



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Preparados de acuerdo a NIIF al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

CONTENIDO

	Página
Estados consolidados de situación financiera	
Estados consolidados de resultados por función	
Estados consolidados de resultados integrales	
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	
Estados consolidados de flujos de efectivo	
Nota 1 – Información corporativa	1
Nota 2 – Criterios contables aplicados	1
Nota 3 – Combinaciones de negocio	17
Nota 4 – Cambios contables	16
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16
Nota 6 – Intangibles	17
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	19
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	22
Nota 9 – Efectivo y equivalente al efectivo	25
Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes	25
Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	26
Nota 12 – Inventarios	31
Nota 13 – Patrimonio	32
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiarias	36
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	37
Nota 16 – Beneficios y gastos a empleados	41
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41
Nota 18 – Ingresos y gastos	43
Nota 19– Moneda nacional y extranjera	45
Nota 20 – Medio ambiente	49
Nota 21 – Administración del riesgo	49
Nota 22 – Contingencias y compromisos	52
Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros	52
Nota 24 – Sanciones	52
Nota 25– Hechos posteriores	52



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014
(En miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	1.941	592
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	247	764
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	4.109	4.443
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	1.260	222
Inventario corrientes	(12)	26	24
Activos por impuestos, corrientes	(8)	778	1.616
Total activos corrientes		8.361	7.661
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	176	187
Propiedades, planta y equipo	(7)	82.462	85.049
Activos por impuestos diferidos	(8)	223	336
Total activos no corrientes		82.862	85.573
Total de activos		91.223	93.234

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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014
(En miles de dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	(15)	5.402	7.075
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(17)	2.246	3.160
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	-	537
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		159	228
Total pasivos corrientes		7.807	11.000
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(15)	14.133	16.555
Pasivo por impuestos diferidos, no corrientes	(8)	12.313	10.650
Total pasivos no corrientes		26.446	27.205
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	37.427	35.486
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		56.970	55.029
Participaciones no controladoras	(13)	-	-
Total patrimonio		56.970	55.029
Total pasivo y patrimonio		91.223	93.234

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



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

	Nota	Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los periodos comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de	
		2015 MUS\$	2014 MUS\$	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	18.833	18.715	6.105	5.445
Costo de ventas	(18)	<u>(10.895)</u>	<u>(12.356)</u>	<u>(3.658)</u>	<u>(3.467)</u>
Ganancia bruta		<u>7.938</u>	<u>6.359</u>	<u>2.447</u>	<u>1.978</u>
Otros ingresos por función	(18)	138	148	66	78
Gastos de administración	(18)	(2.256)	(2.590)	(727)	(822)
Otros gastos por función	(18)	(118)	(1.312)	(2)	(35)
Costos financieros	(18)	(687)	(849)	(222)	(262)
Diferencias de cambio		(383)	124	(298)	85
Resultados por unidades de reajuste		<u>(16)</u>	<u>(61)</u>	<u>(8)</u>	<u>(12)</u>
Ganancia antes de impuesto		4.616	1.819	1.256	(1.010)
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	<u>(1.930)</u>	<u>(921)</u>	<u>(941)</u>	<u>596</u>
Ganancia del ejercicio		<u>2.686</u>	<u>898</u>	<u>315</u>	<u>414</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		2.686	898	315	414
Ganancia atribuible a participación no controladores		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del ejercicio		<u>2.686</u>	<u>898</u>	<u>315</u>	<u>414</u>
Ganancia por acción					
Acciones comunes		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias básicas por acción	(13)	0,02372	0,00793	0,00278	0,00442
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 Intermedios de Resultados Integrales por Función
(en miles de dólares estadounidenses)

	Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los periodos comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de	
	2015 MUS\$	2014 MUS\$	2015 MUS\$	2014 MUS\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Ganancia del ejercicio	2.686	898	315	414
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Otro resultado integral	-	-	-	-
Total Componente de otro resultado integral	-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	2.686	898	315	414
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A				
Los propietarios de la controladora	2.686	898	315	414
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	2.686	898	315	414

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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u>	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u>	<u>Otras reservas varias</u>	<u>Total otras reservas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Patrimonio total</u>
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial período actual 01.01.2015	(12)	15.786	975	2.782	3.757	35.486	55.029	-	55.029
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	2.686	2.686	-	2.686
Reversa exceso provisión dividendo año anterior		-	-	-	-	60	60	-	60
Dividendos		-	-	-	-	(805)	(805)	-	(805)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	1.941	1.941	-	1.941
Saldo final período actual 30.09.2015	(12)	15.786	975	2.782	3.757	37.427	56.970	-	56.970
Saldo inicial período anterior al 01.01.2014	(12)	15.786	975	2.782	3.757	36.756	56.299	-	56.299
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	898	898	-	898
Dividendos		-	-	-	-	(272)	(272)	-	(272)
Disminución por otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	(2.377)	(2.377)	-	(2.377)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	(1.751)	(1.751)	-	(1.751)
Saldo final período anterior al 30.09.2014	(12)	15.786	975	2.782	3.757	35.005	54.548	-	54.548

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 Cambios en el Patrimonio Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados Intermedios de Flujo de Efectivo
al 30 de septiembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

Por los periodos terminados
al 30 de septiembre de

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estados de flujos de efectivo, (método directo)		MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		20.749	20.440
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		15	15
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8.152)	(10.073)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.975)	(6.124)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(458)	(468)
Impuestos a las ganancias recuperados		758	-
Otras entradas de efectivo		276	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		8.213	3.790
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Préstamo a entidades relacionadas		(1.351)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		35	16
Compra de propiedades, planta y equipo	(7)	(385)	(364)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(1.701)	(348)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos corto plazo	(14)	-	2.345
Total importes procedentes de préstamos		-	2.345
Pagos de préstamos	(14)	(3.585)	(4.310)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(14)	(366)	(399)
Dividendos pagados	(12)	(572)	(256)
Intereses pagados		(537)	(579)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(5.060)	(3.199)
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.452	243
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(103)	(8)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		1.349	235
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		592	519
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	(9)	1.941	754

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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

Portuaria Cabo Froward es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el N° 0514 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”), forma parte del Holding del Grupo de Empresas Navieras S.A., siendo esta última la matriz de Portuaria Cabo Froward S.A. con un 66% de participación.

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 25 de noviembre de 2015.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

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

Estados de Situación Financiera: Por los periodos de nueve y doce meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente.

Estados de cambios en el patrimonio, estados de resultados por función e integrales y estados de flujos de efectivo: Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial corresponden al período terminado al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

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 realizaran contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En Notas 2m) y 8, se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

b) Bases de preparación (continuación)

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de Septiembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. De igual modo, la preparación de dichos estados financieros consolidados intermedios, cumplen con todo lo requerido con NIC 34.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

d) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados intermedios del 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2a).

e) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y resultados y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2015 y 30 de septiembre de 2014. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas no controladores ha sido reconocida bajo el rubro "Participaciones no controladoras" (nota 13 d).

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

La sociedad incluida en la consolidación es:

<u>RUT</u>	<u>Nombre sociedad</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	
				<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
		<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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

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

<u>Fecha</u>	<u>\$</u>	<u>UF</u>
30-09-2015	0,00143	36,28
31-12-2014	0,00164	40,59
30-09-2014	0,00167	40,33

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

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

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

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

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados. La fluctuación de los saldos que se encuentran expresados en UF se registra bajo el rubro resultados por unidades de reajustes, así como los experimentados por monedas extranjeras, se registra bajo el rubro diferencia de cambio.

h) Intangibles

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

i) Otros activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta bajo este rubro, los gastos pagados por anticipado, correspondientes principalmente a pólizas de seguros.

j) Propiedades, planta y equipo

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

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

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, bajo criterio de Portuaria Cabo Froward S.A., son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 incurrían.

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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

k) Depreciación de propiedades, planta y equipo (continuación)

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

Rubro	Activos	Rango años
Instalación fija y accesorios	Estructuras muelles	50-65
	Instalaciones marítimas	20-31
	Instalaciones terrestres	31-40
Propiedades y equipos, vehículos motor	Equipos marítimos	10-20
	Equipos terrestres	10-25
	Maquinarias	7
	Vehículos de motor	7
Edificios	Oficinas	20

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

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 periodo de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedades, planta y equipo. La vida útil asignada para estos bienes, será la menor entre la vida útil económica del bien y la del contrato. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasing implícitos. Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 no se identificaron leasing implícitos.

m) Impuesto a las utilidades

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

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para periodos anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22,5% para el ejercicio 2015 y 21% para el 2014.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

m) Impuesto a las utilidades (continuación)

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

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

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

De acuerdo a la Ley N°20.455 en Chile la tasa de impuesto a la renta para el año comercial 2015 es de un 22,5% y 21% para el año comercial 2014.

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 ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente.

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

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

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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (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

Los 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 16.

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 Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

Categorías de activos y pasivos financieros

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

30 de septiembre de 2015, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	<u>Nota</u>					
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	1.941	-	CLP/USD	1.941	1.941
Deudores comerciales y otros	5	4.109	-	CLP	4.109	4.109
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>1.260</u>	-	CLP/USD	<u>1.260</u>	<u>1.260</u>
Total activos		<u><u>7.310</u></u>	<u><u>-</u></u>		<u><u>7.310</u></u>	<u><u>7.310</u></u>
Pasivos						
Prestamos que devengan intereses	15	-	18.927	CLP/USD/UF	18.927	18.927
Acreedores por leasing financiero	15	-	608	USD/UF	608	648
Cuentas por pagar comerciales	17	-	<u>2.246</u>	CLP	<u>2.246</u>	<u>2.246</u>
Total pasivos		<u><u>-</u></u>	<u><u>21.781</u></u>		<u><u>21.781</u></u>	<u><u>21.821</u></u>
31 de diciembre de 2014, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	<u>Nota</u>					
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	592	-	CLP/USD	592	592
Deudores comerciales y otros	5	4.443	-	CLP	4.443	4.443
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>222</u>	-	CLP	<u>222</u>	<u>222</u>
Total activos		<u><u>5.257</u></u>	<u><u>-</u></u>		<u><u>5.257</u></u>	<u><u>5.257</u></u>
Pasivos						
Prestamos que devengan intereses	15	-	22.689	CLP/USD/UF	22.689	22.689
Acreedores por leasing financiero	15	-	941	USD/UF	941	1.016
Cuentas por pagar comerciales	17	-	3.160	CLP	3.160	3.160
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	<u>537</u>	CLP	<u>537</u>	<u>524</u>
Total pasivos		<u><u>-</u></u>	<u><u>27.327</u></u>		<u><u>27.327</u></u>	<u><u>27.389</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

ñ) Inventarios

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la sociedad no mantiene obligaciones implícitas.

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

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

q) Ingresos y gastos

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

r) Uso de estimaciones

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

i. Propiedades, planta y equipo e intangibles

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

ii. Impuestos diferidos

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

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

s) Método de consolidación

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

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

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

t) Segmentos

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

u) Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a *NIC 19 "Beneficios a los empleados"*, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Clarifica las definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" y "Condiciones de mercado" y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" y "Condiciones de servicio". Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

Enmiendas y mejoras

NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
<i>NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas"</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.	01/01/2016



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. 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. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2017
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i>, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 38 “Activos intangibles”</i>, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”</i> y <i>NIC 41 “Agricultura”</i>, sobre plantas portadoras – Publicada en septiembre 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Enmienda a NIC 27 "*Estados financieros separados*", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

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

01/01/2016

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

01/01/2016

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

01/01/2016

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar".</i> Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva</p> <p><i>NIC 19, "Beneficios a los empleados"</i> - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.</p> <p><i>NIC 34, "Información financiera intermedia"</i> - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.</p>	01/01/2016

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

NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables

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

b) Cambios en estimaciones

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

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Conceptos	30-09-2015 MUS\$		31-12-2014 MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	2.783	-	2.919	-
Deudores varios	<u>1.326</u>	<u>-</u>	<u>1.524</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u>4.109</u>	<u>-</u>	<u>4.443</u>	<u>-</u>

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos por cobrar no devengan intereses y los plazos de pago están definidos contractualmente. Al cierre de cada estado financiero no existen montos provisionados por concepto de incobrables.

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

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el saldo de deudores varios corresponde principalmente a montos por concepto de recupero de gastos por daños a la infraestructura, dichos valores están respaldados por cartas de garantías a favor de la Sociedad.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Antigüedad (días)	<u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
0 a 30	2.584	2.937
31 a 60	1.193	1.247
61a 90	45	53
91a180	70	69
181 a 360	<u>217</u>	<u>137</u>
Total	<u><u>4.109</u></u>	<u><u>4.443</u></u>

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 96 y MUS\$ 15 respectivamente.

NOTA 6 - INTANGIBLES

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Concepto	2015		2014	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	125	38	125	49
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u><u>263</u></u>	<u><u>176</u></u>	<u><u>263</u></u>	<u><u>187</u></u>

Los movimientos de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Movimientos netos al 30-09-2015	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01-01-2015	124	49	14	187
Adiciones	-	-	-	-
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(11)</u>	<u>-</u>	<u>(11)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>(11)</u>	<u>-</u>	<u>(11)</u>
Saldo final al 30-09-2015	<u><u>124</u></u>	<u><u>38</u></u>	<u><u>14</u></u>	<u><u>176</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 6 – INTANGIBLES (CONTINUACIÓN)

Movimientos netos al 31-12-2014	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01-01-2014	124	50	14	188
Adiciones	-	9	-	9
Amortizaciones	-	(10)	-	(10)
Movimientos, subtotal	-	(1)	-	(1)
Saldo final al 31-12-2014	<u>124</u>	<u>49</u>	<u>14</u>	<u>187</u>

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

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

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

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

En los estados financieros, del periodo terminado al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, 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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2015</u>			<u>31-12-2014</u>		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	778	-	778	631	-	631
Terrenos	11.812	-	11.812	11.812	-	11.812
Edificios	1.635	(448)	1.187	1.635	(395)	1.240
Planta y equipo	13.096	(7.142)	5.954	13.089	(6.530)	6.559
Equipos de tec. de la información	468	(343)	125	460	(323)	137
Instalaciones fijas y accesorios	81.706	(19.580)	62.126	81.849	(17.746)	64.103
Vehículos de motor	237	(101)	136	287	(94)	193
Otras propiedades planta y equipos	2.266	(1.922)	344	2.262	(1.888)	374
Totales	111.998	(29.536)	82.462	112.025	(26.976)	85.049

Los activos en leasing financiero mantenidos por la sociedad al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se presentan bajo el concepto según corresponda, el importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30-09-2015</u>			<u>31-12-2014</u>		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	1.678	(526)	1.152	2.046	(569)	1.477
Totales	1.678	(526)	1.152	2.046	(569)	1.477

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

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

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financiero (presentación).	<u>30 de septiembre de 2015</u>			<u>31 de diciembre de 2014</u>		
	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$
Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, obligaciones por arrendamientos financieros						
No posterior a un año	263	(23)	240	354	(35)	319
Posterior a un año menor de cinco	385	(17)	368	661	(39)	622
Total	648	(40)	608	1.015	(74)	941

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

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

Concepto	Activo fijo neto	
	<u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	18	18
Planta y equipo	542	586
Equipos de tecnologías de la información	5	5
Instalaciones fijas y accesorios	<u>27.455</u>	<u>27.815</u>
Total	<u>30.012</u>	<u>30.416</u>

Al cierre de los periodos correspondientes al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

Los movimientos para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2015, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, <u>neto</u> MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, <u>neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	Otras propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$	Propiedades , planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01-01-2015	631	11.812	1.240	6.559	137	64.103	193	374	85.049
Adiciones	147	-	-	7	8	26	-	4	192
Gasto por depreciación	-	-	(53)	(612)	(20)	(1.987)	(31)	(34)	(2.737)
Retiros	-	-	-	-	-	(16)	(26)	-	(42)
Total cambios	147	-	(53)	(605)	(12)	(1.977)	(57)	(30)	(2.587)
Saldo final al 30-09-2015	778	11.812	1.187	5.954	125	62.126	136	344	82.462

Los movimientos para el ejercicio 2014, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, <u>neto</u> MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, <u>neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	Otras propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$	Propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01-01-2014	526	11.812	1.196	7.048	156	66.387	259	516	87.900
Adiciones	708	-	-	305	12	10	-	3	1.038
Retiros	-	-	-	(6)	-	-	(19)	-	(25)
Gasto por depreciación	-	-	(65)	(844)	(31)	(2.716)	(47)	(149)	(3.852)
Otros incrementos (decrementos)	(603)	-	109	56	-	422	-	4	(12)
Total cambios	105	-	44	(489)	(19)	(2.284)	(66)	(142)	2.851
Saldo final al 31-12-2014	631	11.812	1.240	6.559	137	64.103	193	374	85.049



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad no determinó impuesto a la renta por existir pérdida tributaria, esta pérdida tributaria originó un impuesto por recuperar de MUS\$ 56 (MUS\$ 819, al 31 de diciembre de 2014). Esta provisión se presenta en los activos corrientes bajo el rubro activos por impuestos corrientes junto con los pagos provisionales mensuales por MUS\$45 (MUS\$44 al 31 de diciembre de 2014), MUS\$16 por concepto de gastos de capacitación (MUS\$ 31, al 31 de diciembre de 2014), neta de impuesto único artículo 21 ascendente a MUS\$43 (MUS\$4 al 31 de diciembre de 2014). Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2015, se incluye bajo este rubro el impuesto por recuperar correspondiente al año anterior, que a la fecha de cierre de estos estados financieros se encuentra en proceso de recuperación por un monto de MUS\$ 704, correspondiente al año comercial 2014 (MUS\$ 726, al 31 de diciembre de 2014, correspondiente al año comercial 2013).

Durante el periodo 2015, la Sociedad recibió devolución de impuesto que formaba parte del saldo al 31 de diciembre de 2014 ascendente a un monto de MUS\$758.

De acuerdo a la legislación vigente, los ejercicios tributarios eventualmente sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, contemplan para la mayoría de los impuestos que afectan a las operaciones de la Sociedad las transacciones generadas desde el año 2009 a la fecha.

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

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

	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	MUS\$	MUS\$
Control de utilidades		
Utilidades C/C 17%	15.035	17.314
Utilidades C/C 20%	1.180	1.359
Utilidades S/C	<u>1.662</u>	<u>1.914</u>
Total utilidades	<u><u>17.877</u></u>	<u><u>20.587</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

b) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 12.090 y MUS\$ 10.314 respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 30-09-2015		Al 31-12-2014	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Propiedades, planta y equipo	-	12.078	-	10.368
Obligación leasing (neto)	153	-	228	-
Servidumbres	7	-	14	-
Provisión vacaciones	36	-	51	-
Provisiones varias	25	-	43	-
Ingresos anticipados	2	-	-	-
Gastos por recuperar	-	235	-	282
Total	223	12.313	336	10.650

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los activos y pasivos neto que se recuperarán o pagarán en el corto plazo ascienden a MUS\$ 19 y MUS\$ 108, respectivamente.

A partir de dichos saldos, Al 30 de septiembre de 2015, se generó un cargo a resultado por concepto de Impuestos Diferidos de MUS\$1.776 (MUS\$ 2.082, al 30 de septiembre de 2014)



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	<u>30-09-2015</u>		<u>30-09-2014</u>	
	<u>Base</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Base</u>	<u>Impuesto Tasa</u>
	<u>imponible</u>	<u>Tasa 22,5%</u>	<u>imponible</u>	<u>21%</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado antes de impuesto	4.616	(1.039)	1.819	(381)
Diferencias permanentes en RLI	(62)	(14)	(4.533)	(952)
Cambio base P.P.E Tributaria	-	-	-	-
Déficit/superávit año anterior	143	(32)	-	-
Diferencia permanente por conversión a dólar	(3.755)	(845)	1.965	412
Total gasto por impuesto		<u>(1.930)</u>		<u>(921)</u>
Desglose gasto corriente/diferido:				
Crédito por utilidades absorbidas		-		1.161
Impuesto renta		(122)		-
Déficit/superávit año anterior		<u>(32)</u>		<u>-</u>
Sub total gasto por Impuesto renta		<u>(154)</u>		<u>1.161</u>
Sub total gasto por Impuesto diferido		<u>(1.776)</u>		<u>(2.082)</u>
Total gasto por Impuesto a la renta		<u>(1.930)</u>		<u>(921)</u>
Tasa efectiva		<u>41,81%</u>		<u>50.63%</u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Concepto	<u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
Saldos en bancos	1.937	592
Saldo en caja	4	-
Total	<u>1.941</u>	<u>592</u>

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

	<u>Moneda</u>	<u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	1.278	576
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	663	16
Total		<u>1.941</u>	<u>592</u>

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente

Concepto	<u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
Seguro por diferir	213	731
Otros gastos anticipados	3	31
Otros	31	2
Total	<u>247</u>	<u>764</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	-	220
83.562.400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	7	2
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	1.253	-
							1.260	222

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>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	-	1
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	-	536
							-	537

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de los ejercicios no existen montos provisionados por concepto de incobrables.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

c) Transacciones:

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

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda de la transacción</u>	<u>30-09-2015</u>		<u>30-09-2014</u>	
						<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>	<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Matriz Común	Arriendo de equipos Servicio muellaje	\$ \$	12 401	(12) 401	44 7	(44) 7
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	85	(85)	95	(95)
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	4	(4)	21	(21)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	-	-	1	(1)
CPT Empresas marítimas S.A.	83.562.400-5	Chile	Coligada de Matriz	Servicios de muellaje	\$	8	8	2	2
Talcahuano Terminal Portuario S.A.	76.177.481-6	Chile	Coligada de Matriz	Arriendo de equipos	\$	6	6	-	-

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 30 de abril de 2013. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 29 de mayo de 2013 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
	José Luis Navarrete Medina

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

iii) Retribución al Directorio

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio (continuación)

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2015 y 2014.

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

Nombre	Cargo	Período de desempeño	30-09-2014			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	21	21	15	57
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	14	14	11	39
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	9	9	7	25
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	9	9	7	25
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – septiembre	9	9	7	25
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	9	9	7	25
José Luis Navarrete Medina	Director	enero – septiembre	9	9	5	23
Sergio Pinto Romani	Ex - Director		-	-	2	2
			80	80	61	221



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio

Asimismo, cabe informar que durante el periodo 2015 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 101 (MUS\$ 110 en 2014).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución al personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia

Nombre

Cargo

Juan Bilbao García

Gerente General

Diego Alfaro Hoeneisen

Gerente Terminal Coronel

Fernando Orellana Nuñez

Gerente Termina Calbuco

Gonzalo Rojas Salcedo

Gerente de Administración y Finanzas

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 384 para el periodo de 2015 (MUS\$ 496 para el periodo 2014), 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 periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	34	37
Trabajadores y otros	189	140
Total	<u>227</u>	<u>181</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>30-09-2015</u> MUS\$	<u>31-12-2014</u> MUS\$
Insumos	<u>26</u>	<u>24</u>
Total	<u>26</u>	<u>24</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 periodo 2015 asciende a MUS\$ 491 (MUS\$ 659 para el periodo 2014).

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 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 periodo 2015 y 2014.

Capital:

<u>Serie</u>	Capital <u>Suscrito</u> MUS\$	Capital <u>Pagado</u> MUS\$
Única	<u>15.786</u>	<u>15.786</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

a) Capital (continuación)

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Ejercicio comprendido entre 01-01-2015 al 30-09-2015 MUS\$	Ejercicio comprendido entre 01-01-2014 al 30-09-2014 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	2.686	898
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	2.686	898
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,0237	0,00793

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los periodos 2015 y 2014, se basa en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única. No existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 30 de septiembre de 2015:

<u>Tipo de Accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>
10% o más de participación	78,21	2
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	19,59	47
Inversión inferior a UF 200	2,20	1.004
Total	100	1.053
Controlador de la Sociedad	66,00	1



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

c) Dividendo:

a) Política de dividendos

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

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

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

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

	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
	MUS\$	MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	2.686	898
Otros ajustes	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad líquida a distribuir	<u><u>2.686</u></u>	<u><u>898</u></u>

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 37.427 y MUS\$ 35.005 respectivamente.

b) Dividendos distribuidos

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.

Con fecha 25 de abril de 2014, se celebró la Vigésima 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 2013 de US\$ 0,00832 por acción.

c) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante periodo terminado al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	505	986
Dividendos pagados	(384)	(942)
Dividendo provisionado	806	467
Diferencia de cambio	<u>(68)</u>	<u>(6)</u>
Total provisión de dividendo	<u><u>859</u></u>	<u><u>505</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceros. El detalle para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Filial	Porcentaje Interés no controlador		Interés no controlador patrimonio		Participación en resultado Ingreso (pérdida)	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

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

e) Gestión del Capital

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

f) Otras reservas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	MUS\$	MUS\$
Efectos de conversión IFRS	2.782	2.782
Otros	<u>975</u>	<u>975</u>
Total	<u>3.757</u>	<u>3.757</u>
	=====	=====

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 14 - INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIA

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 30 de septiembre de 2015							
				Activos <u>totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos <u>totales</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

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 31 de diciembre de 2014							
				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	17	(3)	-	2

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

<u>Entidad acreedora</u>			<u>Al 30 de septiembre de 2015</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>Más de 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	3,6	1.691	1.529	3.220	6.118	6.118	1.529	13.765	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Semestral	4,51	4,51	660	638	1.298	-	-	-	-	2016
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	CLP	Al vencimiento	5,28	5,28	-	644	644	-	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	22	67	89	69	-	-	69	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,95	4,95	4	10	14	17	-	-	17	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	16	47	63	99	-	-	99	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	19	55	74	137	46	-	183	2018
								2.412	2.990	5.402	6.440	6.164	1.529	14.133	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

a) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2014, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente (continuación):

Al 31 de diciembre de 2014

Entidad acreedora															
Nombre	RUT	País	Tipo deuda	Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva %	Hasta 90 días MUS\$	90 días a 1 año MUS\$	Total corto plazo MUS\$	Más de 1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Total largo plazo MUS\$	Año vencimiento
Banco Security	97053100-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360+1,4	3,45	-	763	763	-	-	-	-	2015
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+3,27	3,30	-	3.063	3.063	6.118	6.118	3.058	15.294	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	CLP	Al vencimiento		5,40	5,40	1.644	-	1.644	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Semestral		4,51	4,51	-	1.287	1.287	638	-	638	2016
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual		4,16	4,16	8	-	8	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual		4,99	4,99	35	12	47	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual		4,10	4,10	24	73	97	153	-	153	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual		4,95	4,95	4	11	15	31	-	31	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual		3,92	3,92	17	52	69	146	18	164	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual		5,37	5,37	21	61	82	183	92	275	2018
Total								1.753	5.322	7.075	7.269	6.228	3.058	16.555	

(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 2012. Los estados financieros sujetos a medición serán los emitidos al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

- Deuda Financiera a EBITDA igual o inferior, 4 veces para el año 2012 y 2013 y 3 veces a partir del año 2014.
- Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

Entidad acreedora			<u>Al 30 de septiembre de 2015</u>					
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto capital adeudado MUS\$</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>Más de 90 días a un año MUS\$</u>	<u>1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Más de 5 años MUS\$</u>
Banco Santander	97036000-K	USD	16.823	1.832	1.805	6.944	6.503	1.557
Banco Bice	97080000-K	USD	1.275	667	652	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	CLP	644	-	661	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	158	23	71	71	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	31	4	10	17	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	162	17	51	102	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	256	21	65	145	50	-
Total			19.349	2.564	3.315	7.279	6.553	1.557



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2014					
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto capital adeudado MUS\$</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>Más de 90 días a un año MUS\$</u>	<u>1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Más de 5 años MUS\$</u>
Banco Security	97053100-2	UF	751	-	776	-	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	18.352	-	3.643	6.976	6.572	3.135
Banco Bice	97080000-K	CLP	1.566	1.708	-	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	USD	1.913	-	1.359	652	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	8	8	-	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	47	36	11	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	250	26	71	159	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	46	4	13	32	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	233	19	57	153	19	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	357	25	75	199	100	-
Total			23.523	1.826	6.005	8.171	6.691	3.135



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 16 - BENEFICIOS Y GASTOS A EMPLEADOS

<u>Conceptos</u>	<u>30-09-2015</u>	<u>30-09-2014</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	2.748	3.420
Sobretiempos	156	198
Aportes patronales	157	221
Gratificaciones	436	502
Colación y movilización	469	522
Otros	258	168
Total	4.224	5.031

Estos valores fueron devengados durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2015 y 2014, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración.

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

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Item	<u>30-09-2015</u>		<u>31-12-2014</u>	
	MUS\$		MUS\$	
	<u>Corriente</u>	No <u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>	No <u>Corriente</u>
Acreedores comerciales	1.086	-	1.060	-
Otras cuentas por pagar	1.160	-	2.100	-
Total	2.246	-	3.160	-

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

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

Conceptos	<u>Corriente</u>			<u>No corriente</u>		
	Saldos	Saldos	Tasa de	Saldos	Saldos	Tasa de
	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>interés</u>	<u>30-09-2015</u>	<u>31-12-2014</u>	<u>interés</u>
	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	
Impuestos por pagar	32	76	-	-	-	-
Obligaciones previsionales	107	402	-	-	-	-
Dividendos por pagar	859	505	-	-	-	-
Honorarios por pagar	22	13	-	-	-	-
Seguros por pagar	102	939	-	-	-	-
Otros	38	165	-	-	-	-
Total	1.160	2.100	-	-	-	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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

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

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31-12-2014</u> MUS\$
Doris Kappes Fritzcher	20	21
Recursos Humanos y Capacitación	34	29
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	36	51
SKC Maquinarias S.A.	-	5
Hans Kilman Vargas	-	8
Ingeniería y Fabricación Ltda.	14	16
Multiservicios Bio Bio Ltda.	24	16
Constructora Harry Werner Ltda.	4	114
Sercoin Ltda.	14	-
Corrosión Integral Ltda.	16	-
Servicios Industriales	7	-
Victor Yagode	10	3
Cemento Polpaico S.A.	11	-
Hinrichsen & Vasey	53	-
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	83	57
Maestranza y Equipos Klenner	-	28
Bio Control S.A.	7	4
Astillas Exportaciones Limitada	36	37
Forestal del Sur S.A.	-	90
Compañía Puerto Coronel Ltda.	-	3
Gestión y Residuos Ltda.	15	-
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	490	374
Volterra S.A.	30	22
Salinas y Fabres S.A.	7	-
Naviera Arauco Ltda.	46	15
Biofor S.A.	-	34
ICM Soluciones EIRL	6	10
Biomasa Zambrano Ltda.	59	48
Rov Diver Ltda.	15	-
Otros	49	75
Total	1.086	1.060

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las deudas por compras o prestación de servicios no generan intereses y corresponden en su totalidad a proveedores nacionales, cuyo período promedio de pago corresponde a 45 días.

El saldo adeudado al 30 de septiembre de 2015, corresponde a la obligación por concepto de cobros de arriendos anticipados.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos ordinarios son los siguientes:

	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-01-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$
Servicios de importación	6.195	6.131	2.876	1.907
Servicios de exportación	10.704	8.495	2.800	2.296
Servicios de cabotaje	869	1.195	249	382
Otros servicios	<u>1.065</u>	<u>2.894</u>	<u>180</u>	<u>860</u>
Total Ingresos operacionales	<u><u>18.833</u></u>	<u><u>18.715</u></u>	<u><u>6.105</u></u>	<u><u>5.445</u></u>

b) Costos de ventas

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

	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-01-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$
Servicios de muellaje	777	696	392	653
Servicios de transferencia	1.124	1.762	216	744
Servicios de recepción y acopio	546	710	144	156
Servicios de desacopio	601	620	137	159
Otros costos operacionales	5.292	5.834	1.917	852
Depreciación	<u>2.555</u>	<u>2.734</u>	<u>852</u>	<u>903</u>
Total costos operacionales	<u><u>10.895</u></u>	<u><u>12.356</u></u>	<u><u>3.658</u></u>	<u><u>3.467</u></u>

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las remuneraciones incluidas en el costo de explotación ascienden a MUS\$ 3.309 y MUS\$ 3.890

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-01-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$
Gastos de personal	918	1.140	372	356
Gastos asesorías	295	305	86	119
Patentes	108	135	32	40
Depreciación	183	167	61	62
Retribuciones al directorio	314	301	95	97
Otros gastos	<u>438</u>	<u>542</u>	<u>81</u>	<u>148</u>
Total gastos de administración	<u><u>2.256</u></u>	<u><u>2.590</u></u>	<u><u>727</u></u>	<u><u>822</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

d) Otros ingresos por función

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

	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-01-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	110	120	52	69
Otros ingresos	28	28	14	9
Total Ingresos por función	138	148	66	78

e) Otros gastos por función

El detalle de los gastos por función es el siguiente:

	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-01-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$
Bono portuario	-	1.142	-	-
Otros	118	170	2	35
Total Gastos por función	118	1.312	2	35

El bono portuario corresponde al aporte por el pago de M\$1.500 a cada trabajador, correspondiente a lo comprometido por las empresas, producto del paro portuario acaecido durante el mes de enero de 2014.

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	<u>01-01-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-01-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$	<u>01-07-2015</u> <u>30-09-2015</u> MUS\$	<u>01-07-2014</u> <u>30-09-2014</u> MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	35	45	15	23
Intereses financieros	652	804	207	239
Total costos financieros	687	849	222	262



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

	30-09-2015		31-12-2014	
	<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	1.941	-	592	-
Dólares	663	-	16	-
\$ No reajustables	1.278	-	576	-
Otros activos no financieros corrientes	247	-	228	536
\$ No reajustables	247	-	228	536
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	3.822	287	4.237	206
\$ No reajustables	3.822	287	4.237	206
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.260	-	222	-
\$ No reajustables	1.260	-	222	-
Inventarios	26	-	24	-
\$ No reajustables	26	-	24	-
Activos por Impuesto, corriente	704	74	727	889
\$ No reajustables	704	74	727	889
Total activos	8.000	361	6.030	1.631
Dólares	663	-	16	-
\$ no reajustables	7.337	361	6.014	1.631



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30-09-2015</u>			<u>31-12-2014</u>		
	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 3 hasta 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 3 hasta 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	176	-	-	187
Dólares	-	-	176	-	-	187
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	82.462	-	-	85.049
Dólares	-	-	82.462	-	-	85.049
Impuestos diferidos	62	-	161	322	-	14
Dólares	62	-	161	322	-	14
Total activos no corrientes	62	-	82.800	322	-	85.251
Dólares	62	-	82.800	322	-	85.251



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	30-09-2015				31-12-2014			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	2.351		2.811		1.644	-	5.113	-
Dólares	2.351		2.167	30	-	-	4.350	-
\$ No reajustables	-	100	644	100	1.644	100	-	-
UF	-		-		-		763	
Arrendamiento financiero	61		179		110	100	208	100
Dólares	-		-		44	100	13	100
\$ No reajustables	19	100	55	100	21		61	
UF	42	100	124	100	45	100	134	100
Otros pasivos corrientes	1.523		882		3.221	100	704	100
Dólares	53	100	806	100	498	-	-	-
\$ No reajustables	1.444	100	-		2.488	100	-	100
UF	26	100	76	100	235	100	704	100
Total Pasivos corrientes	3.935		3.872		4.975	100	6.025	-
Dólares	2.404		2.973		542	-	4.363	-
\$ No reajustables	1.463		699		4.153	-	61	-
UF	68		200		280	-	1.601	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30-09-2015</u>				<u>31-12-2014</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	12.236		1.529		12.874	-	3.058	-
Dólares	12.236		1.529		12.874	-	3.058	-
\$ No reajustables	-		-		-	-	-	-
UF	-		-		-	-	-	-
Arrendamiento Financiero	368		-		623	100	-	-
Dólares	86		-		-	100	-	-
\$ No Reajustables	183		-		275	-	-	-
UF	99		-		348	100	-	-
Otros Pasivos no corrientes	3.263		9.050		6.447	-	4.203	-
Dólares	3.263		9.050		6.447	-	4.203	-
\$ No reajustables	-		-		-	-	-	-
UF	-		-		-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	15.867		10.579		19.944	-	7.261	-
Dólares	15.595		10.579		19.321	-	7.261	-
\$ No Reajustables	183		-		275	-	-	-
UF	99		-		348	-	-	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$11 (MUS\$12 en 2014). Estos desembolsos se cargan a resultado en el periodo en que se incurren.

Al 30 de septiembre de 2015, no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Factores de riesgo financiero

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

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

a) Factores de riesgo de mercado

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

a.1) Riesgo de tipo de cambio

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

Factores de riesgo de mercado (continuación)

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

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

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS 2.712, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 129, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 143. 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\$ 367, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 405. 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 periodo terminado al 30 de septiembre de 2015, la variación de la moneda local respecto del dólar, no ha afectado los resultados contables de la Sociedad.

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

a.2) Riesgo de precio

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 21 -ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 30 de septiembre de 2015, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Tasa Fija	13	-
Libor + spread fijo	87	184

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 184 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 30 de septiembre de 2015 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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2015, 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 30 de septiembre de 2015 y 2014, el detalle de las garantías es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre		Fecha liberación de garantía
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Valor contable MUS\$	30-09-2015 MUS\$	31-12-2014 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.845	-	763	2015
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	25.167	16.985	18.357	2022

NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 24 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2015, y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.