



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Preparados de acuerdo a NIIF al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses

CONTENIDO

Página

Estados consolidados de situación financiera intermedios	
Estados consolidados de resultados por función intermedios	
Estados consolidados de resultados integrales intermedios	
Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios	
Estados consolidados de flujos de efectivo – método directo intermedios	
Nota 1 – Información corporativa	7
Nota 2 – Criterios contables aplicados	7
Nota 3 – Combinaciones de negocio	20
Nota 4 – Cambios contables	20
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	21
Nota 6 – Intangibles	22
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	23
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	26
Nota 9 – Efectivo y equivalentes al efectivo	28
Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes	28
Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	29
Nota 12– Inventarios	33
Nota 13– Patrimonio	34
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiarias	38
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	39
Nota 16 – Beneficios y gastos a empleados	43
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43
Nota 18 – Ingresos y gastos	46
Nota 19 – Moneda nacional y extranjera	48
Nota 20 – Medio ambiente	51
Nota 21 – Administración del riesgo	51
Nota 22 – Contingencias y compromisos	51
Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros	54
Nota 24 – Sanciones	54
Nota 25 – Hechos Posteriores	55

PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	9.899	8.273
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	176	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	7.619	7.385
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	145	419
Inventarios, corrientes	(12)	26	29
Activos por impuestos, corrientes	(8)	93	35
Total activos corrientes		<u>17.958</u>	<u>16.240</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	244	181
Propiedades, planta y equipo	(7)	92.605	90.522
Activos por impuestos diferidos	(8)	581	650
Total activos no corrientes		<u>93.431</u>	<u>91.354</u>
Total de activos		<u>111.389</u>	<u>107.594</u>

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

PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	(15)	4.071	3.928
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(17)	10.511	8.887
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	10	50
Pasivos por impuestos, corrientes	(8)	428	340
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		233	392
Total pasivos corrientes		<u>15.253</u>	<u>13.597</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(15)	12.635	12.728
Pasivo por impuestos diferidos	(8)	12.640	12.757
Total pasivos no corrientes		<u>25.275</u>	<u>25.485</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	51.318	48.969
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		70.861	68.512
Participaciones no controladoras	(13)	-	-
Total patrimonio		<u>70.861</u>	<u>68.512</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>111.389</u>	<u>107.594</u>

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

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

		Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u> MUS\$	<u>2017</u> MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	12.969	10.298
Costo de ventas	(18)	(7.317)	(5.525)
Ganancia bruta		<u>5.652</u>	<u>4.773</u>
Otros ingresos, por función	(18)	75	20
Gastos de administración	(18)	(1.197)	(1.207)
Otros gastos, por función	(18)	(1)	-
Ingresos financieros		32	-
Costos financieros	(18)	(283)	(160)
Diferencias de cambio		(63)	(24)
Resultados por unidades de reajuste		(9)	29
Ganancia antes de impuesto		<u>4.206</u>	<u>3.431</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(850)	(765)
Ganancia del periodo		<u>3.356</u>	<u>2.666</u>
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación no controladora			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		3.356	2.666
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del periodo		<u>3.356</u>	<u>2.666</u>
Ganancia por acción			
Acciones comunes		US\$	US\$
Ganancias básicas por acción	(13)	0,02964	0,02354
Ganancias por acción diluida		-	-

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

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

	Por los periodos terminados al <u>31 de marzo de</u>	
	<u>2018</u> MUS\$	<u>2017</u> MUS\$
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		
Ganancia del periodo	3.356	2.666
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Otro resultado integral	-	-
Total componente de otro resultado integral	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	3.356	2.666
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A		
Los propietarios de la controladora	3.356	2.666
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	3.356	2.666

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 31 de marzo de 2018 y 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u> MUS\$	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u> MUS\$	<u>Otras reservas varias</u> MUS\$	<u>Total otras reservas</u> MUS\$	<u>Ganancias acumuladas</u> MUS\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> MUS\$	<u>Participaciones no controladoras</u> MUS\$	<u>Patrimonio total</u> MUS\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2018	(12)	15.786	975	2.782	3.757	48.969	68.512	-	68.512
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	3.356	3.356	-	3.356
Dividendos		-	-	-	-	(1.007)	(1.007)	-	(1.007)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	2.349	2.349	-	2.349
Saldo final ejercicio actual 31.03.2018	(12)	15.786	975	2.782	3.757	51.318	70.861	-	70.861

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u> MUS\$	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u> MUS\$	<u>Otras reservas varias</u> MUS\$	<u>Total otras reservas</u> MUS\$	<u>Ganancias acumuladas</u> MUS\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> MUS\$	<u>Participaciones no controladoras</u> MUS\$	<u>Patrimonio total</u> MUS\$
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2017	(12)	15.786	975	2.782	3.757	43.533	63.076	-	63.076
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	2.666	2.666	-	2.666
Dividendos		-	-	-	-	(800)	(800)	-	(800)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	1.866	1.866	-	1.866
Saldo final ejercicio anterior 31.03.2017	(12)	15.786	975	2.782	3.757	45.399	64.942	-	64.942

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

		Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estados de flujos de efectivo		MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		14.122	11.658
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		300	17
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(7.863)	(4.033)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.934)	(2.195)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(20)	(567)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>3.605</u>	<u>4.880</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Compra de propiedades, planta y equipo	(7)	<u>(1.974)</u>	<u>(2.542)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(1.974)</u>	<u>(2.542)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos a corto plazo		<u>-</u>	<u>-</u>
Total importes procedentes de préstamos		<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(15)	(141)	(159)
Dividendos pagados	(13)	-	(7)
Intereses pagados		<u>(17)</u>	<u>(25)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(158)</u>	<u>(191)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.473	2.147
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		153	165
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1.626</u>	<u>2.312</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del ejercicio		<u>8.273</u>	<u>5.452</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del ejercicio	(9)	<u><u>9.899</u></u>	<u><u>7.764</u></u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

Portuaria Cabo Froward S.A., es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el N° 0514 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), forma parte del Holding del Grupo de Empresas Navieras S.A., siendo esta última la matriz de Portuaria Cabo Froward S.A. con un 91,92% de participación.

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el periodo terminado al 31 de marzo de 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 30 de mayo de 2018.

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 tres y doce meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Estados de resultados por función e integrales, Estados de cambios en el patrimonio y Estados de flujos de efectivo: por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las interpretaciones (IFRIC en su sigla inglés) aplicables a las entidades que reportan bajo NIIF.

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

d) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas no controladores ha sido reconocida bajo el rubro "Participaciones no controladoras" (nota 13 d).

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

La sociedad incluida en la consolidación es:

<u>RUT</u>	<u>Nombre sociedad</u>	<u>Directo</u> %	<u>Indirecto</u> %	Porcentaje de participación	
				31/03/2018 <u>Total</u> %	31/12/2017 <u>Total</u> %
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9

f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

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

<u>Fecha</u>	<u>\$</u>	<u>UF</u>
31/03/2018	0,00166	44,69
31/12/2017	0,00163	43,59
31/03/2017	0,00151	39,87

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 en consolidación, es el dólar estadounidense.

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

h) Intangibles

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

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

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

i) Otros activos no financieros

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta bajo este rubro, los gastos pagados por anticipado, correspondiente principalmente a seguros.

j) Propiedades, planta y equipo

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

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

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, bajo criterio de Portuaria Cabo Froward S.A., son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 marzo de 2018 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha capitalizado intereses debido a que no ha adquirido o desarrollado activos calificables.

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

k) Depreciación de propiedades, planta y equipo

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

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

Rubro	Activos	Vida Útil asignada rango años	Vida útil restante rango años
Instalación fija y accesorios	Estructuras muelles	50-65	20-25
	Instalaciones marítimas	5-30	15-25
	Instalaciones terrestres	31-40	15-25
Propiedades y equipo, vehículo motor	Equipos marítimos	10-20	4-19
	Equipos terrestres	10-25	4-20
	Maquinarias	7	3-7
	Vehículos de motor	7	3-6
Edificios	Oficinas	20	3-17
	Bodegas	20	15-19

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.

l) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo en los que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedades, planta y equipo. La vida útil asignada para estos bienes, será la menor entre la vida útil económica del bien y la duración del contrato. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasing implícitos. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se identificaron leasing implícitos.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

m) Impuesto a las utilidades

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

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

Determinación de valores razonables

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

i) **Inversiones financieras**

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

ii) **Préstamos y cuentas por cobrar**

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

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

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

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

iii) **Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

iv) **Cuentas comerciales por pagar**

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

v) **Pasivos financieros**

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

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.

Categorías de activos y pasivos financieros

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

31 de marzo de 2018, en MUS\$	<u>Nota</u>	<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Moneda o índice de reajuste</u>	<u>Total a valor contable</u>	<u>Total a valor razonable</u>
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	9.899	-	CLP/USD	9.899	9.899
Deudores comerciales y otros	5	7.619	-	CLP	7.619	7.619
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>145</u>	<u>-</u>	CLP	<u>145</u>	<u>145</u>
Total activos		<u>17.663</u>	<u>-</u>		<u>17.663</u>	<u>17.663</u>
Pasivos						
Préstamos que devengan intereses	15	-	15.354	CLP/USD/UF	15.354	15.354
Acreedores por leasing financiero	15	-	1.352	CLP/UF	1.352	1.352
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	-	10.511	CLP/USD	10.511	10.511
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	<u>-</u>	<u>10</u>	CLP	<u>10</u>	<u>10</u>
Total pasivos		<u>-</u>	<u>27.227</u>		<u>27.227</u>	<u>27.227</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

31 de diciembre de 2017, 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	8.273	-	CLP/USD	8.273	8.273
Deudores comerciales y otros	5	7.385	-	CLP	7.385	7.385
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>419</u>	-	CLP	<u>419</u>	<u>419</u>
Total activos		<u>16.077</u>	<u>-</u>		<u>16.077</u>	<u>16.077</u>
Pasivos						
Prestamos que devengan intereses	15	-	15.182	CLP/USD/UF	15.182	15.182
Acreedores por leasing financiero	15	-	1.474	CLP/UF	1.474	1.474
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	-	8.887	CLP/USD	8.887	8.887
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	<u>-</u>	<u>50</u>	CLP	<u>50</u>	<u>50</u>
Total pasivos		<u>-</u>	<u>25.593</u>		<u>25.593</u>	<u>25.593</u>

ñ) Inventarios

Las existencias se valoran a su costo de adquisición, o al valor de reposición, el que sea menor. Los movimientos de inventarios son controlados en base al método FIFO.

o) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene obligaciones implícitas.

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

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 a la fecha de cierre 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 presentan en Nota 18 a)

r) Uso de estimaciones

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

i. Propiedades, planta y equipo e intangibles

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

ii. Impuestos diferidos

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

s) Método de consolidación

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta.

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

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

t) Segmentos

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

u) Nuevos pronunciamientos contables

- u.i) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018.

Normas e interpretaciones

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- 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.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – 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.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

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

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 16 “Arrendamientos”	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
NIIF 17 “Contratos de Seguros”.	Reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”	Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9	01/01/2019
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.	Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9	01/01/2019
Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios”	La enmienda aclarara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición	01/01/2019
Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”	La parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	01/01/2019
Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos”	La enmienda aclaró que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	01/01/2019



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”	La enmienda requieren que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	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.	indeterminado

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 de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios en políticas contables.

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

b) Cambios en estimaciones.

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Conceptos	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	6.859	-	6.370	-
Deudores varios	<u>760</u>	<u>-</u>	<u>1.015</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u>7.619</u>	<u>-</u>	<u>7.385</u>	<u>-</u>

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos por cobrar no devengan intereses y los plazos de pago están definidos contractualmente. Al cierre de cada estado financiero consolidado no existen montos provisionados por concepto de incobrables.

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

En caso de existir, la Sociedad registra el deterioro de sus cuentas por cobrar cuando estas superan los 180 días de atraso, sobre el plazo de cobro convenido, o cuando existe alguna evidencia de que el cliente no pagará. Al cierre de cada ejercicio, no existen saldos que deban ser registrados como deterioro.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de deudores varios corresponde principalmente a montos por concepto de recupero de gastos por daños a la infraestructura, dichos valores están respaldados por cartas de garantías a favor de la Sociedad.

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Antigüedad (días)	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
0 a 30	6.101	5.406
31 a 60	817	878
61 a 90	153	615
91 a 180	<u>548</u>	<u>486</u>
Total	<u>7.619</u>	<u>7.385</u>

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 11 y MUS\$ 6 respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO DE LA PLUSVALIA

La composición de los activos intangibles al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Concepto	31/03/2018		31/12/2017	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	220	106	156	43
Otros derechos	14	14	14	14
Total	<u>358</u>	<u>244</u>	<u>294</u>	<u>181</u>

Los movimientos de los activos intangibles al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Movimientos netos al 31/03/2018	Servidumbres MUS\$	Software, neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2018	124	43	14	181
Adiciones	-	64	-	64
Amortizaciones	-	(1)	-	(1)
Movimientos, subtotal	-	63	-	63
Saldo final al 31/03/2018	<u>124</u>	<u>106</u>	<u>14</u>	<u>244</u>

Movimientos netos al 31/12/2017	Servidumbres MUS\$	Software, neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2017	124	38	14	176
Adiciones	-	16	-	16
Amortizaciones	-	(11)	-	(11)
Movimientos, subtotal	-	5	-	5
Saldo final al 31/12/2017	<u>124</u>	<u>43</u>	<u>14</u>	<u>181</u>

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO DE LA PLUSVALIA (continuación)

En los estados financieros consolidados, de los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se ha reconocido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Las adiciones del periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

<u>Concepto</u>	31/03/2018			31/12/2017		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u> MUS\$	<u>acumulada</u> MUS\$	<u>neto</u> MUS\$	<u>bruto</u> MUS\$	<u>acumulada</u> MUS\$	<u>neto</u> MUS\$
Construcción en curso	6.925	-	6.925	3.784	-	3.784
Terrenos	11.746	-	11.746	11.746	-	11.746
Edificios	5.769	(952)	4.817	5.769	(881)	4.888
Planta y equipo	14.985	(8.581)	6.404	14.957	(8.350)	6.607
Equipos de tec. de la información	506	(405)	101	494	(396)	98
Instalaciones fijas y accesorios	89.965	(27.772)	62.193	89.942	(26.992)	62.950
Vehículos de motor	294	(157)	137	294	(152)	142
Otras propiedades planta y equipos	2.285	(2.003)	282	2.300	(1.993)	307
Totales	132.475	(39.870)	92.605	129.286	(38.764)	90.522

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

Los activos en leasing financiero mantenidos por la sociedad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presentan bajo el concepto según corresponda. El importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/03/2018			31/12/2017		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u> MUS\$	<u>acumulada</u> MUS\$	<u>neto</u> MUS\$	<u>bruto</u> MUS\$	<u>acumulada</u> MUS\$	<u>neto</u> MUS\$
Planta y equipo	2.082	(335)	1.747	2.380	(409)	1.971
Totales	2.082	(335)	1.747	2.380	(409)	1.971



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financiero (presentación).

	31 de marzo de 2018			31 de diciembre de 2017		
	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	563	(29)	534	595	(32)	563
Posterior a un año menor de cinco	839	(21)	818	937	(26)	911
Total	1.402	(50)	1.352	1.532	(58)	1.474

Al 31 de marzo de 2018 los pagos por concepto de arriendos ascienden a MUS\$ 141 (MUS\$ 503 al 31 de diciembre de 2017).

Mayor detalle de los pasivos en leasing financieros ver en nota 15.

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

Concepto	Activo fijo neto	
	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	17	17
Planta y equipo	360	374
Instalaciones fijas y accesorios	<u>24.806</u>	<u>25.543</u>
Total	<u>27.175</u>	<u>27.926</u>

Al cierre del periodo correspondiente al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

Los movimientos para periodo terminado al 31 de marzo de 2018, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos netos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	<u>Equipamiento de tecnologías de la información, neto</u> MUS\$	<u>Instalaciones fijas y accesorios, neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	<u>Otras propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$	<u>Propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2018	3.784	11.746	4.888	6.607	98	62.950	142	307	90.522
Adiciones	3.141	-	-	28	12	23	-	-	3.204
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(71)	(231)	(9)	(780)	(5)	(10)	(1.106)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Total cambios	3.141	-	(71)	(203)	3	(757)	(5)	(25)	2.083
Saldo final al 31.03.2018	6.925	11.746	4.817	6.404	101	62.193	137	282	92.605

<u>Movimientos netos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	<u>Equipamiento de tecnologías de la información, neto</u> MUS\$	<u>Instalaciones fijas y accesorios, neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	<u>Otras propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$	<u>Propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2017	3.297	11.812	5.160	7.065	97	58.765	140	325	86.661
Adiciones	6.777	8	-	527	18	914	22	13	8.279
Retiros	-	(74)	-	(136)	-	-	(2)	-	(212)
Gasto por depreciación	-	-	(272)	(923)	(17)	(2.901)	(18)	(31)	(4.162)
Otros incrementos (decrementos)	(6.290)	-	-	74	-	6.172	-	-	(44)
Total cambios	487	(66)	(272)	(458)	1	4.185	2	(18)	3.861
Saldo final al 31.12.2017	3.784	11.746	4.888	6.607	98	62.950	142	307	90.522

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad mantiene cuentas por pagar correspondientes a adiciones del periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a MUS\$ 2.492 y MUS\$ 565 respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad ha determinado un impuesto a la renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 1.147 (MUS\$3.247 al 31 de diciembre de 2017). Esta provisión se presentan en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes, netas de pagos provisionales mensuales por MUS\$1.059 (MUS\$ 2.807, MUS\$ 62 por concepto de crédito por capacitación, MUS\$ 38 por concepto de crédito por compras de activo fijo al 31 de diciembre de 2017). El saldo al 31 de marzo de 2018 incluye el impuesto por pagar neto ascendente a 340, el que se pagará en abril de 2018.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, formando parte del rubro activos por impuestos corrientes, se clasifica el impuesto al valor agregado, el cual asciende a MUS\$93 y MUS\$35 respectivamente.

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 12.059 y MUS\$ 12.107, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 31/03/2018		Al 31/12/2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Propiedad, planta y equipo	-	12.606	-	12.724
Obligación leasing (neto)	385	-	398	-
Servidumbres	16	-	13	-
Provisión vacaciones	63	-	106	-
Provisiones varias	117	-	133	-
Gastos por recuperar	-	34	-	33
Total	581	12.640	650	12.757

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se han neteado, debido a que sus plazos de reversos y naturaleza son distintos.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los activos y pasivos netos que se pagaran en el corto plazo ascienden a MUS\$ 285 y MUS\$ 338, respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la conciliación de la tasa legal de impuesto a la renta con la tasa efectiva es la siguiente:

Conceptos	31/03/2018		31/03/2017	
	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 27% MUS\$	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 25,5% MUS\$
Resultado antes de Impuesto	4.206	(1.136)	3.430	(875)
Diferencias permanentes en RLI	590	159	1.216	310
Diferencia permanente por conversión a dólar	472	127	784	(200)
Total gasto por impuesto		<u>(850)</u>		<u>(765)</u>
Desglose gasto corriente/diferido:				
Provisión impuesto renta		(898)		(572)
Impuestos gastos rechazados		-		-
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior		-		-
Sub total gasto por Impuesto renta		<u>(898)</u>		<u>(572)</u>
Sub total efecto por impuesto diferido		48		(193)
Total gasto por impuesto a la renta		<u>(850)</u>		<u>(765)</u>
Tasa efectiva		<u>20,21%</u>		<u>22,30%</u>

Las diferencias permanentes corresponden 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 determina y realiza en pesos chilenos.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Concepto	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Saldos en bancos	4.800	3.301
Fondos mutuos	5.099	4.972
Total	<u>9.899</u>	<u>8.273</u>

Los saldos en bancos corresponden a los dineros mantenidos en las cuentas corrientes bancarias, el valor registrado es igual al valor razonable y su composición es la siguiente:

	<u>Moneda</u>	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	1.587	1.580
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	3.213	1.721
Total		<u>4.800</u>	<u>3.301</u>

b) Los saldos en fondos mutuos corresponden a valores de renta fija:

<u>Institución</u>	<u>concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Banco Santander	Fondos mutuos Money market corporativos	CLP	5.099	4.972
	Total		<u>5.099</u>	<u>4.972</u>

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente

Concepto	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Gastos pagados por anticipados (seguros)	101	59
Otros gastos anticipados	75	40
Total	<u>176</u>	<u>99</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
96.566.490-K	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	140	409
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	2	7
96.609.320-K	CPT Welboats S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de Matriz	\$	1	1
83.562.400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	2	2
							<u>145</u>	<u>419</u>

b) Documentos y cuentas por pagar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	3	47
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de Matriz	\$	7	3
							<u>10</u>	<u>50</u>

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

c) Transacciones:

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

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda de la transacción</u>	<u>31/03/2018</u> MUS\$		<u>31/03/2017</u> MUS\$	
						<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>	<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Matriz Común	Arriendo de equipos	\$	8	(8)	15	(15)
				Servicio muellaje	\$	4	4	300	300
				Otros	\$	-	-	20	20
Grupo Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	36	(36)	32	(32)
				Otros	\$	-	-	20	-
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Chile	Asociada de Matriz	Servicios portuarios	\$	21	(21)	-	-
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Asociada de Matriz	Servicios portuarios	\$	16	(16)	14	(14)
CPT Welboats S.A.	96.609.320-K	Chile	Asociada de Matriz	Servicios de muellaje	\$	5	5	1	1

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

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 28 de abril de 2017. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 30 de mayo de 2017 quedando compuesto por:

Presidente	Antonio Jabat Alonso
Vicepresidente	Francisco Gardeweg Ossa
Directores	José Manuel Urenda Salamanca
	Beltrán Urenda Salamanca
	Franco Montalbetti Molledo
	Luis Mancilla Pérez
	Felipe Morandé Lavín

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

iii) Retribución al Directorio

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

Nombre	Cargo	31/03/2018				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – marzo	7	7	-	14
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – marzo	5	5	-	10
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	4	4	-	8
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	4	4	-	8
Franco Montalbetti Molledo	Director	enero – marzo	4	4	-	8
Luis Mancilla Pérez	Director	enero – marzo	4	4	-	8
Felipe Morandé Lavín	Director	enero – marzo	4	4	-	8
			32	32	-	64

Nombre	Cargo	31/03/2017				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – marzo	7	7	-	14
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – marzo	5	5	-	10
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	3	3	-	6
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	3	3	-	6
Franco Montalbetti Molledo	Director	enero – marzo	3	3	-	6
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Ex director	enero	1	-	-	1
Luis Mancilla Pérez	Director	enero – marzo	3	3	-	6
			25	24	-	49

Asimismo, cabe informar que durante el periodo 2018, se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 39 (MUS\$ 35 en 2017).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución al personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia

Nombre

Cargo

Juan Bilbao García

Gerente general

Gonzalo Rojas Salcedo

Gerente de Administración y Finanzas

Diego Alfaro Hoeneisen

Gerente terminales Coronel

Fernando Orellana Nuñez

Gerente terminales Calbuco



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 469 para el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2018 (MUS\$ 391 para el mismo periodo 2017), 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 31 de marzo de 2018 y 2017, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 31 de marzo de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	35	35
Trabajadores y otros	<u>298</u>	<u>284</u>
Total	<u>337</u>	<u>323</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 CORRIENTES

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Insumos	<u>26</u>	<u>29</u>
Total	<u>26</u>	<u>29</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 terminado al 31 de marzo de 2018 asciende a MUS\$ 322 (MUS\$ 272 para el mismo periodo 2017).

Las existencias se encuentran valorizadas al menor valor, entre el costo y el valor de reposición. Este monto comprende todos los costos de adquisición, 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

<u>Serie</u>	<u>Nº acciones suscritas</u>	<u>Nº acciones pagadas</u>	<u>Nº acciones con 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 2018 y 2017.

Capital:

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

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>Ejercicio comprendido entre 01/01/2018 al 31/03/2018 MUS\$</u>	<u>Ejercicio comprendido entre 01/01/2017 al 31/03/2017 MUS\$</u>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	3.356	2.666
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	3.356	2.666
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,02964	0,02354

El cálculo de las ganancias básicas por acción para los periodos 2018 y 2017, 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 31 de marzo de 2018:

<u>Tipo de Accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>
10% o más de participación	91,92	1
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	7,06	69
Inversión inferior a UF 200	1,02	780
Total	100	850
Controlador de la sociedad	91,92	1

c) Dividendo:

i) Política de dividendos

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

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

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

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

	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/03/2017</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	3.356	2.666
Otros ajustes	-	-
Utilidad líquida a distribuir	3.356	2.666

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 51.318 y MUS\$ 45.399, respectivamente.

ii) Dividendos distribuidos

Con fecha 28 de abril de 2017, se celebró la Vigésima Tercera 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 2016 de US\$ 0,05315 por acción.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

iii) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	3.719	3.061
Exceso sobre dividendos provisionados el año anterior	-	3.010
Dividendos pagados	-	(5.972)
Dividendo provisionado	1.006	3.619
Diferencia de cambio	<u>4</u>	<u>1</u>
Total provisión de dividendo	<u>4.729</u>	<u>3.719</u>

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceros. El detalle para los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>Porcentaje</u> <u>Interés no</u> <u>controlador</u>		<u>Interés</u> <u>no controlador</u> <u>patrimonio</u>		<u>Participación en resultado</u> <u>Ingreso (pérdida)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Filial	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

El interés minoritario calculado sobre el patrimonio de la subsidiaria se detalla en Nota 13. Cabe señalar que su valor corresponde a US\$ 1 el que al ser expresado en miles de dólares es equivalente a MUS\$ 0

e) Gestión del capital

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

f) Otras reservas

	<u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>31/03/2017</u> 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 14 - INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIA

Al 31 de marzo de 2018											
Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Activos <u>totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	<u>Patrimonio</u> MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	15	17	(2)	-	(1)

Al 31 de diciembre de 2017											
Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Activos <u>totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	<u>Patrimonio</u> MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	15	16	(1)	-	(1)

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

<u>Entidad acreedora</u>					<u>Al 31 de marzo de 2018</u>										
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva %</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>90 días a 1 año MUS\$</u>	<u>Total corto plazo MUS\$</u>	<u>Más de 1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Total largo plazo MUS\$</u>	<u>Año vencimiento</u>	
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+3,27	4,16	1.651	1.529	3.180	6.118	-	6.118	2021	
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	2,85	2,85	206	150	356	600	5.100	5.700	2022	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	24	49	73	-	-	-	2018	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	86	260	346	533	-	533	2020	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	1.51	1.51	29	87	116	220	64	284	2020	
								1.996	2.075	4.071	7.471	5.164	12.635		

⁽¹⁾ Con el fin de financiar la construcción del muelle Chollin, en Coronel, con fecha 31 de diciembre de 2008, se firmó contrato de financiamiento con el Banco Santander, por un monto de MUS\$ 26.000. A la fecha de término de la construcción existía una cláusula de reestructuración a largo plazo, considerando las siguientes condiciones. El capital de los préstamos desembolsados a contar de la fecha de reestructuración al largo plazo se pagará en 17 cuotas semestrales y sucesivas con vencimiento al 28 de junio y 28 de diciembre, venciendo la primera de ellas el 28 de diciembre del 2012, y así sucesivamente. Adicionalmente, como cláusula restrictiva el banco exigirá el cumplimiento de covenants con el fin de asegurar la estructura financiera de la sociedad. Estos covenants serán medidos a nivel consolidado y se harán exigibles a partir del año 2013. Los estados financieros sujetos a medición serán los emitidos al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 son los siguientes:

Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500.

Deuda Financiera a EBITDA igual o inferior, 4 veces para el año 2012 y 2013 y 3 veces a partir del año 2014.

La base de cálculo para determinar este índice es el siguiente:

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

<u>Entidad acreedora</u>				<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>										
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva %</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>90 días a 1 año MUS\$</u>	<u>Total corto plazo MUS\$</u>	<u>Más de 1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Total largo plazo MUS\$</u>	<u>Año vencimiento</u>
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+3,27	4,16	-	3.063	3.063	6.118	-	6.118	2021
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	2,85	2,85	-	302	302	600	5.100	5.700	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	5	16	21	-	-	-	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	24	71	95	-	-	-	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	84	252	336	605	-	605	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	1.51	1.51	28	83	111	216	89	305	2020
								141	3.787	3.928	7.539	5.189	12.728	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

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

Entidad acreedora			Al 31 de marzo de 2018				
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	Monto capital <u>adeudado</u> MUS\$	Hasta 90 <u>días</u> MUS\$	Más de 90 días a un <u>año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	9.177	1.746	1.688	6.436	-
Banco Santander	97036000-K	USD	6.000	249	233	912	5.261
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	75	25	50	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	903	90	271	542	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	399	32	95	230	66
Total			16.554	2.142	2.337	8.120	5.327

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2017				
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	Monto capital <u>adeudado</u> MUS\$	Hasta 90 <u>días</u> MUS\$	Más de 90 días a un <u>año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	9.177	-	3.413	6.436	-
Banco Santander	97036000-K	USD	6.000	-	471	412	5.261
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	20	21	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	95	25	73	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	957	84	22	617	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	417	28	83	226	79
Total			16.666	158	4.062	7.691	5.340



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

c) Conciliación de obligaciones financieras para el flujo de efectivo:

Al 31 de marzo de 2018

	Saldo al	Flujos					Saldo al
	01/01/2018	Pagos		Nuevos	Intereses		31/03/2018
		Capital	Intereses	créditos	devengados	Reajuste	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes							
Préstamos bancarios	15.182	-	-	-	172	-	15.354
Oblig. por arrendamiento financiero	1.474	(141)	(17)	-	-	36	1.352
Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	16.656	(141)	(17)	-	172	36	16.706

Al 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 01/01/2017	Flujos			Intereses devengados	Reajuste	Saldo al 31/12/2017
		Pagos		Nuevos créditos			
		Capital	Intereses				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes							
Préstamos bancarios	12.241	(3.059)	(549)	6.000	548	-	15.182
Oblig. por arrendamiento financiero	1.472	(503)	(49)	470	49	35	1.474
Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	13.713	(3.561)	(598)	6.470	597	35	16.656



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 16 – GASTOS BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Conceptos</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	1.797	1.190
Sobretiempos	63	57
Aportes patronales	153	111
Gratificaciones	275	310
Colación y movilización	286	321
Otros	51	95
Total	<u>2.625</u>	<u>2.084</u>

Estos valores fueron devengados durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración, según corresponda.

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

a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Item	<u>31/03/2017</u>		<u>31/12/2017</u>	
	MUS\$		MUS\$	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Acreedores comerciales	4.769	-	3.867	-
Otras cuentas por pagar	5.742	-	5.020	-
Total	<u>10.511</u>	<u>-</u>	<u>8.887</u>	<u>-</u>

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

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

Conceptos	<u>Corriente</u>			<u>No corriente</u>		
	<u>Saldos</u> <u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31/12/2017</u> MUS\$	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>Saldos</u> <u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31/12/2017</u> MUS\$	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>
Impuestos por pagar	376	437	-	-	-	-
Obligaciones previsionales	213	309	-	-	-	-
Dividendos por pagar	4.729	3.719	-	-	-	-
Honorarios por pagar	14	58	-	-	-	-
Seguros por pagar	2	22	-	-	-	-
Otros	408	475	-	-	-	-
Total	<u>5.742</u>	<u>5.020</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>31/03/2018</u> <u>MUS\$</u>	<u>Saldos</u> <u>31/12/2017</u> <u>MUS\$</u>
Doris Kappes Fritzcher	40	40
Recursos Humanos y Capacitación	3	34
Hasn kilman Vargas.	-	6
Metatron Mining and Energy	58	20
Jaime Navarrete	5	-
Acustermic S.A.	-	10
Metalúrgica Arauco Spa.	83	-
Multiservicios Bio Bio Ltda.	43	51
Constructora Harry Werner Ltda.	178	238
Asesorías e inversiones Urenda Ltda.	-	5
VP construcciones Spa	-	17
Maderas Anchile S.A.	190	296
Victor Yagode	6	20
Tekman E.I.R.L.	-	11
Inversiones y Servicios Romero Ltda.	25	-
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	174	184
PRDW Aldunate Vásquez Ing. Ltda.	182	-
Neuling Graneles S.A.	-	8
Servicios recepción y despacho	-	54
Astillas Exportaciones Limitada	45	7
Sociedad de Servicios Logísticos Ltda.	62	-
Sociedad Molina y Molina	65	33
Comercializadora Cam Chai	-	13
Rov Diver Ltda.	20	-
ENEL Generación S.A.	1.005	989
Volterra S.A.	13	-
Grupo Saesa	86	113
Salinas y Fabres S.A.	60	11
Montajes y Mantenimiento Ltda.	-	92
Naviera Arauco Ltda.	127	76
Asesorías e Inversiones Klimt Ltda.	26	-
ICM Soluciones E.I.R.L.	94	27
Cemento Polpaico S.A.	-	77
Biomasa Zambrano Ltda.	-	38
Servicios Industriales Osea Ltda.	68	11
Proelectric E,I,R,L,	-	20
Gerd Peter Brinck Heller	-	7
Maquinaria y Transporte Aninat Ltda.	31	22
Ilsón Gonzalez E.I.R.L.	-	13
Promaquinarias Spa.	11	-
Soc. Montaña y Cia. Ltda.	9	-
Breinbauer Ltda.	67	-
Apro Ltda.	31	-
Alejandro Cárcamo	42	-
Comercializadora y Servicios	6	11
Subtotal	<u>2.855</u>	<u>2.554</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>31/03/2018</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31/12/2017</u> MUS\$
Sub total anterior	2.855	2.554
Inspecciones Ambientales	20	15
Carpas Ralún Ltda.	-	5
Melón Hormigones S.A.	19	39
Servicios de Ingeniería Ltda.	15	18
Correas y servicios S.A.	-	15
Maria Paredes Velasquez	19	14
Sepcom Ltda.	140	45
Forestal Los Andes S.A.	20	21
ISS Servicios Integrales Ltda.	58	51
Servicio Nacional de Aduanas	-	105
Soc. de Inversiones Costa Sur Austral Ltda	10	-
Sotmetal S.A.	219	64
Servicios Caryher Ltda.	13	-
Clodomiro Soto Soto	13	8
José Luis Figueroa	64	27
Servicio de cables subterráneos	63	-
Williamson Industrial S.A.	-	30
Maestranza Héctor Monsalve Carrillo	21	-
Industrial Agroandina S.A.	62	19
CGE Distribución S.A.	50	84
Constructora Río Negro S.A.	124	142
Servicios Forestales Ltda.	-	102
Gisela Lara Veloso	42	-
Abelardo Velasquez	12	-
Forestal del Sur S.A.	44	-
Ingeman Servicios Industriales Ltda.	-	15
San Vicente Terminal Internacional	136	118
Servicios Recepción y Despacho Ltda.	41	-
Bice Vida Cia. de Seguros S.A.	21	-
Williamsom Industrial S.A.	-	56
Ingeniería en Ventilación Ltda.	214	-
Flores y Kersting S.A.	13	-
Otros	461	320
Total	4.769	3.867

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las deudas por compras o prestación de servicios no generan intereses, y corresponden en su totalidad a proveedores nacionales, cuyo período promedio de pago corresponde a 30 días.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos ordinarios son los siguientes:

	01/01/2018 31/03/2018 MUS\$	01/01/2017 31/03/2017 MUS\$
Servicios de importación	5.453	3.821
Servicios de exportación	6.725	5.798
Servicios de cabotaje	297	293
Otros servicios	494	386
Total Ingresos operacionales	<u>12.969</u>	<u>10.298</u>

b) Costos de ventas

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

	01/01/2018 31/03/2018 MUS\$	01/01/2017 31/03/2017 MUS\$
Servicios de muellaje	162	363
Servicios de transferencia	1.008	471
Servicios de recepción y acopio	811	541
Servicios de desacopio	353	343
Gastos en mantención	1.174	942
Otros costos operacionales	2.764	1.920
Depreciación	1.045	945
Total costos operacionales	<u>7.317</u>	<u>5.525</u>

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, las remuneraciones incluidas en el costo de ventas ascienden a MUS\$2.025 y MUS\$ 1.167 respectivamente.

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01/01/2018 31/03/2018 MUS\$	01/01/2017 31/03/2017 MUS\$
Gastos de personal	601	747
Gastos asesorías	62	56
Patentes	52	36
Depreciación	61	62
Retribuciones al directorio	172	141
Otros gastos	249	165
Total gastos de administración	<u>1.197</u>	<u>1.207</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

d) Otros ingresos por función

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

	01/01/2018 <u>31/03/2018</u> MUS\$	01/01/2017 <u>31/03/2017</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	25	15
Otros ingresos	<u>50</u>	<u>5</u>
Total Ingresos por función	<u>75</u>	<u>20</u>

e) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	01/01/2018 <u>31/03/2018</u> MUS\$	01/01/2017 <u>31/03/2017</u> MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	18	9
Intereses financieros	<u>265</u>	<u>151</u>
Total costos financieros	<u>283</u>	<u>160</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

	<u>31/03/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	9.899	-	8.273	-
Dólares	3.213	-	1.721	-
\$ No reajustables	6.686	-	6.552	-
Otros activos no financieros corrientes	92	84	59	40
\$ No reajustables	92	84	59	40
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7.071	548	6.905	480
Dólares	-	-	-	-
\$ No reajustables	7.071	548	6.905	480
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	145	-	419	-
\$ No reajustables	145	-	419	-
Inventarios	26	-	29	-
\$ No reajustables	26	-	29	-
Activos por Impuesto, corriente	93	-	35	-
\$ No reajustables	93	-	35	-
Total activos	17.326	632	15.720	520
Dólares	3.213	-	1.721	-
\$ No reajustables	14.113	632	13.999	520

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

	<u>31/03/2018</u>			<u>31/12/2017</u>		
	<u>Más de 1 hasta 3 años</u> MUS\$	<u>Más de 3 hasta 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 1 hasta 3 años</u> MUS\$	<u>Más de 3 hasta 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 5 años</u> MUS\$
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	244	-	-	181
Dólares	-	-	244	-	-	181
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	92.605	-	-	90.522
Dólares	-	-	92.605	-	-	90.522
Impuestos diferidos	565	-	16	637	-	13
Dólares	565	-	16	637	-	13
Total activos no corrientes	565		92.866	637		90.717
Dólares	565		92.866	637		90.717



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>31/03/2018</u>				<u>31/12/2017</u>			
	<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>		<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	1.857	11	1.679	9	-	-	3.365	10
Dólares	1.857	11	1.679	9	-	-	3.365	10
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	139	-	396	100	141	-	422	100
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-
\$ No reajustables	24	100	49	100	24	100	71	100
UF	115	100	347	100	117	100	351	100
Otros pasivos corrientes	11.023	100	159	100	6.050	100	3.619	100
Dólares	4.729	100	159	100	100	100	3.619	100
\$ No reajustables	6.294	100	-	-	5.950	100	-	-
Total pasivos corrientes	13.019		2.234		6.191		7.406	
Dólares	6.586		1.679		100		6.984	
\$ No reajustables	6.318		208		5.974		71	
UF	115		347		117		351	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>31/03/2018</u>				<u>31/12/2017</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	11.818	48	-	-	11.818	48	-	-
Dólares	11.818	48	-	-	11.818	48	-	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	817	-	-	-	910	-	-	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-
\$ No reajustables	-	100	-	-	-	100	-	-
UF	817	100	-	-	910	100	-	-
Otros pasivos no corrientes	3.186	-	9.454	-	3.214	-	9.543	-
Dólares	3.186	-	9.454	-	3.214	-	9.543	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	<u>15.821</u>	<u>-</u>	<u>9.454</u>	<u>-</u>	<u>15.942</u>	<u>-</u>	<u>9.543</u>	<u>-</u>
Dólares	15.004	-	9.454	-	15.032	-	9.543	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	817	-	-	-	910	-	-	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 31 de marzo 2018, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$ 21 (MUS\$5 en 2017). Estos desembolsos se cargan a resultado en el periodo en que se incurren.

Al 31 de marzo de 2018, 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

La composición de activos (cuentas por cobrar) está constituida 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\$ 7.805, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 372, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 411. 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\$ 702, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 776. 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 31 de marzo de 2018, la variación de la moneda local respecto del dólar, no ha afectado significativamente los resultados contables de la Sociedad.

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

a.2) Riesgo de precio

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 31 de marzo de 2018, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Tasa Fija	40	-
Libor + spread fijo	60	92

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 92 para un ejercicio de 12 meses.

b) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio relacionado a los saldos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia de cada cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. Para la Sociedad el riesgo asociado a los créditos a clientes es poco significativo, ya que los periodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 31 de marzo de 2018 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2018, 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 generara alguna obligación por esta causa.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de las garantías es el siguiente:

Acreedor de la garantía	<u>Deudor</u>		Tipo de Garantía	<u>Activos comprometidos</u>		<u>Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre</u>		Fecha liberación de garantía
	<u>Nombre</u>	<u>Relación</u>		<u>Tipo</u>	<u>Valor contable MUS\$</u>	<u>31/03/2018 MUS\$</u>	<u>31/12/2017 MUS\$</u>	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	3.895	-	-	2017
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	<u>23.280</u>	<u>9.298</u>	<u>9.181</u>	2021
					<u>27.175</u>	<u>9.298</u>	<u>9.181</u>	

NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 24 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al cierre del periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y al término del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otros autoridades administrativas

Al cierre del periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y al término del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 27 de abril de 2018, se llevó a efecto la Junta Anual Ordinaria de Accionistas de esta sociedad, en donde, en lo sustancial, se adoptaron los siguientes acuerdos:

Se aprobó la Memoria y Balance General del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

Se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2017 pagando un dividendo a contar del día 17 de mayo de 2017 de US\$ 0,06393 por acción, lo que significa la cifra total de US\$ 7.239.317,23 y destinar el remanente a la cuenta patrimonial de Utilidades acumuladas. El dividendo será pagado en moneda nacional, al tipo de cambio dólar observado para el día del cierre del registro de accionistas que da derecho a él, esto es, al quinto día hábil anterior al del pago.

Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2018 a los señores PriceWaterhouseCoopers.

Se acordó fijar la remuneración del Directorio en 28 unidades de fomento por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 28 unidades de fomento como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2018, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente.

Se acordó efectuar las publicaciones que los estatutos y la legislación vigente exigen correspondientes al ejercicio 2018, en el diario El Mercurio de Valparaíso.