



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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 Intermedios	
Nota 1 – Información corporativa	1
Nota 2 – Criterios contables aplicados	1
Nota 3 – Combinaciones de negocio	14
Nota 4 – Cambios contables	14
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14
Nota 6 – Intangibles	15
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	17
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	20
Nota 9 – Efectivo y equivalente al efectivo	22
Nota 10 –Otros activos no financieros, corrientes	22
Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	23
Nota 12 – Inventarios	28
Nota 13 – Patrimonio	29
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiarias	33
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	34
Nota 16 – Beneficios y gastos a empleados	38
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38
Nota 18 – Ingresos y gastos	40
Nota 20 – Moneda nacional y extranjera	42
Nota 21 – Medio ambiente	45
Nota 22 – Administración del riesgo	45
Nota 23 – Contingencias y compromisos	48
Nota 24 – Cauciones obtenidas de terceros	48
Nota 25 – Sanciones	48
Nota 26 – Hechos posteriores	49



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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31-03-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	4.327	2.944
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	530	76
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	7.147	5.118
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	1.970	1.501
Inventario, corrientes	(12)	17	13
Total activos corrientes		<u>13.991</u>	<u>9.652</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	171	172
Propiedades, planta y equipo	(7)	81.576	81.820
Activos por impuestos diferidos	(8)	191	218
Total activos no corrientes		<u>81.939</u>	<u>82.211</u>
Total de activos		<u>95.930</u>	<u>91.863</u>

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



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

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31-03-2016</u> MUS\$	<u>31-12-2015</u> MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	(15)	4.129	4.589
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(17)	4.950	3.397
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	1	-
Pasivos por impuestos, corrientes	(8)	1.238	309
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		116	163
Total pasivos corrientes		10.434	8.458
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(15)	12.492	12.539
Pasivo por impuestos diferidos, no corrientes	(8)	12.429	12.400
Total pasivos no corrientes		24.921	24.939
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	41.032	38.923
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		60.575	58.466
Participaciones no controladoras	(13)	-	-
Total patrimonio		60.575	58.466
Total pasivo y patrimonio		95.930	91.863

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



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

		Por los periodos terminados al <u>31 de marzo de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u> MUS\$	<u>2015</u> MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	8.697	5.480
Costo de ventas	(18)	(3.896)	(3.333)
Ganancia bruta		4.801	2.147
Otros ingresos	(18)	85	35
Gastos de administración	(18)	(830)	(680)
Otros gastos, por función	(18)	-	(82)
Costos financieros	(18)	(179)	(235)
Diferencias de cambio		281	(24)
Resultados por unidades de reajuste		(2)	7
Ganancia antes de impuesto		4.156	1.168
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(1.058)	(337)
Ganancia del ejercicio		3.098	831
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		3.098	831
Ganancia atribuible a participación no controladores		-	-
Ganancia del ejercicio		3.098	831
Ganancia por acción			
Acciones comunes		MUS\$	MUS\$
Ganancias básicas por acción	(13)	0,02735	0,00734
Ganancias por acción diluida		-	-

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



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

	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	<u>2016</u> MUS\$	<u>2015</u> MUS\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
Ganancia del ejercicio	3.098	831
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Otro resultado integral	-	-
Total componente de otro resultado integral	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	3.098	831
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A		
Los propietarios de la controladora	3.098	831
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	3.098	831

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 2016 y 2016
(en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u> MUS\$	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u> MUS\$	<u>Otras reservas varias</u> MUS\$	<u>Total otras reservas</u> MUS\$	<u>Ganancias acumuladas</u> MUS\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> MUS\$	<u>Participaciones no controladoras</u> MUS\$	<u>Patrimonio total</u> MUS\$
Saldo inicial período actual 01.01.2016	(13)	15.786	975	2.782	3.757	38.923	58.466	-	58.466
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	3.098	3.098	-	3.098
Dividendos		-	-	-	-	(989)	(989)	-	(989)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	2.109	2.109	-	2.109
Saldo final período actual 31.03.2016	(13)	15.786	975	2.782	3.757	41.032	60.575	-	60.575
Saldo inicial período anterior al 01.01.2015	(13)	15.786	975	2.782	3.757	35.486	55.029	-	55.029
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	831	831	-	831
Dividendos		-	-	-	-	(249)	(249)	-	(249)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	582	582	-	582
Saldo final período anterior al 31.03.2015	(13)	15.786	975	2.782	3.757	36.068	55.611	-	55.611

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 2016 y 2015
(en miles de dólares estadounidenses)

		Por los periodos terminados al <u>31 de marzo de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Estados de flujos de efectivo, (método directo)		MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		7.428	5.615
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.087)	(2.877)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.478)	(1.605)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(172)	(123)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	250
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>2.691</u>	<u>1.260</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	16
Compra de propiedades, planta y equipo	(7)	<u>(727)</u>	<u>(152)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(727)</u>	<u>(136)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos corto plazo	(15)	<u>-</u>	<u>-</u>
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Pagos de préstamos		(633)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(15)	(71)	(115)
Dividendos pagados	(13)	(1)	-
Intereses pagados		<u>(11)</u>	<u>(83)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(716)</u>	<u>(198)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.248	926
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		135	(13)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.383	913
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		<u>2.944</u>	<u>592</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	(9)	<u><u>4.327</u></u>	<u><u>1.505</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 2016 y 2016

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el periodo terminado al 31 de marzo de 2016, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 25 de mayo de 2016.

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 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Estados de Cambios en el Patrimonio, Estados de resultados por función e integrales y Estados de flujos de efectivo: por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015.

b) **Bases de preparación**

Los presentes estados financieros consolidados 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 gasto histórico, modificado por la revaluación de los activos biológicos.



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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 han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En los presentes estados financieros, la Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

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

d) Bases de presentación

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

e) Bases de consolidación

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

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

La sociedad incluida en la consolidación es:

<u>RUT</u>	<u>Nombre sociedad</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	Porcentaje de Participación	
				31.03.2016	31.03.2015
		<u>%</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

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

<u>Fecha</u>	<u>\$</u>	<u>UF</u>
31-03-2016	000149	38,537
31-12-2015	0,00141	36,089
31-03-2015	0,00160	39,297

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

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

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

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

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

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

h) Intangibles

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

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

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

i) Otros activos no financieros

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



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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 2016 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha capitalizado intereses debido a que no ha adquirido o desarrollado activos calificables.

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

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

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

k) Depreciación de propiedades, planta y equipo

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



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

Los métodos, plazos de amortización y valores residuales de los activos son revisados al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajusta de manera prospectiva. De igual modo la Sociedad evalúa anualmente si existen indicios de deterioro, relacionados con Propiedades Planta y Equipo.

l) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo en los que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedades, planta y equipo. La vida útil asignada para estos bienes, será la menor entre la vida útil económica del bien y la del contrato. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasing implícitos. Al 31 de marzo de 2016 y 2015 no se identificaron leasing implícitos.

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

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

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



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

m) Impuesto a las utilidades (continuación)

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.

Determinación de valores razonables

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

i) Inversiones financieras

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

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

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



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

iii) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

iv) Cuentas comerciales por pagar

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

v) Pasivos financieros

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

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

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.

Jerarquías de valor razonable

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

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

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



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

Categorías de activos y pasivos financieros

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

31 de marzo de 2016, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	<u>Nota</u>					
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	4.327	-	CLP/USD	4.327	4.327
Deudores comerciales y otros	5	7.147	-	CLP	7.147	7.147
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1.970	-	CLP	1.970	1.970
Total Activos		13.444	-		13.444	13.444
Pasivos						
Otros Pasivos financieros						
Prestamos que devengan intereses	15	-	16.105	USD/UF	16.105	16.105
Acreedores por leasing financiero	15	-	516	CLP /UF	516	545
Cuentas por pagar comerciales y otras	17	-	4.950	CLP	4.950	4.950
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	1	CLP	1	1
Total pasivos		-	21.572		21.572	21.601
31 de diciembre de 2015, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	<u>Nota</u>					
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	2.944	-	CLP/USD	2.944	2.944
Deudores comerciales y otros	5	5.118	-	CLP	5.118	5.118
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1.501	-	CLP	1.501	1.501
Total activos		9.563	-		9.563	9.563
Pasivos						
Otros pasivos financieros						
Prestamos que devengan intereses	15	-	16.584	CLP/USD/UF	16.584	16.584
Acreedores por leasing financiero	15	-	544	CLP /UF	544	578
Cuentas por pagar comerciales y otras	17	-	3.397	CLP	3.397	3.397
Total Pasivos		-	20.525	CLP	20.525	20.559



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

ñ) Inventarios

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

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

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

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la sociedad no mantiene obligaciones implícitas.

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

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

q) Ingresos y gastos

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

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

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



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

r) Uso de estimaciones

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

i. Propiedades, planta y equipo e intangibles

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

ii. Impuestos diferidos

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

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

s) Método de consolidación

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

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

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



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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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

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

Normas e interpretaciones

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
<i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
<i>NIIF 16 “Arrendamientos”</i> – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019



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

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de
01/01/2017

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

01/01/2017

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

NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

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

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables

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

b) Cambios en estimaciones

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

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

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

Conceptos	31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	5.838	-	3.966	-
Deudores varios	<u>1.309</u>	<u>-</u>	<u>1.152</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u><u>7.147</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>5.118</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 2016 y 2015

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

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

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

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

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

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

Antigüedad (días)	<u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.12.2015</u> MUS\$
0 a 30	5.363	3.576
31 a 60	1.023	1.223
61 a 90	415	67
91 a 180	106	252
181 a 360	<u>240</u>	<u>-</u>
Total	<u>7.147</u>	<u>5.118</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 13 y MUS\$ 5 respectivamente.

NOTA 6 - INTANGIBLES

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

Concepto	31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	115	33	125	34
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u>253</u>	<u>171</u>	<u>263</u>	<u>172</u>



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

NOTA 6 – INTANGIBLES (CONTINUACIÓN)

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

Movimientos netos al 31.03.2016	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2016	124	34	14	172
Adiciones	-	-	-	-
Amortizaciones	-	(1)	-	(1)
Movimientos, subtotal	-	(1)	-	(1)
Saldo final al 31.03.2016	<u>124</u>	<u>33</u>	<u>14</u>	<u>171</u>

Movimientos netos al 31.12.2015	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2015	124	49	14	187
Adiciones	-	-	-	-
Amortizaciones	-	(15)	-	(15)
Movimientos, subtotal	-	(15)	-	(15)
Saldo final al 31.12.2015	<u>124</u>	<u>34</u>	<u>14</u>	<u>172</u>

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

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

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

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

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



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

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

<u>Concepto</u>	<u>31.03.2016</u>			<u>31.12.2015</u>		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	980	-	980	361	-	361
Terrenos	11.812	-	11.812	11.812	-	11.812
Edificios	1.679	(486)	1.193	1.679	(466)	1.213
Planta y equipo	13.502	(7.521)	5.981	13.488	(7.323)	6.165
Equipos de tec. de la información	463	(349)	114	463	(341)	122
Instalaciones fijas y accesorios	81.933	(20.912)	61.021	81.930	(20.252)	61.678
Vehículos de motor	260	(121)	139	237	(111)	126
Otras propiedades planta y equipos	2.273	(1.937)	336	2.271	(1.928)	343
Totales	112.902	(31.326)	81.576	112.241	(30.421)	81.820

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

<u>Concepto</u>	<u>31.03.2016</u>			<u>31.12.2015</u>		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	1.168	(405)	763	1.678	(580)	1.098
Totales	1.168	(405)	763	1.678	(580)	1.098

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

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 2016			31 de diciembre de 2015		
	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$
Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, obligaciones por arrendamientos financieros						
No posterior a un año	279	(19)	260	262	(21)	241
Posterior a un año menor de cinco	266	(9)	257	315	(12)	303
Total	545	(28)	517	577	(33)	544



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

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

Al 31 de marzo de 2016 los pagos por concepto de arriendos ascienden a MUS\$71 (MUS\$ 404 al 31 de diciembre de 2015).

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

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

Concepto	Activo fijo neto	
	<u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.12.2015</u> MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	18	18
Planta y equipo	513	528
Equipos de tecnologías de la información	5	5
Instalaciones fijas y accesorios	<u>27.039</u>	<u>27.245</u>
Total	<u>29.567</u>	<u>29.788</u>

Al cierre del periodo correspondiente al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no tiene obligaciones de registrar costos asociados a desmantelamiento de propiedades planta y equipo. De igual modo al cierre del ejercicio no existen indicios de deterioro.



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

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

Los movimientos para el periodo terminado al 31 de marzo de 2016, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso MUS\$</u>	<u>Terrenos MUS\$</u>	<u>Edificios neto MUS\$</u>	<u>Planta y equipos, neto MUS\$</u>	<u>Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$</u>	<u>Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$</u>	<u>Vehículos de motor, neto MUS\$</u>	<u>Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$</u>	<u>Propiedades, planta y equipo, neto MUS\$</u>
Saldo inicial al 01.01.2016	361	11.812	1.213	6.165	122	61.678	126	343	81.820
Adiciones	619	-	-	14	-	2	23	2	660
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(20)	(198)	(8)	(659)	(10)	(9)	(904)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios	619	-	(20)	(184)	(8)	(657)	13	(7)	(244)
Saldo final al 31.03.2016	980	11.812	1.193	5.981	114	61.021	139	336	81.576

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

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso MUS\$</u>	<u>Terrenos MUS\$</u>	<u>Edificios, neto MUS\$</u>	<u>Planta y equipos, neto MUS\$</u>	<u>Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$</u>	<u>Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$</u>	<u>Vehículos de motor, neto MUS\$</u>	<u>Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$</u>	<u>Propiedades, planta y equipo, neto MUS\$</u>
Saldo inicial al 01.01.2015	631	11.812	1.240	6.559	137	64.103	193	374	85.049
Adiciones	326	-	-	21	11	77	-	13	448
Retiros	-	-	-	-	-	(17)	(25)	-	(42)
Gasto por depreciación	-	-	(71)	(793)	(26)	(2.658)	(42)	(40)	(3.630)
Otros incrementos (decrementos)	(596)	-	44	378	-	173	-	(4)	(5)
Total cambios	(270)	-	(27)	(394)	(15)	(2.425)	(67)	(31)	(3.229)
Saldo final al 31.12.2015	361	11.812	1.213	6.165	122	61.678	126	343	81.820



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

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad ha determinado un impuesto a la renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 441 (al 31 de marzo de 2015, la Sociedad no determinó impuesto a la renta por existir pérdida tributaria, la que originó un impuesto por recuperar de MUS\$ 79), Esta provisión se presentan en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes (activos corrientes al 31 de marzo de 2015), netas de pagos provisionales mensuales por MUS\$78, MUS\$ 31 por concepto de crédito por capacitación, MUS\$ 4 por concepto de otros créditos. Adicionalmente, al 31 de marzo de 2016 se incluye una cuenta por pagar correspondiente al impuesto renta por pagar correspondiente al año comercial 2015 ascendente a MUS\$ 910 (MUS\$ 1.565, al 31 de marzo de 2015, correspondiente al impuesto por recuperar de los años comerciales 2014 y 2013).

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

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

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

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Control de utilidades		
Utilidades C/C 17%	15.176	15.257
Utilidades C/C 20%	1.533	1.446
Utilidades S/C	<u>1.248</u>	<u>1.177</u>
Total utilidades	<u><u>18.957</u></u>	<u><u>17.880</u></u>



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

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 12.238 y MUS\$ 12.182, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 31.03.2016		Al 31.12.2015	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Propiedad, planta y equipo	-	12.188	-	12.187
Obligación leasing (neto)	128	-	137	-
Servidumbres	16	-	7	-
Provisión vacaciones	30	-	37	-
Provisiones varias	17	-	35	-
Ingresos anticipados	-	-	2	-
Gastos por recuperar	-	241	-	213
Total	191	12.429	218	12.400

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

Al 31 de marzo de 2016, los activos y pasivos neto que se recuperarán o pagarán en el corto plazo ascienden a MUS\$ 44 (MUS\$ 139 al 31 de diciembre de 2015).

c) Conciliación impuesto a la renta:

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

Conceptos	31.03.2016		31.03.2015	
	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 24% MUS\$	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 22,5% MUS\$
Resultado antes de Impuesto	4.156	(997)	1.168	(263)
Diferencias permanentes en RLI	1.662	(399)	1.253	(282)
Diferencia permanente por conversión a dólar	1.410	338	929	210
Total Gasto por Impuesto		(1.058)		(337)
Desglose Gasto Corriente/Diferido:				
Impuesto renta		(1.002)		79
Sub total gasto por impuesto renta		(1.002)		79
Sub total gasto por impuesto diferido		(56)		(416)
Total gasto por impuesto renta		(1.058)		(337)
Tasa Efectiva		25,45%		28,85%

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



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

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Concepto	<u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.12.2015</u> MUS\$
Saldos en Bancos	4.322	2.944
Fondos Fijo	5	-
Total	<u>4.327</u>	<u>2.944</u>

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

	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.12.2015</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	2.247	1.643
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	2.080	1.301
Total		<u>4.327</u>	<u>2.944</u>

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

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

Concepto	<u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.12.2015</u> MUS\$
Seguro por diferir	497	76
Otros	33	-
Total	<u>530</u>	<u>76</u>



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

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.12.2015</u> MUS\$
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	596	137
83.562.400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	2	1
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	1.372	1.363
							1.970	1.501

b) Documentos y cuentas por pagar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.12.2015</u> MUS\$
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	1	-
							1	-

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre del periodo 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 2016 y 2015

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

c) Transacciones:

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

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda de la transacción</u>	<u>31.03.2016</u>		<u>31.03.2015</u>	
						<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>	<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Matriz Común	Arriendo de equipos Servicio muellaje	\$ \$	9 508	(9) 508	7 4	(7) 4
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	31	(31)	32	(32)
CPT Empresas Marítimas S. A.	83.562.400-5	Chile	Coligada de Matriz	Servicios de muellaje	\$	3	3	-	-
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Coligada de Matriz	Servicios portuarios	\$	3	(3)	-	-
Talcahuano Terminal Portuario S.A.	76.177.481-6	Chile	Coligada de Matriz	Arriendo de equipos	\$	-	-	6	(6)

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

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

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



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

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

d) Directorio

i) Conformación del Directorio

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

El directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2013. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 29 de mayo de 2013 quedando compuesto por:

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

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen saldos pendientes por cobrar, pagar y/o transacciones entre la sociedad 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 2016 y 2015

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio (continuación)

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2016 y 2015.

Nombre	Cargo	Período de desempeño	31.03.2016			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – marzo	5	5	23	33
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - marzo	5	5	17	27
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	3	3	12	18
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	3	3	12	18
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – marzo	3	3	12	18
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero - marzo	3	3	12	18
José Luis Navarrete Medina	Director	enero - marzo	2	3	12	17
			24	25	100	149

Nombre	Cargo	Período de desempeño	31.03.2015			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación 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	2	-	5
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – marzo	3	3	-	6
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero - marzo	3	3	-	6
José Luis Navarrete Medina	Director	enero - marzo	3	2	-	5
			27	25	-	52



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

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio

Asimismo, cabe informar que durante el periodo 2016 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 33 (MUS\$ 34 en 2015).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución al personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia

Nombre

Cargo

Juan Bilbao García

Gerente General

Gonzalo Rojas Salcedo

Gerente de Administración y Finanzas

Diego Alfaro Hoeneisen

Gerente Terminal Coronel

Fernando Orellana Nuñez

Gerente Terminal Calbuco

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 183 para el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2016 (MUS\$ 148 para el mismo periodo 2015), esta remuneración incluye sólo los sueldos y salarios, debido a que no existen planes de incentivo para el personal clave de la Gerencia.

Al cierre de los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.



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

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

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

ii) Otra información

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

	<u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.12.2015</u> MUS\$
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	33	32
Trabajadores y otros	206	190
Total	<u>243</u>	<u>226</u>

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

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

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

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

NOTA 12 - INVENTARIOS

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	<u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.12.2015</u> MUS\$
Insumos	<u>17</u>	<u>13</u>
Total	<u>17</u>	<u>13</u>

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el periodo 2016 asciende a MUS\$ 140 (MUS\$ 176 para el periodo 2015).

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

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

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



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

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

No existen variaciones en el número de acciones durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2016.

Capital:

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

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Periodo comprendido entre 01.01.2016 al <u>31.03.2016</u> MUS\$	Periodo comprendido entre 01.01.2015 al <u>31.03.2015</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	3.098	831
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	3.098	831
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,02735	0,00734

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



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

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

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 2016:

<u>Tipo de Accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>
10% o más de participación	78,21	2
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	19.61	48
Inversión inferior a UF 200	2.18	1.000
Total	100	1.050
Controlador de la Sociedad	66,00	1

c) Dividendos:

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>31.03.2016</u> MUS\$	<u>31.03.2015</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	3.098	831
Otros ajustes	-	-
Utilidad líquida a distribuir	3.098	831

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 41.032 y MUS\$ 36.068 respectivamente.



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

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

c) Dividendo (continuación):

ii) Dividendos distribuidos

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

iii) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	1.475	505
Dividendos pagados	-	(492)
Dividendo provisionado	989	1.446
Diferencia de cambio	17	16
Total dividendo por pagar	2.481	1.475

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 2016 y 2015, es el siguiente:

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

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

e) Gestión del Capital

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



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

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

f) Otras Reservas

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.03.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Efectos de conversión IFRS	2.782	2.782
Otros	975	975
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 2016 y 2015

NOTA 14 - INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIA

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 31 de marzo de 2016							
				Activos <u>totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	Patrimonio MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	15	(1)	-	(1)

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

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



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

NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

<u>Al 31 de marzo de 2016</u>															
<u>Entidad acreedora</u>			<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva %</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>90 días a 1 año MUS\$</u>	<u>Total corto plazo MUS\$</u>	<u>Más de 1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Más de 5 años MUS\$</u>	<u>Total largo plazo MUS\$</u>	<u>Año vencimiento</u>
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>													
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+3,27	4,10	1.692	1.529	3.221	6.118	6.117	-	12.235	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Semestral	4,51	4,51	648	-	648	-	-	-	-	2016
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,10	4,10	24	73	97	25	-	-	25	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	4	11	15	11	-	-	11	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	17	51	68	71	-	-	71	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	20	60	80	150	-	-	150	2018
Total								2.405	1.724	4.129	6.375	6.117	-	12.492	



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

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

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

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

(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 exige el cumplimiento de covenants con el fin de asegurar la estructura financiera de la sociedad. Estos covenants son medidos a nivel consolidado haciéndose exigibles a partir del año 2012. Los estados financieros sujetos a medición serán los emitidos al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 son los siguientes:
 Deuda Financiera a EBITDA igual o inferior a 3 veces a partir del año 2014
 Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500.



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

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

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

Entidad acreedora			Al 31 de marzo de 2016				
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	Monto capital <u>adeudado</u> MUS\$	Hasta 90 <u>días</u> MUS\$	Más de 90 días a un <u>año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	15.294	1.991	1.799	6.897	6.417
Banco Bice	97080000-K	USD	638	652	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	122	25	75	25	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	27	4	11	11	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	139	18	56	72	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	230	23	67	158	-
Total			16.450	2.713	2.008	7.163	6.417



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

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

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

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2015				
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	Monto capital <u>adeudado</u> MUS\$	Hasta 90 <u>días</u> MUS\$	Más de 90 días a un <u>año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	15.294	-	3.660	6.933	6.431
Banco Bice	97080000-K	CLP	634	645	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	USD	638	-	645	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	136	23	71	47	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	27	4	11	14	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	146	17	51	85	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	235	21	64	85	85
Total			17.110	710	4.502	7.164	6.516



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

NOTA 16 - BENEFICIOS Y GASTOS A EMPLEADOS

<u>Conceptos</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.03.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	925	991
Sobretiempos	61	52
Aportes patronales	48	51
Gratificaciones	102	133
Colación y movilización	193	148
Otros	44	11
Total	1.373	1.386

Estos valores fueron devengados durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2016 y 2015, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración.

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

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

Item	<u>31.03.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	MUS\$		MUS\$	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Acreedores comerciales	1.547	-	1.472	-
Otras cuentas por pagar	3.403	-	1.925	-
Total	4.950	-	3.397	-

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

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

Conceptos	<u>Corriente</u>			<u>No corriente</u>		
	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Tasa de</u>	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Tasa de</u>
	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>interés</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>interés</u>
	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	
Impuestos por pagar	221	122	-	-	-	-
Obligaciones previsionales	143	173	-	-	-	-
Dividendos por pagar	2.481	1.475	-	-	-	-
Honorarios por pagar	22	6	-	-	-	-
Seguros por pagar	483	63	-	-	-	-
Otros	53	86	-	-	-	-
Total	3.403	1.925	-	-	-	-



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

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

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

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

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31.12.2015</u> MUS\$
Doris Kappes Fritzcher	23	19
Recursos Humanos y Capacitación	23	36
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	40	34
SKC Maquinarias S.A.	-	8
Jaime Navarrete	5	11
Acustermic S.A.	-	10
Ingeniería y fabricación Ltda.	21	19
Multiservicios Bio Bio Ltda.	23	11
Constructora Harry Werner Ltda.	79	110
Caucho Las Ltda.	-	9
Sociedad de Ingeniería	-	15
Maderas Anchile S.A.	47	47
Victor Yagode	4	17
Urenda y Cía. Ltda.	-	46
Adrian Fernandez	9	11
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	82	85
Campos y Ramirez Abogados	13	-
Neuling Graneles S.A.	54	28
Bio Control S.A.	8	7
Astillas Exportaciones Limitada	27	19
Forestal del Sur S.A.	35	-
Compañía Puerto Coronel Ltda.	6	2
Sociedad Forestal Alkamak S.A.	-	17
Rov Diver Ltda.	36	16
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	490	490
Volterra S.A.	-	15
Grupo Saesa	-	23
Salinas y Fabres S.A.	4	23
Hans Kilman Vargas	2	-
Naviera Arauco Ltda.	15	5
Servicios Caryher Ltda.	13	-
ICM Soluciones E.I.R.L.	-	4
Pidameq JP E.R.L.I.	13	8
Biomasa Zambrano Ltda.	50	81
Capran Ltda.	-	11
Extrual Ltda.	28	-
Molinos Cunaco S.A.	16	16
Electricidad Gobantes S.A.	-	5
Revesol S.A.	32	45
Prestación de Servicios Mecánicos Ltda.	15	13
Melón Hormigones S.A.	21	15
Agencias Marítimas Agental S.A.	-	12



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

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

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31.12.2015</u> MUS\$
Ingeniería y Servicios Green Ltda.	11	35
Picarte Weber y Otros	17	8
Sociedad de Servicios Marítimos S.A.	12	33
Automotora y Comercial Costabal	27	-
Constructora Rio Negro	39	-
Servicio Nacional de Aduanas	69	-
Trans Pacific Fibras S.A.	19	-
Otros	119	53
Total	<u>1.547</u>	<u>1.472</u>

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

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos ordinarios son los siguientes:

	<u>01.01.2016</u> <u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>01.01.2015</u> <u>31.03.2015</u> MUS\$
Servicios de importación	3.550	1.598
Servicios de exportación	4.600	3.350
Servicios de cabotaje	229	349
Otros servicios	318	183
Total Ingresos operacionales	<u>8.697</u>	<u>5.480</u>

b) Costos de ventas

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

	<u>01.01.2016</u> <u>31.03.2016</u> MUS\$	<u>01.01.2015</u> <u>31.03.2015</u> MUS\$
Servicios de muellaje	87	98
Servicios de transferencia	430	353
Servicios de recepción y acopio	264	187
Servicios de desacopio	248	165
Gastos en mantención	486	428
Otros costos operacionales	1.538	1.261
Depreciación	843	841
Total Costos operacionales	<u>3.896</u>	<u>3.333</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las remuneraciones incluidas en el costo de explotación ascienden a MUS\$ 1.000 y MUS\$ 1.084.



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

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (continuación)

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01.01.2016 <u>31.03.2016</u> MUS\$	01.01.2015 <u>31.03.2015</u> MUS\$
Gastos de personal	373	302
Gastos asesorías	77	40
Patentes	32	38
Depreciación	62	61
Retribuciones al directorio	182	86
Otros gastos	<u>104</u>	<u>153</u>
Total Gastos de administración	<u>830</u>	<u>680</u>

d) Otros ingresos por función

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

	01.01.2016 <u>31.03.2016</u> MUS\$	01.01.2015 <u>31.03.2015</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	45	31
Otros ingresos	<u>40</u>	<u>4</u>
Total Ingresos por función	<u>85</u>	<u>35</u>

e) Otros gastos por función

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

	01.01.2016 <u>31.03.2016</u> MUS\$	01.01.2015 <u>31.03.2015</u> MUS\$
Indemnizaciones	-	72
Pérdidas en venta activo fijo	<u>-</u>	<u>10</u>
Total Otros gastos por función	<u>-</u>	<u>82</u>

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	01.01.2016 <u>31.03.2016</u> MUS\$	01.01.2015 <u>31.03.2015</u> MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	6	11
Intereses financieros	<u>173</u>	<u>224</u>
Total Costos financieros	<u>179</u>	<u>235</u>



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

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

	31.03.2016		31.12.2015	
	Hasta 90 días	91 días a 1 año	Hasta 90 días	91 días a 1 año
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	4.327	-	2.944	-
Dólares	2.079	-	1.301	-
\$ No reajustables	2.248	-	1.643	-
Otros activos no financieros corrientes	447	83	59	17
\$ No reajustables	447	83	59	17
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.801	346	4.866	252
\$ No reajustables	6.801	346	4.866	252
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1.970	-	139	1.362
\$ No reajustables	1.970	-	139	1.362
Inventarios	17	-	13	-
\$ No reajustables	17	-	13	-
Total activos	13.562	429	8.021	1.631
Dólares	2.079	-	1.301	-
\$ No reajustables	11.483	429	6.720	1.631

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

	31.03.2016			31.12.2015		
	Más de 1 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 años	Más de 1 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 años
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	171	-	-	172
Dólares	-	-	171	-	-	172
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	81.576	-	-	81.820
Dólares	-	-	81.576	-	-	81.820
Impuestos diferidos	174	-	17	211	-	7
Dólares	174	-	17	211	-	7
Total activos no corrientes	174	-	81.765	211	-	82.000
Dólares	174	-	81.765	211	-	82.000



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

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>31.03.2016</u>				<u>31.12.2015</u>			
	<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>		<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	2.340	29	1.529	-	642		3.705	
Dólares	2.340	-	1.529	-	-		3.705	17
\$ No reajustables	-		-	-	642	100	-	
UF	-	-	-	-	-		-	
Arrendamiento financiero	65	100	195	100	62		180	
\$ No reajustables	20	100	60		19	100	55	100
UF	45	100	135	100	43	100	125	100
Otros pasivos corrientes	4.406		1.899	-	2.113		1.756	
Dólares	1.976	100	989	100	28	100	1.447	100
\$ No reajustables	2.430	100	910	100	2.085	100	309	100
Total Pasivos corrientes	<u>6.811</u>	<u>-</u>	<u>3.623</u>	<u>-</u>	<u>2.817</u>		<u>5.641</u>	
Dólares	4.316	-	2.518	-	28		5.152	
\$ No reajustables	2.450	-	970	-	2.746		364	
UF	45	-	135	-	43		125	



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

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>31.03.2016</u>				<u>31.12.2015</u>			
	<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>		<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>	
	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Préstamos bancarios	12.235	-	-	-	12.235	-	-	-
Dólares	12.235	-	-	-	12.235	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento Financiero	257	100	-	-	305	-	-	-
\$ No Reajustables	150	-	-	-	162	100	-	-
UF	107	100	-	-	143	100	-	-
Otros Pasivos no corrientes	3.288	-	9.141	-	3.419	-	8.980	-
Dólares	3.288	-	9.141	-	3.419	-	8.980	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	15.780	-	9.141	-	15.959	-	8.980	-
Dólares	15.523	-	9.141	-	15.654	-	8.980	-
\$ No Reajustables	150	-	-	-	162	-	-	-
UF	107	-	-	-	143	-	-	-



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

NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 31 de marzo 2016 la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$2 (Al 31 de marzo 2015, la Sociedad no registra desembolsos por este concepto).

Al 31 de marzo de 2016, no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Factores de riesgo financiero

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

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

a) Factores de riesgo de mercado

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

a.1) Riesgo de tipo de cambio

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

Las ventas y/o ingresos de Portuaria Cabo Froward S.A., están indexadas aproximadamente en un 96% a dólares y en un 4% en moneda nacional. Por otro lado los costos y gastos de explotación están indexados en un 84% en moneda nacional y en un 16% 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 2016 y 2015

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

Factores de riesgo de mercado (continuación)

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

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

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS\$ 3.857, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 184, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 203. 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\$ 567, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 627. 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.

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 2016 y 2015

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 31 de marzo de 2016, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Tasa Fija	7	-
Libor + spread fijo	93	139

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 139 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 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 2016 y 2015

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre		Fecha liberación de garantía
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable MUS\$	31.03.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.767	-	-	2016
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	24.800	15.456	15.299	2020

NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

NOTA 24 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

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

b) De otros autoridades administrativas

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 2016 y 2015

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 29 de abril de 2016, 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 2015.

Se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2015 pagando un dividendo a contar del día 24 de mayo de 2016 de US\$ 0,03407 por acción, lo que significa la cifra total de US\$ 3.858.025 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 2016 a los señores PriceWaterhouseCoopers.

Fueron elegidos miembros del Directorio los señores Francisco Gardeweg Ossa, Juan Manuel Gutierrez Philippi, Antonio Jabat Alonso, Luis Mancilla Pérez, Franco Montalbetti Moltedo, Beltrán Urenda Salamanca y José Manuel Urenda Salamanca

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 2016, 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 2016, en el diario El Mercurio de Valparaíso.