



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Preparados de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2019 y 2018

MUSS: Miles de Dólares Estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Concepción, 4 de marzo de 2020

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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



Concepción, 4 de marzo de 2020
Portuaria Cabo Froward S.A. y filial
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

CONTENIDO

	Página
Estados consolidados de situación financiera	
Estados consolidados de resultados	
Estados consolidados de resultados integrales	
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	
Estados consolidados de flujos de efectivo	
Nota 1 – Información corporativa	1
Nota 2 – Criterios contables aplicados	1
Nota 3 – Combinaciones de negocio	15
Nota 4 – Cambios contables	15
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16
Nota 6 – Activos intangibles distintos a la plusvalía	17
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	18
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	22
Nota 9 – Efectivo y equivalente al efectivo	24
Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes	24
Nota 11 – Saldos y transacciones significativas con partes relacionadas	25
Nota 12 – Inventarios	30
Nota 13 – Patrimonio	30
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiaria	34
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	35
Nota 16 – Gastos por beneficios a empleados	39
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39
Nota 18 – Ingresos y gastos	42
Nota 19 – Moneda nacional y extranjera	44
Nota 20 – Medio ambiente	47
Nota 21 – Administración del riesgo	47
Nota 22 – Contingencias y compromisos	50
Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros	50
Nota 24 – Sanciones	50
Nota 25– Hechos posteriores	50



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(en miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	1.769	4.562
Otros activos no financieros corrientes	(10)	356	591
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(5)	9.529	7.823
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	769	270
Inventarios corrientes	(12)	23	26
Activos por impuestos corrientes, corrientes	(8)	-	98
Total de activos corrientes		<u>12.446</u>	<u>13.370</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes	(14)	1	1
Cuentas por cobrar no corrientes	(5)	614	-
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	197	203
Propiedades, planta y equipo	(7)	104.471	100.776
Activos por impuestos diferidos	(8)	704	563
Total de activos no corrientes		<u>105.987</u>	<u>101.543</u>
Total de activos		<u>118.433</u>	<u>114.913</u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(en miles de dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	4.499	4.284
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	8.508	9.325
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	18	-
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	(8)	75	552
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		379	359
Total de pasivos corrientes		13.479	14.520
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	(15)	11.908	12.968
Pasivo por impuestos diferidos	(8)	14.946	14.123
Total de pasivos no corrientes		26.854	27.091
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido y pagado	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	58.557	53.759
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	(13)	78.100	73.302
Total patrimonio		78.100	73.302
Total de pasivos y patrimonio		118.433	114.913

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
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(en miles de dólares estadounidenses)

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u> MUS\$	<u>2018</u> MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	48.644	50.777
Costo de ventas	(18)	<u>(25.648)</u>	<u>(26.834)</u>
Ganancia bruta		<u>22.996</u>	<u>23.943</u>
Otros ingresos	(18)	183	173
Gastos de administración	(18)	(4.868)	(4.851)
Otros gastos, por función	(18)	(8)	(65)
Ingresos financieros		55	102
Costos financieros	(18)	(908)	(947)
Diferencias de cambio		(689)	(981)
Resultados por unidades de reajuste		<u>83</u>	<u>(29)</u>
Ganancias antes de impuestos		16.844	17.345
Gasto por impuestos a las ganancias	(8)	<u>(4.842)</u>	<u>(5.330)</u>
Ganancias		<u>12.002</u>	<u>12.015</u>
Ganancias atribuibles a los propietarios de la controladora		12.002	12.015
Ganancias atribuibles a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias		<u>12.002</u>	<u>12.015</u>
Ganancias por acción			
Acciones comunes		MUS\$	MUS\$
Ganancias básicas por acción	(13)	0,10598	0,10610

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
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(en miles de dólares estadounidenses)

	Por los ejercicios terminados al <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u> MUS\$	<u>2018</u> MUS\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
Ganancia	12.002	12.015
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A		
Los propietarios de la controladora	12.002	12.015
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	<u>12.002</u>	<u>12.015</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 Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido y pagado</u>	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u>	<u>Otras reservas varias</u>	<u>Total otras reservas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Patrimonio total</u>
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2019	(13)	15.786	975	2.782	3.757	53.759	73.302	-	73.302
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	12.002	12.002	-	12.002
Dividendos		-	-	-	-	(7.204)	(7.204)	-	(7.204)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	4.798	4.798	-	4.798
Saldo final ejercicio actual 31.12.2019	(13)	15.786	975	2.782	3.757	58.557	78.100	-	78.100
Saldo inicial ejercicio anterior al 01.01.2018	(13)	15.786	975	2.782	3.757	48.969	68.512	-	68.512
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	12.015	12.015	-	12.015
Dividendos		-	-	-	-	(7.225)	(7.225)	-	(7.225)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	4.790	4.790	-	4.790
Saldo final ejercicio anterior al 31.12.2018	(13)	15.786	975	2.782	3.757	53.759	73.302	-	73.302

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		MUS\$	MUS\$
Estados de flujos de efectivo, (método directo)			
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		51.405	54.669
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	300
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(18.726)	(21.492)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(10.648)	(10.347)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(805)	-
Impuestos a las ganancias pagados		(4.356)	(3.824)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>16.870</u>	<u>19.306</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Compra de propiedades, planta y equipo		<u>(10.784)</u>	<u>(15.198)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(10.784)</u>	<u>(15.198)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	(15)	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>
Total importes procedentes de préstamos		3.000	3.000
Pagos de préstamos	(15)	(3.359)	(3.209)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(15)	(636)	(725)
Dividendos pagados	(13)	(7.160)	(7.132)
Intereses pagados		<u>(656)</u>	<u>(609)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(8.811)</u>	<u>(8.675)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(2.725)	(4.567)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(68)</u>	<u>856</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.793)	(3.711)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		<u>4.562</u>	<u>8.273</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	(9)	<u><u>1.769</u></u>	<u><u>4.562</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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), forma parte del Holding del Grupo de Empresas Navieras S.A., siendo esta última la matriz de Portuaria Cabo Froward S.A. con un 91,93% de participación.

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 4 de marzo de 2020.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

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

Estados de Situación Financiera: al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Estados de resultados e integrales, Estados de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con 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 inglesa) aplicables a las entidades que reportan bajo NIIF.

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 ha aplicado la normativa de acuerdo a lo detallado en la nota 2b).

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

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

d) **Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2019 y 2018 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2(a).

e) **Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018. 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 ejercicios terminados en la misma fecha de los estados financieros individuales de la matriz Portuaria Cabo Froward S.A. y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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	
				31/12/2019	31/12/2018
		%	%	<u>Total</u>	<u>Total</u>
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9

f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

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

	<u>\$</u>	<u>UF</u>
31/12/2019	0,00133	37,81
31/12/2018	0,00144	39,68

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 la filial en consolidación es el dólar estadounidense.

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 período y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

i) Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta bajo este rubro, los gastos pagados por anticipado, correspondientes principalmente a pólizas de seguros.

j) Propiedades, planta y equipo

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

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

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, bajo criterio de Portuaria Cabo Froward S.A., son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha capitalizado intereses dado que no ha recurrido a financiamiento externo para sus inversiones en activos clasificables.

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 período en que se incurren.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

k) Depreciación de propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

l) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo en los que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedades, planta y equipo. La vida útil asignada para estos bienes será la menor entre la vida útil económica del bien y la duración del contrato.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

m) Impuesto a las utilidades

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

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

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

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

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

n) Activos y pasivos financieros

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

Determinación de valores razonables

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

i. Inversiones financieras

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

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

Asimismo, en caso de existir se aplicará una provisión de incobrabilidad considerando la pérdida esperada en las cuentas por cobrar según establece IFRS 9.

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

iii. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

iv. Cuentas comerciales por pagar

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

v. Pasivos financieros

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

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

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Jerarquías de valor razonable

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 diciembre de 2019, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	<u>Nota</u>					
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	1.769	-	CLP/USD	1.769	1.769
Deudores comerciales y otros	5	10.143	-	CLP	10.143	10.143
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>769</u>	-	CLP	<u>769</u>	<u>769</u>
Total activos		<u><u>12.681</u></u>	<u>-</u>		<u><u>12.681</u></u>	<u><u>12.681</u></u>
Pasivos						
Préstamos que devengan intereses	15	-	14.834	USD	14.834	14.834
Acreedores por leasing financiero	15	-	1.573	CLP/UF	1.573	1.573
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	-	8.508	CLP	8.508	8.508
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	<u>18</u>	CLP	<u>18</u>	<u>18</u>
Total pasivos		<u>-</u>	<u><u>24.933</u></u>		<u><u>24.933</u></u>	<u><u>24.933</u></u>
31 de diciembre de 2018, 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	4.562	-	CLP/USD	4.562	4.562
Deudores comerciales y otros	5	7.823	-	CLP	7.823	7.823
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>270</u>	-	CLP	<u>270</u>	<u>270</u>
Total activos		<u><u>12.655</u></u>	<u>-</u>		<u><u>12.655</u></u>	<u><u>12.655</u></u>
Pasivos						
Préstamos que devengan intereses	15	-	15.114	CLP/USD/UF	15.114	15.114
Acreedores por leasing financiero	15	-	2.138	CLP/UF	2.138	2.138
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	-	9.325	CLP/USD	9.325	9.325
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	-	CLP/USD	-	-
Total pasivos		<u>-</u>	<u><u>26.577</u></u>		<u><u>26.577</u></u>	<u><u>26.577</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ñ) Inventarios

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

o) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 procedentes de contratos con clientes corresponden a la entrada bruta de beneficios económicos durante el ejercicio, surgidos en el curso de las operaciones de la Sociedad. El monto de los ingresos se muestra neto de los impuestos que los gravan, descuentos de precios y otros que afecten directamente el precio de venta.

La Sociedad reconoce sus ingresos de conformidad con la metodología requerida en la IFRS 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos: 1. Identificación del contrato con el cliente; 2. Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato; 3. Determinación del precio de la transacción; 4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y 5. Reconocimiento de los ingresos a medida que se satisfacen las obligaciones de desempeño.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los ingresos operacionales 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 producirán un incremento patrimonial para la compañía. El método utilizado para la determinación del porcentaje de terminación de las operaciones de prestación de servicios es sobre la base devengada, es decir, se considera el total de toneladas transferidas a la fecha de cierre para cada uno de los servicios de carga y descarga.

Los 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 presenta en Nota 18 a)

r) **Uso de estimaciones**

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

i. **Propiedades, planta y equipo e intangibles**

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

ii. **Impuestos diferidos**

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

s) **Método de consolidación**

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

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

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

t) **Segmentos**

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

u) **Nuevos pronunciamientos contables**

- u.i) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019.

Normas e interpretaciones

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- u.ii) 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
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021
Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020
Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia” Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.	01/01/2020
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.	Indeterminado

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NIIF 16 - Arrendamientos

Emitida en enero 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

Se ha realizado una revisión de los cambios y mejoras que ha tenido la NIIF durante el ejercicio 2019, no existiendo cambios significativos en la medición y presentación de los estados financieros consolidados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables

Cambios en políticas contables

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

b) Cambios en estimaciones

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Conceptos	31/12/2019		31/12/2018	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	8.872	-	7.411	-
Deudores varios	<u>657</u>	<u>614</u>	<u>412</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u>9.529</u>	<u>614</u>	<u>7.823</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 está definido contractualmente, y en su mayoría no superan los 90 días. Los saldos que superan los 90 días corresponden a acuerdos de venta, los cuales no presentan deterioro.

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

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Antigüedad (días)	31/12/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$
0 a 30	8.337	5.429
31 a 60	1.169	1.547
61a 90	524	832
91a180	<u>113</u>	<u>15</u>
Total	<u>10.143</u>	<u>7.823</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 1 y MUS\$ 1 respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Concepto	31/12/2019		31/12/2018	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	232	59	208	65
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u>370</u>	<u>197</u>	<u>346</u>	<u>203</u>

Los movimientos de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Movimientos netos al 31/12/2019	Servidumbres MUS\$	Software MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2019	124	65	14	203
Adiciones	-	24	-	24
Diferencia de cambio	-	(9)	-	(9)
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(21)</u>	<u>-</u>	<u>(21)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>
Saldo final al 31/12/2019	<u>124</u>	<u>59</u>	<u>14</u>	<u>197</u>
Movimientos netos al 31/12/2018	Servidumbres MUS\$	Software MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2018	124	43	14	181
Adiciones	-	53	-	53
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(31)</u>	<u>-</u>	<u>(31)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>22</u>
Saldo final al 31/12/2018	<u>124</u>	<u>65</u>	<u>14</u>	<u>203</u>

Los Software corresponden a licencias, 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 periodo es reconocida en el estado de resultados en la cuenta “Depreciación y amortización”, el cual se incluyen en el rubro costo de venta.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

En los estados financieros consolidados, de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha reconocido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Las adiciones del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	31/12/2019			31/12/2018		
	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	4.014	-	4.014	13.687	-	13.687
Terrenos	12.534	-	12.534	11.746	-	11.746
Edificios	5.769	(1.417)	4.352	5.769	(1.153)	4.616
Planta y equipo	15.419	(9.857)	5.562	15.579	(9.279)	6.300
Equipamiento de tec. de la información	550	(456)	94	543	(417)	126
Instalaciones fijas y accesorios	111.406	(33.783)	77.623	94.001	(30.189)	63.812
Vehículos de motor	395	(234)	161	404	(201)	203
Otras propiedades planta y equipos	2.348	(2.217)	131	2.316	(2.030)	286
Totales	152.435	(47.964)	104.471	144.045	(43.269)	100.776

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

Respecto de las obras en curso, durante el ejercicio 2019 se activaron obras de pavimentación de vías de acceso, pavimentación de bodegas, ampliación de canchas de acopio, instalación de cuarta tolva en muelle Chollin, construcción de segunda línea en muelle San José, cintas móviles y reclaimers, entre otros menores. Estos activos no corresponden a activos calificables, razón por la cual no se activaron gastos financieros.

Los activos en leasing financiero mantenidos por la sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan bajo el concepto según corresponda. El importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Concepto	31/12/2019			31/12/2018		
	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	3.104	(881)	2.223	2.114	(468)	1.646
Totales	3.104	(881)	2.223	2.114	(468)	1.646

Al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene obligaciones de registrar costos asociados a control de desmantelamiento de propiedades planta y equipo. De igual modo al cierre del ejercicio no existen indicios de deterioro sobre bienes de propiedades, planta y equipo.

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

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financiero (presentación).	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	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	672	(58)	614	543	(36)	507
Posterior a un año menor de cinco	1.030	(72)	958	711	(30)	681
Total	1.702	(130)	1.572	1.254	(66)	1.188

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	
	31/12/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	15	16
Planta y equipo	273	362
Instalaciones fijas y accesorios	<u>23.170</u>	<u>25.335</u>
Total	<u>25.450</u>	<u>27.705</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al cierre de los ejercicios, no existen bienes que estén temporalmente fuera de uso. La composición de las partidas de los bienes totalmente depreciados y aún en uso corresponden a:

Concepto	Activo fijo Bruto		Valor Residual	
	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Planta y equipo	7.354	6.895	641	542
Instalaciones fijas y accesorios	6.126	7.422	546	522
Equipos de tec. de la información	477	313	4	4
Otras propiedades planta y equipos	<u>936</u>	<u>264</u>	<u>77</u>	<u>11</u>
Total	<u>14.893</u>	<u>14.894</u>	<u>1.268</u>	<u>1.079</u>

Al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen bienes cuyo valor en libros difiera significativamente de su valor razonable.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

Los movimientos para el ejercicio 2019 y 2018, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	Construcción <u>en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	Edificios <u>Neto</u> MUS\$	Planta y <u>equipos, neto</u> MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, <u>neto</u> MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, <u>neto</u> MUS\$	Vehículos de <u>motor, neto</u> MUS\$	Otras propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$	Propiedades , planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2019	13.687	11.746	4.616	6.300	126	63.812	203	286	100.776
Adiciones	5.074	788	-	192	7	2.718	37	29	8.845
Gasto por depreciación	-	-	(264)	(946)	(39)	(3.594)	(76)	(188)	(5.107)
Ventas de activos	-	-	-	(40)	-	-	(3)	-	(43)
Altas construcciones en curso	(14.747)	-	-	60	-	14.687	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	(4)	-	-	-	4	-
Total cambios	(9.673)	788	(264)	(738)	(32)	13.811	(42)	(155)	3.695
Saldo final al 31/12/2019	4.014	12.534	4.352	5.562	94	77.623	161	131	104.471

Los movimientos para el ejercicio 2018, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	Construcción <u>en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	Edificios <u>neto</u> MUS\$	Planta y equipos, <u>neto</u> MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, <u>neto</u> MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, <u>neto</u> MUS\$	Vehículos de motor, <u>neto</u> MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, <u>neto</u> MUS\$	Propiedades, planta y equipo, <u>neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2018	3.784	11.746	4.888	6.607	98	62.950	142	307	90.522
Adiciones	13.267	-	-	545	49	807	110	16	14.794
Gasto por depreciación	-	-	(272)	(929)	(21)	(3.197)	(49)	(37)	(4.505)
Otros incrementos (decrementos)	(3.364)	-	-	77	-	3.252	-	-	(35)
Total cambios	9.903	-	(272)	(307)	28	862	61	(21)	10.254
Saldo final al 31/12/2018	13.687	11.746	4.616	6.300	126	63.812	203	286	100.776

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad mantiene cuentas por pagar correspondientes a adiciones del ejercicio ascendente a MUS\$ 1.477 y MUS\$ 471 respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha determinado una provisión por impuesto a la renta de MUS\$ 4.110 (MUS\$ 3.993 al 31 de diciembre de 2018). Esta provisión se presenta en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes neta de pagos provisionales mensuales por MUS\$ 3.850 (MUS\$ 3.345, al 31 de diciembre del 2018), MUS\$ 61 por concepto de gastos de capacitación (MUS\$ 61 al 31 de diciembre de 2018), MUS\$ 91 por concepto de crédito donaciones y MUS\$ 33 por concepto de crédito por compras de activo fijo (MUS\$ 35 al 31 de diciembre de 2018).

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 14.242 y MUS\$ 13.560 respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	31/12/2019		31/12/2018	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Propiedades, planta y equipo	-	14.946	-	14.080
Obligación leasing (neto)	425	-	321	-
Servidumbres	11	-	-	33
Provisión vacaciones	102	-	98	-
Provisiones varias	166	-	144	-
Gastos por recuperar	-	-	-	10
Total	704	14.946	563	14.123

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se han neteado, debido a que sus plazos de reversos y naturaleza son distintos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos netos que se pagarán en el corto plazo ascienden a MUS\$ 279 y MUS\$ 199, respectivamente.

A partir de la variación de los saldos antes descritos, se generó un cargo a resultado por concepto de impuestos diferidos de MUS\$ 682.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

c) Conciliación tasa efectiva de impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la conciliación de la tasa legal de impuesto a la renta con la tasa efectiva es la siguiente:

Conceptos	31/12/2019		31/12/2018	
	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto Tasa 27%</u>	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto Tasa 27%</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado antes de impuesto	16.844	(4.548)	17.345	(4.683)
Diferencias permanentes en RLI	1.840	497	1.400	378
Déficit/superávit año anterior	-	(50)	-	-
Diferencia permanente por conversión a dólar	<u>(2.746)</u>	<u>(741)</u>	<u>(3.796)</u>	<u>(1.025)</u>
Total gasto por impuesto	<u>-</u>	<u>(4.842)</u>	<u>-</u>	<u>(5.330)</u>
Desglose gasto corriente/diferido:				
Provisión impuesto renta	-	(4.110)	-	(3.993)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	<u>-</u>	<u>(50)</u>	<u>-</u>	<u>116</u>
Sub total gasto por Impuesto renta	<u>-</u>	<u>(4.160)</u>	<u>-</u>	<u>(3.877)</u>
Efecto por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(682)</u>	<u>-</u>	<u>(1.453)</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(4.842)</u>	<u>-</u>	<u>(5.330)</u>
Tasa efectiva	<u>-</u>	<u>28,74%</u>	<u>-</u>	<u>30,73%</u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Concepto	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Saldos en bancos	906	2.012
Fondos Mutuos	863	2.550
Total	<u>1.769</u>	<u>4.562</u>

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

	<u>Moneda</u>	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	766	1.459
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	140	553
Total		<u>906</u>	<u>2.012</u>

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

<u>Institución</u>	<u>concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Banco Santander	Fondos mutuos money market corporativos	CLP	863	2.550
	Total		<u>863</u>	<u>2.550</u>

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Concepto	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Gastos pagados por anticipado (seguros)	238	283
Otros gastos anticipados	118	186
Otros	-	122
Total	<u>356</u>	<u>591</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	750	265
96.609.320-k	CPT Welboats S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	5	2
76.177.481-6	Talcahuano Terminal Portuario S.A.	Chile	Cta. Cte. Mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	14	3
							769	270

b) Documentos y cuentas por pagar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	14	-
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de Matriz	\$	4	-
							18	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de los ejercicios no existen montos provisionados por concepto de incobrables.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

c) Transacciones:

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

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda de la transacción</u>	<u>31/12/2019</u>		<u>31/12/2018</u>	
						<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
						<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>	<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Matriz Común	Agenciamiento	\$	83	(83)	90	(90)
				Servicio de muellaje	\$	13	13	44	44
				Logística	\$	7	(7)	12	(12)
				Arriendo de equipos	\$	683	(683)	507	(507)
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	138	(138)	125	(125)
				Otros servicios	\$	-	-	5	(5)
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Chile	Asociada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	41	(41)	58	(58)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Asociada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	89	(89)	40	(40)
CPT Wellboats S.A.	96.609.320-K	Chile	Asociada de Matriz	Arriendo de equipos	\$	18	18	9	9

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 26 de abril de 2019. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 29 de mayo de 2019 quedando compuesto por:

Presidente	Antonio Jabat Alonso
Vicepresidente	Francisco Gardeweg Ossa
Directores	José Manuel Urenda Salamanca
	Beltrán Urenda Salamanca
	Franco Montalbetti Moltedo
	Luis Mancilla Pérez
	Felipe Irarrázaval Ovalle

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

iii) Retribución al Directorio

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nombre	Cargo	31/12/2019				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	27	27	57	111
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – diciembre	20	20	42	82
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	13	28	54
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	12	28	53
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – diciembre	13	13	28	54
Luis Mancilla Pérez	Director	enero – diciembre	13	13	28	54
Felipe Morandé Lavín	Director	enero – junio	-	-	14	14
			99	98	225	422

Nombre	Cargo	31/12/2018				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	28	28	56	114
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – diciembre	21	21	42	84
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	14	14	29	57
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	14	14	29	57
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – diciembre	14	14	29	57
Luis Mancilla Pérez	Director	enero – diciembre	14	14	29	57
Felipe Morandé Lavín	Director	enero – junio	7	7	19	33
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Ex Director		-	-	2	2
			112	112	235	461



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Asimismo, cabe informar que durante el período 2019 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 137 (MUS\$ 133 en 2018).

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

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Juan Bilbao García	Gerente General
Gonzalo Rojas Salcedo	Gerente de Administración y Finanzas
Fernando Orellana Nuñez	Gerente Terminal Calbuco
Diego Alfaro Hoeneisen	Gerente Terminal Coronel

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 1.169 para el ejercicio de 2019 (MUS\$ 1.230 para el ejercicio 2018), esta remuneración incluye sólo los sueldos y salarios, debido a que no existen planes de incentivo para el personal clave de la Gerencia.

Al cierre de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Gerentes y ejecutivos	5	5
Profesionales y técnicos	35	35
Trabajadores y otros	335	308
Total	<u>375</u>	<u>348</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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 12 – INVENTARIOS CORRIENTES

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Insumos	23	26
Total	<u>23</u>	<u>26</u>

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el ejercicio 2019 asciende a MUS\$ 1.132 (MUS\$ 1.200 para el ejercicio 2018).

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

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

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

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

No existen variaciones en el número de acciones durante el ejercicio 2019 y 2018.

Capital:

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Ejercicio comprendido entre 01/01/2019 al 31/12/2019 MUS\$	Ejercicio comprendido entre 01/01/2018 al 31/12/2018 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	12.002	12.015
Resultado disponible para accionistas comunes básico	12.002	12.015
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,10598	0,10610

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los ejercicios 2019 y 2018, se basa en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única. No existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 31 de diciembre de 2019:

<u>Tipo de Accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>
10% o más de participación	91,93	1
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	7,03	50
Inversión inferior a UF 200	1,04	742
Total	100	793
Controlador de la Sociedad	91,93	1



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

c) Dividendo:

i) Política de dividendos

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

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

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

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

	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<u>12.002</u>	<u>12.015</u>
Utilidad líquida a distribuir	<u>12.002</u>	<u>12.015</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 58.557 y MUS\$ 53.759 respectivamente.

ii) Dividendos distribuidos

Con fecha 26 de abril de 2019, se celebró la Vigésima Quinta 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 2018 de US\$ 0,06366 por acción.

Con fecha 27 de abril de 2018, se celebró la Vigésima Cuarta 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 2017 de US\$ 0,06393 por acción.

iii) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante los ejercicios 2019 y 2018, son los siguientes:

	<u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Saldo inicial	3.705	3.719
Exceso sobre dividendo provisionado año anterior	3.604	3.620
Dividendos pagados	(7.160)	(7.132)
Dividendo provisionado	3.601	3.605
Diferencia de cambio	<u>(33)</u>	<u>(107)</u>
Total provisión de dividendo	<u>3.717</u>	<u>3.705</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Filial	Porcentaje Interés no controlador		Interés no controlador patrimonio		Participación en resultado Ingreso (pérdida)	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

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

e) Gestión del Capital

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

f) Otras reservas

	31/12/2019	31/12/2018
	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
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 diciembre de 2019							
				Activos <u>totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	<u>Patrimonio</u> MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	13	-	-	1

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

<u>Entidad acreedora</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>													
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva %</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>90 días a 1 año MUS\$</u>	<u>Total corto plazo MUS\$</u>	<u>Más de 1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Más de 5 años MUS\$</u>	<u>Total largo plazo MUS\$</u>	<u>Año vencimiento</u>
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+3,27	4,16	-	3.062	3.062	-	-	-	-	2021
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,30	273	150	423	4.737	513	-	5.250	2023
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,13	249	150	399	1.000	4.700	-	5.700	2024
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	75	152	227	-	-	-	-	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	1,51	1,51	25	78	103	62	-	-	62	2021
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	5,95	5,95	23	73	96	173	-	-	173	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,01	4,01	6	16	22	43	-	-	43	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,31	4,31	42	125	167	357	323	-	680	2024
								693	3.806	4.499	6.372	5.536	-	11.908	

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500.

Deuda Financiera a EBITDA igual o inferior a 4 veces para el año 2012 y 2013 y 3 veces a partir del año 2014. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado obtenido es de 0,64 y 0,56 veces, respectivamente.

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

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

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

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

<u>Entidad acreedora</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>													
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva %</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>90 días a 1 año MUS\$</u>	<u>Total corto plazo MUS\$</u>	<u>Más de 1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Más de 5 años MUS\$</u>	<u>Total largo plazo MUS\$</u>	<u>Año vencimiento</u>
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+3,27	4,16	-	3.063	3.063	3.059	-	-	3.059	2021
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,30	290	150	440	1.979	3.571	-	5.550	2023
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,13	-	76	76	400	1.800	725	2.925	2024
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	77	235	312	239	-	-	239	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	1,51	1,51	26	80	106	173	-	-	173	2021
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	5,95	5,95	22	68	90	198	71	-	269	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,01	4,01	6	17	23	68	-	-	68	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,31	4,31	44	130	174	524	161	-	685	2024
								465	3.819	4.284	6.640	5.603	725	12.968	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Entidad acreedora

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	Monto capital <u>adeudado</u> MUS\$	Hasta 90 <u>días</u> MUS\$	Más de 90 <u>días a un</u> <u>año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 5</u> <u>años</u> MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	3.059	-	3.059	-	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	5.550	150	150	4.737	513	-
Banco Santander	97036000-K	USD	6.000	150	150	1.000	4.700	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	229	76	153	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	170	27	81	62	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	292	27	82	183	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	943	50	151	404	338	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	69	6	18	45	-	-
Total			16.312	486	3.844	6.431	5.551	-

Entidad acreedora

Al 31 de diciembre de 2018

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	Monto capital <u>adeudado</u> MUS\$	Hasta 90 <u>días</u> MUS\$	Más de 90 <u>días a un</u> <u>año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 5</u> <u>años</u> MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	6.117	-	3.063	3.058	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	5.850	290	150	1.979	3.571	-
Banco Santander	97036000-K	USD	3.000	-	76	575	1.800	725
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	550	80	240	240	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	278	23	77	172	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	359	25	80	290	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	860	41	130	683	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	90	5	16	37	-	-
Total			17.104	464	3.832	7.034	5.371	725



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019

	Saldo al 01/01/2019	Flujos				Otros	Saldo al 31/12/2019
		Pagos		Nuevos créditos	Intereses devengados		
		Capital	Intereses				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes							
Préstamos bancarios	15.114	(3.359)	(603)	3.000	603	79	14.834
Oblig. por arrendamiento financiero	2.138	(636)	(53)	-	53	71	1.573
Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	17.252	(3.995)	(656)	3.000	656	150	16.407

Al 31 de diciembre de 2018

	Saldo al 01/01/2018	Flujos				Otros	Saldo al 31/12/2018
		Pagos		Nuevos créditos	Intereses devengados		
		Capital	Intereses				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes							
Préstamos bancarios	15.182	(3.209)	(552)	3.000	140	553	15.114
Oblig. por arrendamiento financiero	1.474	(725)	(57)	1.346	57	43	2.138
Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	16.656	(3.934)	(609)	4.346	197	596	17.252



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 16 – GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Conceptos</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	6.701	6.607
Sobretiempos	359	323
Aportes patronales	669	617
Gratificaciones	1.277	1.310
Colación y movilización	1.351	1.235
Otros	71	239
Total	<u>10.428</u>	<u>10.331</u>

Estos valores fueron devengados durante los ejercicios de 2019 y 2018, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración, según corresponda.

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

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	MUS\$	MUS\$
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Acreeedores comerciales	2.926	4.353
Otras cuentas por pagar	5.582	4.972
Total	<u>8.508</u>	<u>9.325</u>

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

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

<u>Conceptos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	MUS\$	MUS\$
Impuestos por pagar	739	470
Obligaciones previsionales	293	302
Dividendos por pagar	3.717	3.705
Honorarios por pagar	11	5
Seguros por pagar	9	9
Otros	813	481
Total	<u>5.582</u>	<u>4.972</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

<u>Proveedor</u>	Saldos	Saldos
	31/12/2019	31/12/2018
	MUS\$	MUS\$
Ingenieria de Proteccion.	341	26
Enel Generación Chile S.A.	319	245
Puga Mukica Asociados S.A.	191	1.397
Cía. De Petroleos de Chile S.A.	174	179
ADM Chile Comercial Ltda	129	23
Serv. Forestales y Comerc. Ltda.	114	104
Constructora Harry Werner Ltda.	98	17
Constructora Rio Negro S.A.	68	98
Metatron Mining and Energy Solution S.A.	64	60
Inversiones Akme S.A.	57	-
Cía. General de Electricidad S.A.	57	44
ISS Servicios Integrales Ltda.	49	57
Víctor Yagode Soto	47	33
Doris Kappes Fritzsche	47	39
Naviera Arauco Ltda.	46	51
Sociedad SYM Logistics SPA	45	-
Constructora DYF SPA	44	-
Logística Werner SPA	43	-
Soc. Constructora Conscret Ltda	41	28
Sotmetal S.A.	41	135
Sociedad Austral de Electricidad S.A.	40	79
Guillermo Joel Gonzalez Saez	36	2
Forestal Los Lagos S.A.	35	10
Bomac Spa	34	23
Multiservicios Bio Bio Cia. Ltda.	32	33
Cemento Polpaico S.A.	27	27
Astillas Exportaciones Ltda.	23	42
Revesol	21	2
Soindus Comercial Ltda.	19	-
Bice Vida Compañía De Seguros S.A.	18	19
Volterra S.A.	15	27
Jose Luis Figueroa Neira	15	15
Safe Seguridad S.A.	14	3
Luis Rigoberto Paredes Muñoz	14	-
Servicios Caryher Ltda.	14	1
Energy Sur Ingeniería S.A.	13	-
VP Construcciones Spa	13	30
Comaco S.A.	12	-
Otros	516	1.504
Total	<u>2.926</u>	<u>4.353</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las deudas por compras o prestación de servicios no generan intereses y corresponden en su totalidad a proveedores nacionales, cuyo período promedio de pago corresponde a 30 días.

a.3) La estratificación de la deuda comercial según su vencimiento es la siguiente:

Proveedores con pagos al día al 31 de diciembre de 2019:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más	Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
Productos	270	17	-	-	-	-	287	30
Servicios	469	460	-	-	-	-	929	30
Otros	11	1.699	-	-	-	-	1.710	45
Total MUS\$	<u>750</u>	<u>2.176</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.926</u>	

Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2019:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más	Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total MUS\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

Proveedores con pagos al día al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más	Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
Productos	401	26	-	-	-	-	427	30
Servicios	697	685	-	-	-	-	1.382	30
Otros	16	2.528	-	-	-	-	2.544	45
Total MUS\$	<u>1.114</u>	<u>3.239</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.353</u>	

Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más	Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total MUS\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en el ítem otros se incluyen las cuentas por pagar a compañías de factoring.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios son los siguientes:

	01/01/2019 <u>31/12/2019</u> MUS\$	01/01/2018 <u>31/12/2018</u> MUS\$
Servicios de importación	20.425	20.428
Servicios de exportación	25.099	26.990
Servicios de cabotaje	1.736	1.473
Otros servicios	<u>1.384</u>	<u>1.886</u>
Total ingresos operacionales	<u><u>48.644</u></u>	<u><u>50.777</u></u>

b) Costos de ventas

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

	01/01/2019 <u>31/12/2019</u> MUS\$	01/01/2018 <u>31/12/2018</u> MUS\$
Servicios de muellaje	375	666
Servicios de transferencia	3.145	3.919
Servicios de recepción y acopio	2.671	2.556
Servicios de desacopio	978	1.186
Otros costos operacionales	13.642	14.256
Depreciación	<u>4.837</u>	<u>4.251</u>
Total costos operacionales	<u><u>25.648</u></u>	<u><u>26.834</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones incluidas en el costo de venta ascienden a MUS\$ 8.313 y MUS\$ 8.296.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

c) **Gastos de administración**

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	<u>01/01/2019</u> <u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>01/01/2018</u> <u>31/12/2018</u> MUS\$
Gastos de personal	2.334	2.210
Gastos asesorías	378	347
Patentes	203	198
Contribuciones	332	321
Depreciación	270	253
Retribuciones al directorio	559	594
Otros gastos	792	928
Total gastos de administración	<u>4.868</u>	<u>4.851</u>

d) **Otros ingresos por función**

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

	<u>01/01/2019</u> <u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>01/01/2018</u> <u>31/12/2018</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	104	79
Otros ingresos	79	94
Total Ingresos por función	<u>183</u>	<u>173</u>

e) **Otros gastos por función**

El detalle de los gastos por función es el siguiente:

	<u>01/01/2019</u> <u>31/12/2019</u> MUS\$	<u>01/01/2018</u> <u>31/12/2018</u> MUS\$
Otros	8	65
Total gastos por función	<u>8</u>	<u>65</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	01/01/2019 31/12/2019 MUS\$	01/01/2018 31/12/2018 MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	94	116
Intereses financieros	814	831
Total costos financieros	908	947

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

	31/12/2019		31/12/2018	
	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	1.769	-	4.562	-
Dólares	140	-	553	-
\$ No reajustables	1.629	-	4.009	-
Otros activos no financieros corrientes	89	267	283	308
\$ No reajustables	89	267	283	308
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7.146	2.383	7.057	766
\$ No reajustables	7.146	2.383	7.057	766
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	769	-	270	-
\$ No reajustables	769	-	270	-
Inventarios	23	-	26	-
\$ No reajustables	23	-	26	-
Activos por impuesto, corriente	-	-	98	-
\$ No reajustables	-	-	98	-
Total activos	9.796	2.650	12.296	1.074
Dólares	140	-	553	-
\$ no reajustables	9.656	2.650	11.743	1.074



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>31/12/2019</u>			<u>31/12/2018</u>		
	Más de 1 hasta 3 <u>años</u> MUS\$	Más de 3 hasta 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 1 hasta 3 <u>años</u> MUS\$	Más de 3 hasta 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 5 <u>años</u> MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	320	294	-	-	-	-
\$ No reajustables	320	294	-	-	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	197	-	-	203
Dólares	-	-	197	-	-	203
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	104.471	-	-	100.776
Dólares	-	-	104.471	-	-	100.776
Impuestos diferidos	704	-	-	563	-	-
Dólares	704	-	-	563	-	-
Total, activos no corrientes	1.024	294	104.669	563	-	100.980
Dólares	704	-	104.669	563	-	100.980
\$ no reajustables	320	294	-	-	-	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	31/12/2019				31/12/2018			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	522	-	3.362		290	-	3.289	
Dólares	522	-	3.362		290	-	3.289	
Arrendamiento financiero	171	-	444	100	175	-	530	100
Dólares	71	100	214	100	72	100	215	100
UF	100	100	230	100	103	100	315	100
Otros pasivos corrientes	5.263	100	3.717	100	6.531	100	3.705	100
Dólares	-	-	3.717	100	-	-	3.705	100
\$ No reajustables	5.263	100	-		6.531	100	-	
Total Pasivos corrientes	5.956		7.523		6.996		7.524	
Dólares	593		7.079		362		7.209	
\$ No reajustables	5.956		-		6.531		-	
UF	100		444		103		315	

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

	31/12/2019				31/12/2018			
	Más de 1 a 5 años		Más de 5 años		Más de 1 a 5 años		Más de 5 años	
	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija
Préstamos bancarios	10.950	-	-	-	10.809	-	725	-
Dólares	10.950	-	-	-	10.809	-	725	-
Arrendamiento Financiero	958	-	-	-	1.434	-	-	-
Dólares	896	100	-	-	1.022	100	-	-
UF	62	100	-	-	412	100	-	-
Otros Pasivos no corrientes	-	-	14.946	-	-	-	14.123	-
Dólares	-	-	14.946	-	-	-	14.123	-
Total pasivos no corrientes	11.908		14.946		12.243		14.848	
Dólares	11.846		14.946		11.831		14.848	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	62		-		412		-	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$260 (MUS\$78 en 2018). Estos desembolsos se cargan a resultado en el período en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 fluctuarán debido al tipo de cambio. La exposición de la Sociedad a los riesgos de variación de tipo de cambio se relaciona principalmente a las actividades operacionales de la Sociedad, es decir, cuando los ingresos o gastos son denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Sociedad.

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS 6.562 si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 312, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 345. 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\$ 586, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 648. Cabe señalar que, por la estructura de activos y pasivos en moneda nacional, los efectos en resultados se ven compensados, no generando efectos significativos en resultados.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, la variación de la moneda local respecto del dólar no ha afectado los resultados contables de la Sociedad.

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

a.2) Riesgo de precio

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

a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 31 de diciembre de 2019, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a:	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Libor + spread fijo	89	163

Un alza de cada punto porcentual en la tasa podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 163 para un ejercicio de 12 meses.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

b) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio relacionado a los saldos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia de cada cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. Para la Sociedad el riesgo asociado a los créditos a clientes es poco significativo, ya que los períodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 31 de diciembre no se contabilizaron provisiones por incobrables.

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

c) Riesgo de liquidez

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

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

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene varias demandas judiciales en proceso. Al cierre del ejercicio no se efectuaron provisiones por este concepto, debido a que atendiendo el estado actual de estos procesos no es posible estimar si generarán alguna obligación por estas causas.

El detalle de estos juicios es el siguiente:

Causa Rol 26-2016 "Troncoso y otros con Portuaria Cabo Froward y Enel, demanda de indemnización de perjuicios extracontractual presentado por 156 personas por daño moral.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no está afectada a contingencias ni compromisos.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las garantías es el siguiente:

Acreedor de la <u>garantía</u>	<u>Deudor</u>		Tipo de <u>Garantía</u>	<u>Activos comprometidos</u>		<u>Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre</u>		Año de liberación <u>de garantía</u>
	<u>Nombre</u>	<u>Relación</u>		<u>Tipo</u>	<u>Valor contable MUS\$</u>	<u>31/12/2019 MUS\$</u>	<u>31/12/2018 MUS\$</u>	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	3.998	-	-	2020
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	21.452	14.834	15.114	2022

NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 24 - SANCIONES

a) De la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras autoridades administrativas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.