.980	
\$ No reajustables	88		-		162		-	
UF	864		-		143		-	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

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 31 de diciembre 2016, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$11 (MUS\$11 en 2015). Estos desembolsos se cargan a resultado en el periodo en que se incurren.

Al 31 de diciembre 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
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

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) está 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\$ 3.583, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 171, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 189. 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\$ 398, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 440. 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, la variación de la moneda local respecto del dólar, no ha afectado significativamente 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
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

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 31 de diciembre 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	11	-
Libor + spread fijo	89	122

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 122 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 periodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 31 de diciembre 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad se encuentra con una demanda judicial en proceso, al cierre del ejercicio no se efectuaron provisiones por este concepto, debido a que atendiendo al estado actual del proceso no es posible estimar si generarán pasivos por esta causa.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de las garantías es el siguiente:

Acreedor de la garantía	<u>Deudor</u>		<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Activos comprometidos</u>		<u>Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre</u>		<u>Fecha liberación de garantía</u>
	<u>Nombre</u>	<u>Relación</u>		<u>Tipo</u>	<u>Valor contable MUS\$</u>	<u>31/12/2016 MUS\$</u>	<u>31/12/2015 MUS\$</u>	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.805	-	-	2015
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	<u>24.983</u>	12.241	15.299	2020
					<u>29.788</u>			

NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

NOTA 24 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

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

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

El 13 de enero de 2017, la Sociedad tomó conocimiento por parte de su accionista controlador, Grupo Empresas Navieras S.A., sobre el resultado de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Portuaria Cabo Froward S.A., producto de la cual la controladora acepta y adquiere 29.296.734 acciones, aumentando su participación a un 91,87%.

El Directorio, en su última sesión, tomó conocimiento de la renuncia presentada por el señor Juan Manuel Gutiérrez Philippi a su cargo de director. Se acordó aceptar la renuncia y mantener vacante el cargo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presente estados financieros.