



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Preparados de acuerdo a NIIF al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses

CONTENIDO

	Página
Estados de situación financiera consolidados	
Estados de resultados por función consolidados	
Estados de resultados integrales consolidados	
Estados de cambios en el patrimonio consolidados	
Estados consolidados de flujos de efectivo	
Nota 1 – Información corporativa	1
Nota 2 – Criterios contables aplicados	1
Nota 3 – Combinaciones de negocio	16
Nota 4 – Cambios contables	17
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17
Nota 6 – Intangibles	18
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	19
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	23
Nota 9 – Efectivo y equivalente al efectivo	26
Nota 10 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	27
Nota 11 – Inventarios	32
Nota 12 – Patrimonio	33
Nota 13 – Información financiera resumida de subsidiarias	37
Nota 14 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	38
Nota 15 – Beneficios y gastos a empleados	42
Nota 16 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42
Nota 17 – Otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	44
Nota 18 – Ingresos y gastos	44
Nota 19 – Moneda nacional y extranjera	46
Nota 20 – Medio ambiente	50
Nota 21 – Administración del riesgo	50
Nota 22 – Contingencias y compromisos	53
Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros	53
Nota 24 – Sanciones	53



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(En miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
		MUS\$	MUS\$
		No auditado	Auditado
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	754	519
Otros activos no financieros, corrientes		938	561
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	4.387	3.499
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(10)	-	1
Inventario corrientes	(11)	41	34
Activos por impuestos, corrientes	(8)	1.953	817
Total activos corrientes		<u>8.073</u>	<u>5.431</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	189	188
Propiedades, planta y equipo	(7)	85.492	87.900
Activos por impuestos diferidos	(8)	242	229
Total activos no corrientes		<u>85.924</u>	<u>88.318</u>
Total de activos		<u>93.997</u>	<u>93.749</u>

Las Notas adjuntas números 1 al 24, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013
 (En miles de dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
		MUS\$	MUS\$
		No auditado	Auditado
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	(14)	7.251	7.221
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(16)	3.219	3.338
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(10)	3	244
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		254	221
Otros pasivos no financieros, corrientes	(17)	-	16
Total pasivos corrientes		10.727	11.040
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(14)	18.489	20.643
Pasivo por impuestos diferidos, no corrientes	(8)	10.233	5.767
Total pasivos no corrientes		28.722	26.410
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	(12)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(12)	35.005	36.756
Otras reservas	(12)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		54.548	56.299
Participaciones no controladoras	(12)	-	-
Total patrimonio		54.548	56.299
Total pasivo y patrimonio		93.997	93.749

Las Notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



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

	Nota	Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los periodos comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de	
		2014 MUS\$	2013 MUS\$	2014 MUS\$	2013 MUS\$
		No auditado	No auditado	No auditado	No auditado
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	18.715	24.339	5.445	7.142
Costo de ventas	(18)	(12.356)	(15.285)	(3.467)	(5.087)
Ganancia bruta		6.359	9.054	1.978	2.055
Otros ingresos por función	(18)	148	80	78	38
Gastos de administración	(18)	(2.590)	(2.791)	(822)	(920)
Otros gastos por función	(18)	(1.312)	(36)	(35)	(10)
Ingresos financieros		-	4	-	-
Costos financieros	(18)	(849)	(1.141)	(262)	(332)
Diferencias de cambio		124	(47)	85	(2)
Resultados por unidades de reajuste		(61)	(26)	(12)	(26)
Ganancia antes de impuesto		1.819	5.097	1.010	803
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(921)	(1.402)	(596)	(126)
Ganancia del ejercicio		898	3.695	414	677
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación no controladora					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		898	3.695	414	677
Ganancia atribuible a participación no controladores		-	-	-	-
Ganancia del ejercicio		898	3.695	414	677
Ganancia por acción					
Acciones comunes					
Ganancias básicas por acción	(12)	0,00793	0,03263	0,00442	0,00077
Ganancias por acción diluida		-	-	-	-

Las Notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados



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

	Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los periodos comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de	
	2014	2013	2014	2013
	MUS\$ No auditado	MUS\$ No auditado	MUS\$ No auditado	MUS\$ No auditado
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Ganancia del ejercicio	898	3.695	414	677
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Otro resultado integral		-		-
Total Componente de otro resultado integral				-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	898	3.695	414	677
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A				
Los propietarios de la controladora	898	3.695	414	677
Participaciones no controladoras		-		-
Resultado integral total	898	3.695	414	677

Las Notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
 Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 (No auditados)
 (en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u>	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u>	<u>Otras reservas varias</u>	<u>Total otras reservas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Patrimonio total</u>
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial período actual 01.01.2014	(12)	15.786	975	2.782	3.757	36.756	56.299	-	56.299
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	898	898	-	898
Dividendos		-	-	-	-	(272)	(272)	-	(272)
Disminución por otros cambios en el patrimonio		-	-	-	-	(2.377)	(2.377)	-	(2.377)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	(1.751)	(1.751)	-	(1.751)
Saldo final período actual 30.09.2014	(12)	15.786	975	2.782	3.757	35.005	54.548	-	54.548
Saldo inicial período anterior al 01.01.2013	(12)	15.786	975	2.782	3.757	35.289	54.832	-	54.832
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	3.695	3.695	-	3.695
Dividendos		-	-	-	-	(1.840)	(1.840)	-	(1.840)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	1.855	1.855	-	1.855
Saldo final período anterior al 30.09.2013	(12)	15.786	975	2.782	3.757	37.144	56.687	-	56.687

Las Notas adjuntas números 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



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

Por los periodos de nueve meses
terminados
al 30 de septiembre de

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Estados de flujos de efectivo, (método directo)		MUS\$	MUS\$
<u>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</u>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		20.440	25.741
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		15	248
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(10.073)	(11.928)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.124)	(5.763)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(468)	(668)
Impuestos a las ganancias pagados		-	244
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	28
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		3.790	7.902
<u>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</u>			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		16	-
Compra de propiedades, planta y equipo	(7)	(364)	(1.523)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(348)	(1.523)
<u>Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación</u>			
Importes procedentes de préstamos corto plazo	(14)	2.345	846
Total importes procedentes de préstamos		2.345	846
Pagos de préstamos	(14)	(4.310)	(5.683)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(14)	(399)	(384)
Dividendos pagados	(12)	(256)	(1.624)
Intereses pagados		(579)	(962)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(3.199)	(7.807)
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		243	(1.428)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(8)	119
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		235	(1.309)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		519	2.263
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	(9)	754	954

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2014, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 26 de noviembre de 2014.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) **Período contable**

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

Estados de Situación Financiera: por los periodos de nueve y doce meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente.

Estados de cambios en el patrimonio, estados de resultados por función e integrales y estados de flujos de efectivo: por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

b) **Bases de preparación**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las interpretaciones (IFRIC en su sigla inglés) aplicables a las entidades que reportan bajo NIIF, excepto por lo instruido en Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros en el cual establece forma excepcional de contabilización de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos por la Ley N° 20.780, publicada en el Diario Oficial el 29 de septiembre de 2014.

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

d) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados intermedios del 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 intermedios de Portuaria Cabo Froward S. A. y filial incluyen activos y pasivos al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y resultados y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013. 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 12 d).

La sociedad incluida en la consolidación es:

<u>RUT</u>	<u>Nombre sociedad</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
				<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

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

<u>Fecha</u>	<u>\$</u>	<u>UF</u>
30-09-2014	0,00167	40,33
31-12-2013	0,00191	44,43
30-09-2013	0,00198	45,79

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

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

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

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

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

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

h) Intangibles

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

i) Otros activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta bajo este rubro, los gastos pagados por anticipado, correspondientes principalmente a pólizas de seguros.

j) Propiedades, planta y equipo

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

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

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, bajo criterio de Portuaria Cabo Froward S.A., son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización. Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no ha capitalizado intereses debido a que no ha adquirido o desarrollado activos calificables.

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

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

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

k) Depreciación de propiedades, planta y equipo

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

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

l) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo en los que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedades, planta y equipo. La vida útil asignada para estos bienes, será la menor entre la vida útil económica del bien y la del contrato. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasing implícitos. Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 no se identificaron leasing implícitos.

m) Impuesto a las utilidades

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

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para períodos anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada período o ejercicio, siendo de un 21% para el período 2014 y 20% para el ejercicio 2013.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

m) Impuesto a las utilidades (continuación)

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

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

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (reforma tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del período, han sido contabilizados como Resultados Acumulados. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del período de acuerdo a la NIC 12

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

De acuerdo a la Ley N°20.455 en Chile la tasa de impuesto a la renta para el año comercial 2014 es de un 21% y 20% para el 2013.

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:

Inversiones financieras

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

i. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

ii. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

iii. Cuentas comerciales por pagar

Los cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El detalle de estos conceptos se encuentra en Nota 16.

iv. Pasivos financieros

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

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

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.

Jerarquías de valor razonable

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

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

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

flujos de efectivo del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) **Activos y pasivos financieros (continuación)**

Categorías de activos y pasivos financieros

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

30 de septiembre de 2014, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	<u>Nota</u>					
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	754	-	CLP/USD	754	754
Deudores comerciales y otros	5	4.387	-	CLP	4.387	4.387
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	-	-	CLP	-	-
Total Activos		<u>5.141</u>	<u>-</u>		<u>5.141</u>	<u>5.141</u>
Pasivos						
Otros Pasivos financieros						
Prestamos que devengan intereses	14	-	25.058	USD/UF/CLP	25.058	25.058
Acreeedores por leasing financiero	14	-	682	USD/UF	682	723
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	-	3.219	CLP	3.219	3.219
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	-	3	CLP	3	3
Total pasivos		<u>-</u>	<u>28.962</u>		<u>28.962</u>	<u>29.003</u>
31 de diciembre de 2013, en MUS\$						
	<u>Nota</u>					
Activos						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	519	-	CLP/USD	519	519
Deudores comerciales y otros	5	3.499	-	CLP	3.499	3.499
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	1	-	CLP	1	1
Total activos		<u>4.019</u>	<u>-</u>		<u>4.019</u>	<u>4.019</u>
Pasivos						
Otros pasivos financieros						
Prestamos que devengan intereses	14	-	27.139	USD/UF/CLP	27.139	27.139
Acreeedores por leasing financiero	14	-	725	USD/UF	725	774
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	-	3.338	CLP	3.338	3.338
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	-	244	CLP	244	244
Total Pasivos		<u>-</u>	<u>31.446</u>		<u>31.446</u>	<u>31.495</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS(CONTINUACIÓN)

ñ) Inventarios

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la sociedad no mantiene obligaciones implícitas.

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

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

q) Ingresos y gastos

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS(CONTINUACIÓN)

r) Uso de estimaciones

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

i. Propiedades, planta y equipo e intangibles

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

ii. Impuestos diferidos

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

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

s) Método de consolidación

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

t) Segmentos

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

u) Nuevos pronunciamientos contables

i) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014:

Normas e interpretaciones	Obligatorias para ejercicios iniciados a partir de
<i>CINIIF 21 "Gravámenes"</i> - Publicada en mayo 2013. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2014
Enmiendas	Obligatorias para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a <i>NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"</i> , sobre compensación de activos y pasivos financieros - Publicada en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014
Enmienda a <i>NIC 27 "Estados Financieros Separados"</i> , <i>NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"</i> y <i>NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"</i> , para entidades de inversión - Publicada en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	01/01/2014
Enmienda a <i>NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"</i> - Publicada en mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Enmienda a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, sobre novación de derivados y contabilidad de cobertura – Publicada en junio de 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. Su adopción anticipada está permitida. 01/01/2014

Enmienda a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, sobre novación de derivados y contabilidad de cobertura – Publicada en junio de 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. Su adopción anticipada está permitida. 01/01/2014

- ii) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
<i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.	01/01/2016
<i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2017



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIC 19 “Beneficios a los empleados”</i>, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.</p>	01/07/2014
<p>Enmienda a <i>NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”</i>, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”</i>, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”</i>, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 27 “Estados financieros separados”</i>, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”</i>. 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.</p>	01/01/2016



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica las definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014
NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.	01/07/2014
NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014
NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.	01/07/2014
NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.	01/07/2014
NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014
NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013.	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.	01/07/2014
NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.	01/07/2014
NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.	01/07/2014
NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.	01/07/2014
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".</i> La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ', simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta”	01/01/2016



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva. 01/01/2016

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado. 01/01/2016

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva. 01/01/2016

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

NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables

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

b) Cambios en estimaciones

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

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Conceptos	30 de septiembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	MUS\$		MUS\$	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Deudores por ventas	2.679	-	2.493	-
Deudores varios	<u>1.708</u>	<u>-</u>	<u>1.006</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u>4.387</u>	<u>-</u>	<u>3.499</u>	<u>-</u>

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los saldos por cobrar no devengan intereses y los plazos de pago están definidos contractualmente. Al cierre de cada estado financiero no existen montos provisionados por concepto de incobrables.

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo de deudores varios corresponde principalmente a montos por concepto de recupero de gastos por daños a la infraestructura, dichos valores están respaldados por cartas de garantías a favor de la Sociedad.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Antigüedad (días)	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	MUS\$	MUS\$
0 a 30	2.497	3.035
31 a 60	95	206
61 a 90	1.730	113
91 a 180	22	13
181 a 360	<u>43</u>	<u>132</u>
Total	<u>4.387</u>	<u>3.499</u>

NOTA 6 - INTANGIBLES

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	118	51	116	50
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u>256</u>	<u>189</u>	<u>254</u>	<u>188</u>

Los movimientos de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

<u>Movimientos netos al 30.09.2014</u>	Servidumbres MUS\$	Software neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2014	124	50	14	188
Adiciones	-	9	-	9
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(8)</u>	<u>-</u>	<u>(8)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Saldo final al 30.09.2014	<u>124</u>	<u>51</u>	<u>14</u>	<u>189</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 6– INTANGIBLES (CONTINUACIÓN)

<u>Movimientos netos al 31.12.2013</u>	<u>Servidumbres</u> <u>MUS\$</u>	<u>Software</u> <u>neto</u> <u>MUS\$</u>	<u>Derechos</u> <u>MUS\$</u>	<u>Total</u> <u>Intangibles,</u> <u>neto</u> <u>MUS\$</u>
Saldo inicial al 01.01.2013	124	65	14	203
Adiciones	-	4	-	4
Amortizaciones	-	(19)	-	(19)
Movimientos, subtotal	-	(15)	-	(15)
Saldo final al 31.12.2013	<u>124</u>	<u>50</u>	<u>14</u>	<u>188</u>

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

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

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

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

En los estados financieros, del periodo terminado al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no se ha reconocido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Dentro de la fila de “Adiciones”, las adiciones del periodo terminado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2014</u>			<u>31.12.2013</u>		
	<u>Activo fijo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Activo fijo</u>	<u>Activo fijo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Activo fijo</u>
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Construcción en curso	732	-	732	526	-	526
Terrenos	11.812	-	11.812	11.812	-	11.812
Edificios	1.526	(378)	1.148	1.526	(330)	1.196
Planta y equipo	13.060	(6.339)	6.721	12.755	(5.707)	7.048
Equipos de tecn. de la información	455	(315)	140	448	(292)	156
Instalaciones fijas y accesorios	81.416	(17.064)	64.352	81.416	(15.029)	66.387
Vehículos de motor	308	(102)	206	341	(82)	259
Otras propiedades planta y equipos	2.207	(1.826)	381	2.254	(1.738)	516
Totales	<u>111.516</u>	<u>(26.024)</u>	<u>85.492</u>	<u>111.078</u>	<u>(23.178)</u>	<u>87.900</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

Los activos en leasing financiero mantenidos por la sociedad al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se presentan bajo el concepto según corresponda, el importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

Concepto	30.09.2014			31.12.2013		
	Activo fijo <u>bruto</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Activo fijo <u>neto</u>	Activo fijo <u>bruto</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Activo fijo <u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	1.684	(509)	1.175	1.385	(340)	1.045
Totales	1.684	(509)	1.175	1.385	(340)	1.045

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

<u>Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financiero (presentación).</u>	30 de septiembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Bruto <u>MUS\$</u>	Interés <u>MUS\$</u>	Valor Presente <u>MUS\$</u>	Bruto <u>MUS\$</u>	Interés <u>MUS\$</u>	Valor Presente <u>MUS\$</u>
Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, obligaciones por arrendamientos financieros						
No posterior a un año	314	(23)	291	376	(29)	347
Posterior a un año menor de cinco	410	(19)	391	399	(21)	378
Total	724	(42)	682	775	(50)	725

Mayor detalle de los pasivos por leasing financieros pueden ser vistos en nota 14.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

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

Concepto	Activo fijo neto	
	<u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	19	19
Planta y equipo	595	644
Equipos de tecnologías de la información	5	5
Instalaciones fijas y accesorios	<u>27.957</u>	<u>28.810</u>
Total	<u>30.568</u>	<u>31.470</u>

Al cierre de los periodos correspondientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no tiene obligaciones de registrar costos asociados a desmantelamiento de propiedades planta y equipo. De igual modo al cierre del periodo no existen indicios de deterioro.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

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

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	<u>Equipamiento de tecnologías de la información, neto</u> MUS\$	<u>Instalaciones fijas y accesorios, neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	<u>Otras propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$	<u>Propiedades , planta y equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2014	526	11.812	1.196	7.048	156	66.387	259	516	87.900
Adiciones	206	-	-	305	7	-	-	2	520
Gasto por depreciación	-	-	(48)	(632)	(23)	(2.035)	(36)	(128)	(2.902)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	(17)	(9)	(26)
Total cambios	206	-	(48)	(327)	(16)	(2.035)	(53)	(135)	(2.407)
Saldo final al 30.09.2014	732	11.812	1.148	6.721	140	64.352	206	381	85.492

Los movimientos para el ejercicio 2013, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios, neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	<u>Equipamiento de tecnologías de la información, neto</u> MUS\$	<u>Instalaciones fijas y accesorios, neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	<u>Otras propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$	<u>Propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2013	2.389	11.812	666	7.259	194	66.636	202	669	89.827
Adiciones	1.311	-	-	693	19	117	99	26	2.265
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(39)	(967)	(57)	(2.877)	(42)	(210)	(4.192)
Otros incrementos (decrementos)	(3.174)	-	569	63	-	2.511	-	31	-
Total cambios	(1.863)	-	530	(211)	(38)	(249)	57	(153)	(1.927)
Saldo final al 31.12.2013	526	11.812	1.196	7.048	156	66.387	259	516	87.900



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Activos y pasivos por impuestos

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	MUS\$	MUS\$
Crédito por utilidades absorbidas	1.895	659
Pagos provisionales mensuales	46	149
Otros impuestos por cobrar (por pagar)	<u>12</u>	<u>9</u>
Total activos por recuperar	<u>1.953</u>	<u>817</u>

De acuerdo a la legislación vigente, los ejercicios tributarios eventualmente sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, contemplan para la mayoría de los impuestos que afectan a las operaciones de la Sociedad las transacciones generadas desde el año 2008 a la fecha.

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

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

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	MUS\$	MUS\$
Control de utilidades		
Utilidades C/C 16,5%	3.420	3.907
Utilidades C/C 17%	22.111	25.256
Utilidades C/C 20%	1.303	1.488
Utilidades S/C	<u>179</u>	<u>205</u>
Total utilidades	<u>27.013</u>	<u>30.856</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

b) Efecto en resultados

	<u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>30.09.2013</u> MUS\$
Crédito por utilidades absorbidas	1.161	-
Impuestos diferidos del período	(2.076)	(1.398)
Otros	(6)	(4)
Total gasto por impuestos	(921)	(1.402)

c) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 9.991 y MUS\$ 5.538, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 30.09.2014		Al 31.12.2013	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Activo Fijo	-	9.907	-	5.603
Obligación leasing (neto)	159	-	145	-
Servidumbres	16	-	13	-
Provisión vacaciones	53	-	44	-
Provisiones varias	13	-	23	-
Ingresos anticipados	1	-	4	-
Gastos por recuperar	-	326	-	153
Gastos anticipados	-	-	-	11
Total	242	10.233	229	5.767

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los activos y pasivos netos que se recuperarán o pagarán en el corto plazo ascienden a MUS\$ 259 y MUS\$ 65, respectivamente.

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

El 17 de octubre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió el Oficio Circular N° 856, en el que estableció que las diferencias entre activos y pasivos por impuestos diferidos producidos por el aumento de impuesto ya señalado, debían contabilizarse contra patrimonio, por lo tanto, al cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, la Sociedad ha reconocido un cargo a patrimonio por impuestos diferidos como resultado del cambio en la tasa de MU\$ 2.377.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	30.09.2014		30.09.2013	
	Base imponible	Impuesto Tasa 21%	Base imponible	Impuesto Tasa 20%
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado antes de Impuesto	1.819	(381)	5.097	(1.019)
Diferencias permanentes en RLI	4.533	(952)	210	(42)
Diferencia permanente por conversión a dólar	1.965	<u>(412)</u>	1.708	<u>(341)</u>
Total Gasto por Impuesto		<u>(921)</u>		<u>(1.402)</u>
Desglose Gasto Corriente/Diferido:				
Crédito por utilidades absorbidas		-		-
Impuestos gastos rechazados		-		-
Déficit año anterior		-		<u>(4)</u>
Sub total gasto por Impuesto renta		<u>1.161</u>		<u>(4)</u>
Sub total gasto por Impuesto diferido		<u>(2.082)</u>		<u>(1.398)</u>
Total gasto por Impuesto a la renta		<u>(921)</u>		<u>(1.402)</u>
Tasa efectiva		<u>50,63%</u>		<u>27,50%</u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Concepto	<u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Saldos en bancos	748	519
Fondos fijos	6	-
Total	<u>754</u>	<u>519</u>

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

	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	212	518
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	542	1
Total		<u>754</u>	<u>519</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>30.09.2014 MUS\$</u>	<u>31.12.2013 MUS\$</u>
83.562.400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	-	1
							-	1

b) Documentos y cuentas por pagar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>30.09.2014 MUS\$</u>	<u>31.12.2013 MUS\$</u>
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	-	58
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	-	178
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	-	1
96.566.490-K	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	3	7
							3	244

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de los ejercicios no existen montos provisionados por concepto de incobrables.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

c) Transacciones:

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

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda de la transacción</u>	<u>30.09.2014</u>		<u>30.09.2013</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	Arriendo de equipos	\$	44	(44)	41	(41)
				Servicio muellaje	\$	7	7	5	5
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	95	(95)	109	(109)
				Comisión	\$	-	-	124	(124)
CPT Remolcadores S. A.	76.037.572-1	Chile	Coligada de Matriz	Servicios portuarios	\$	21	(21)	883	(883)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Coligada de Matriz	Servicios portuarios	\$	1	(1)	-	-
CPT Empresas marítimas S.A.	83.562.400-5	Chile	Coligada de Matriz	Servicios de muellaje	\$	2	(2)	-	-

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

d) Directorio

i) Conformación del Directorio

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

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

Presidente	Antonio Jabat Alonso
Vicepresidente	Francisco Gardeweg Ossa
Directores	José Manuel Urenda Salamanca Beltrán Urenda Salamanca

Juan Manuel Gutierrez Philippi
Franco Montalbetti Moltedo
José Luis Navarrete Medina

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

iii) Retribución al Directorio

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio (continuación)

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2014 y 2013.

Nombre	Cargo	30.09.2014				Total MUS\$
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	21	21	15	57
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - septiembre	14	14	11	39
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	9	9	7	25
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	9	9	7	25
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	9	9	7	25
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – septiembre	9	9	7	25
José Luis Navarrete Medina	Director	enero - septiembre	9	9	5	23
Sergio Pinto Romani	Ex - Director		-	-	2	2
			80	80	61	221

Nombre	Cargo	30.09.2013				Total MUS\$
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	23	23	17	63
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	18	18	13	49
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	9	12	9	30
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	12	9	31
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – septiembre	3	5	9	17
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	10	12	9	31
José Luis Navarrete Medina	Director	mayo-septiembre	12	12	-	33
Sergio Pinto Romani	Ex - Director	enero-abril	4	6	9	10
			89	100	75	264



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio

Asimismo, cabe informar que durante el periodo 2014 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 110 (MUS\$ 104 en 2013).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución al personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia

Nombre

Cargo

Juan Bilbao García

Gerente General

Diego Alfaro Hoeneisen

Gerente Comercial y Desarrollo

Miguel Muñoz Muñoz

Gerente de Operaciones

Gonzalo Rojas Salcedo

Subgerente de Administración y Finanzas

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 496 para el ejercicio de 2014 (MUS\$ 540 para el periodo 2013), esta remuneración incluye sólo los sueldos y salarios, debido a que no existen planes de incentivo para el personal clave de la Gerencia.

Al cierre de los periodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.

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

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	MUS\$	MUS\$
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	37	37
Trabajadores y otros	141	140
Total	<u>182</u>	<u>181</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

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

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

NOTA 11 - INVENTARIOS

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	<u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Insumos	<u>41</u>	<u>34</u>
Total	<u>41</u>	<u>34</u>

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el periodo 2014 asciende a MUS\$ 659 (MUS\$ 822 para el periodo 2013).

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 12 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 2014, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

No existen variaciones en el número de acciones durante el periodo 2014.

Capital:

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

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Período comprendido entre 01.01.2014 al <u>30.09.2014</u> MUS\$	Período comprendido entre 01.01.2013 al <u>30.09.2013</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	898	3.695
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	898	3.695
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,00793	0,03263

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los periodos 2014 y 2013, se basa en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única. No existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 12 – PATRIMONIO (CONTINUACION)

b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 30 de septiembre de 2014:

<u>Tipo de Accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>
10% o más de participación	78,21	2
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	19,58	49
Inversión inferior a UF 200	2,21	1.013
Total	100	1.064
Controlador de la Sociedad	66,00	1

c) Dividendo:

a. Política de dividendos

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

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

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

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

	<u>30.09.2014</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	898
Otros ajustes	-
Utilidad líquida a distribuir	898

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

b. Dividendos distribuidos

Con fecha 25 de abril de 2014, se celebró la Vigésima Junta General de Accionistas de Portuaria Cabo Froward S.A., en la cual se acordó otorgar un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 de US\$ 0,00832 por acción.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 12 – PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

c) Dividendo (continuación):

b. Dividendos distribuidos (continuación)

Con fecha 30 de abril de 2013, se celebró la Décimo Novena 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 2012 de US\$ 0,01611 por acción.

c. Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante periodo terminado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	986	1.139
Dividendos pagados	(230)	(1.826)
Dividendos pagados no provisionados	-	730
Dividendo provisionado	272	943
Diferencia de cambio	<u>(93)</u>	<u>-</u>
Total provisión de dividendo	<u><u>935</u></u>	<u><u>986</u></u>

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceros. El detalle para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Filial	Porcentaje Interés no controlador		Interés no controlador patrimonio		Participación en resultado Ingreso (pérdida)	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-	-
Total			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El interés minoritario calculado sobre el patrimonio de la subsidiaria se detalla en Nota 13. Cabe señalar que su valor corresponde a US\$ (3), el que al ser expresado en miles de dólares es equivalente a MUS\$0.

e) Gestión del Capital

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 12 – PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

f) Otras reservas

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	MUS\$	MUS\$
Efectos de conversión IFRS	2.782	2.782
Otros	<u>975</u>	<u>975</u>
Total	<u>3.757</u>	<u>3.757</u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 13 - INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIA

Al 30 de septiembre de 2014											
<u>Detalle de Sociedad</u>	<u>País Sociedad</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>% de Participación subsidiaria</u>	<u>Activos totales MUS\$</u>	<u>Activos corrientes MUS\$</u>	<u>Activos no corrientes MUS\$</u>	<u>Pasivos totales MUS\$</u>	<u>Pasivos corrientes MUS\$</u>	<u>Patrimonio MUS\$</u>	<u>Ingresos ordinarios MUS\$</u>	<u>Ganancia (pérdida) neta MUS\$</u>
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	17	(3)	-	2

Al 31 de diciembre de 2013											
<u>Detalle de Sociedad</u>	<u>País Sociedad</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>% de Participación subsidiaria</u>	<u>Activos Totales MUS\$</u>	<u>Activos corrientes MUS\$</u>	<u>Activos no corrientes MUS\$</u>	<u>Pasivos y patrimonio MUS\$</u>	<u>Pasivos corrientes MUS\$</u>	<u>Patrimonio MUS\$</u>	<u>Ingresos ordinarios MUS\$</u>	<u>Ganancia (pérdida) neta MUS\$</u>
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	19	(5)	-	2

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

<u>Entidad acreedora</u>		<u>Al 30 de septiembre de 2014</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 Security	97053100-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360 + 1,40	3,27	-	751	751	-	-	-	-	2015
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180 + 3,27	3,60	1.716	1.529	3.245	6.117	6.117	4.589	16.823	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Semestral	4,51	4,51	-	1.320	1.320	1.275	-	-	1.275	2016
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	CLP	Al vencimiento	5,40	5,40	-	1.643	1.643	-	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,16	4,16	4	11	15	34	1	-	35	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,99	4,99	35	47	82	-	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	24	9	33	-	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	24	70	94	176	-	-	176	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	17	51	68	139	41	-	180	2018
								1.820	5.431	7.251	7.741	6.159	4.589	18.489	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

a) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente (continuación):

<u>Entidad Acreedora</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>													
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa normal</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 Security	97053100-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360 + 1,40	4,25	889	857	1.746	-	-	-	-	2014
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180 + 3,27	3,74	-	3.070	3.070	6.118	6.118	6.118	18.354	2022
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Crédito	CLP	Al vencimiento	4,32	4,32	762	-	762	-	-	-	-	2014
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Semestral	4,51	4,51	-	1.295	1.295	1.913	-	-	1.913	2016
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,16	4,16	4	13	17	34	16	-	50	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,99	4,99	34	101	135	47	-	-	47	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	24	72	96	8	-	-	8	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	25	75	100	218	53	-	271	2015
Total								1.738	5.483	7.221	8.338	6.187	6.118	20.643	

(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 septiembre y 28 de diciembre, venciendo la primera de ellas el 28 de diciembre del 2012, y así sucesivamente. Adicionalmente, como cláusula restrictiva el banco exigirá el cumplimiento de covenants con el fin de asegurar la estructura financiera de la sociedad. Estos covenants serán medidos a nivel consolidado y se harán exigibles a partir del año 2012. Los estados financieros sujetos a medición serán los emitidos al 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año.

El detalle de los covenants exigidos para junio y diciembre de cada año, y que fueron cumplidos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

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

Durante el periodo 2014, se firmó contrato de arriendo por MUS\$ 297, correspondiente a un cargador frontal.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

Entidad acreedora			Al 30 de septiembre de 2014					
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto capital adeudado MUS\$</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>Más de 90 días a un año MUS\$</u>	<u>1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Más de 5 años MUS\$</u>
Banco Security	97053100-2	UF	746	-	758	-	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	19.882	2.272	1.887	7.163	6.723	4.753
Banco Bice	97080000-K	USD	2.550	-	1.421	1.318	-	-
Banco Bice	97080000-K	CLP	1.585	-	1.672	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	50	4	13	34	1	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	82	21	63	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	33	25	8	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	270	26	79	184	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	248	19	57	147	43	-
Total			25.446	2.367	5.958	8.846	6.767	4.753



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2013					
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto capital adeudado</u> MUS\$	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>Más de 90 días a un año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 5 años</u> MUS\$
Banco Security	97053100-2	UF	1.714	921	902	-	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	21.412	-	3.147	6.237	6.192	6.146
Banco Scotiabank	97018000-1	CLP	762	767	-	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	USD	3.188	-	1.424	1.999	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	66	857	13	36	17	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	182	36	107	48	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	104	25	74	8	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	373	25	71	231	58	-
Total			27.801	2.631	5.738	8.559	6.267	6.146



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 15 - BENEFICIOS Y GASTOS A EMPLEADOS

Conceptos	30.09.2014 MUS\$	30.09.2013 MUS\$
Sueldos	3.420	4.002
Sobretiempos	198	256
Aportes patronales	221	212
Gratificaciones	502	516
Colación y movilización	522	578
Otros	168	200
Total	5.031	5.764

Estos valores fueron devengados durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2014 y 2013, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Item	30.09.2014 MUS\$		31.12.2013 MUS\$	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Acreedores comerciales	922	-	1.323	-
Otras cuentas por pagar	2.297	-	2.015	-
Total	3.219	-	3.338	-

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

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

Conceptos	<u>Corriente</u>			<u>No corriente</u>		
	Saldos <u>30.09.2014</u> MUS\$	Saldos <u>31.12.2013</u> MUS\$	Tasa de <u>interés</u>	Saldos <u>30.09.2014</u> MUS\$	Saldos <u>31.12.2013</u> MUS\$	Tasa de <u>interés</u>
Impuestos por pagar	196	57	-	-	-	-
Obligaciones previsionales	103	204	-	-	-	-
Dividendos por pagar	935	986	-	-	-	-
Honorarios por pagar	3	25	-	-	-	-
Seguros por pagar	1.042	527	-	-	-	-
Otros	18	216	-	-	-	-
Total	2.297	2.015	-	-	-	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACIÓN)

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

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>30.09.2014</u> <u>MUS\$</u>	<u>Saldos</u> <u>31.12.2013</u> <u>MUS\$</u>
Doris Kappes Fritzcher	21	21
Recursos Humanos y Capacitación	11	73
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	44	88
SKC Maquinarias S.A.	-	18
Hans Kilman Vargas	-	2
Picarte Weber y otro	-	7
Ingeniería y Fabricación Ltda.	-	40
Constructora Héctor Videla Aros y Cía.	48	18
Multiservicios Bio Bio Ltda.	28	26
Constructora Harry Werner Ltda.	-	101
Caucho Las Ltda.	-	9
Eric Hernández	-	12
Maria Bujanovic	-	16
Victor Yagode	-	30
Asesorías Profesionales Ltda.	-	9
Servicio Nacional de Aduanas	-	8
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	122	135
Maestranza y Equipos Klenner	-	24
Neuling Graneles S.A.	-	44
Bio Control S.A	4	9
Compañía Puerto Coronel Ltda.	-	8
Coseche S.A.	-	27
Astillas Exportaciones Limitada	-	5
Rendic Hermanos S.A.	-	20
Jose Navarrete	-	24
Universidad Católica de Chile	-	10
Tratamiento de Residuos Ltda.	-	9
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	410	126
Forestal Los Andes S.A.	-	7
Volterra S.A.	-	95
Campos y Ramírez	-	16
NTD Arsenal y Cia. Ltda.	-	11
Naviera Arauco Ltda.	25	128
Biofor SA.	16	10
Pidameq JP E.I.R.L.	5	11
Biomasa Zambrano Ltda.	84	21
Forestal del Sur S.A.	31	-
Servicios Marítimos Jovim	36	-
Otros	37	105
Total	922	1.323

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las deudas por compras o prestación de servicios no generan intereses y corresponden en su totalidad a proveedores nacionales, cuyo período promedio de pago corresponde a 45 días.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 17 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

<u>Conceptos</u>	<u>Corriente</u>		<u>No corriente</u>		<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>	
	<u>Saldos</u> <u>30.09.2014</u> <u>MUS\$</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Saldos</u> <u>30.09.2014</u> <u>MUS\$</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Saldos</u> <u>31.12.2013</u> <u>MUS\$</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Saldos</u> <u>31.12.2013</u> <u>MUS\$</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>
Arrendos anticipados	-		-		16		-	
Total	-		-		16		-	

El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la obligación por concepto de cobros de arrendos anticipados.

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos ordinarios son los siguientes:

	<u>01.01.2014</u> <u>30.09.2014</u> <u>MUS\$</u>	<u>01.01.2013</u> <u>30.09.2013</u> <u>MUS\$</u>	<u>01.07.2014</u> <u>30.09.2014</u> <u>MUS\$</u>	<u>01.07.2013</u> <u>30.09.2013</u> <u>MUS\$</u>
Servicios de importación	6.131	11.822	1.907	3.555
Servicios de exportación	8.495	10.388	2.296	2.756
Servicios de cabotaje	1.195	994	382	303
Otros servicios	<u>2.894</u>	<u>1.135</u>	<u>857</u>	<u>528</u>
Total ingresos operacionales	<u><u>18.715</u></u>	<u><u>24.339</u></u>	<u><u>5.445</u></u>	<u><u>7.142</u></u>

b) Costos de ventas

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

	<u>01.01.2014</u> <u>30.09.2014</u> <u>MUS\$</u>	<u>01.01.2013</u> <u>30.09.2013</u> <u>MUS\$</u>	<u>01.07.2014</u> <u>30.09.2014</u> <u>MUS\$</u>	<u>01.07.2013</u> <u>30.09.2013</u> <u>MUS\$</u>
Servicios de muellaje	696	1.587	653	644
Servicios de transferencia	1.762	2.551	744	1.114
Servicios de recepción y acopio	710	642	156	216
Servicios de desacopio	620	782	159	187
Otros costos operacionales	5.834	6.699	852	1.922
Depreciación	<u>2.734</u>	<u>3.024</u>	<u>903</u>	<u>1.004</u>
Total costos operacionales	<u><u>12.356</u></u>	<u><u>15.285</u></u>	<u><u>3.467</u></u>	<u><u>5.087</u></u>

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, las remuneraciones incluidas en el costo de explotación ascienden a MUS\$ 3.890 y MUS\$ 4.485 respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	<u>01.01.2014</u> <u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>01.01.2013</u> <u>30.09.2013</u> MUS\$	<u>01.07.2014</u> <u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>01.07.2013</u> <u>30.09.2013</u> MUS\$
Gastos de personal	1.140	1.278	356	431
Gastos asesorías	305	280	119	91
Patentes	135	162	40	51
Depreciación	167	99	62	46
Retribuciones al directorio	301	368	97	111
Otros gastos	542	604	148	190
Total gastos de administración	2.590	2.791	822	920

d) Otros ingresos por función

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

	<u>01.01.2014</u> <u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>01.01.2013</u> <u>30.09.2013</u> MUS\$	<u>01.07.2014</u> <u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>01.07.2013</u> <u>30.09.2013</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	120	60	69	27
Otros ingresos	28	20	9	11
Total Ingresos por función	148	80	78	38

e) Otros gastos por función

El detalle de los gastos por función es el siguiente:

	<u>01.01.2014</u> <u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>01.01.2013</u> <u>30.09.2013</u> MUS\$	<u>01.07.2014</u> <u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>01.07.2013</u> <u>30.09.2013</u> MUS\$
Bono portuario	1.142	-	-	-
Otros	170	36	35	10
Total gastos por función	1.312	36	35	10

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	<u>01.01.2014</u> <u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>01.01.2013</u> <u>30.09.2013</u> MUS\$	<u>01.07.2014</u> <u>30.09.2014</u> MUS\$	<u>01.07.2013</u> <u>30.09.2013</u> MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	45	16	23	3
Comisión aval	-	123	-	-
Intereses financieros	<u>804</u>	<u>1.002</u>	<u>239</u>	<u>329</u>
Total costos financieros	<u>849</u>	<u>1.141</u>	<u>262</u>	<u>332</u>

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

	30.09.2014		31.12.2013	
	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	754	-	519	-
Dólares	542	-	1	-
\$ No reajustables	212	-	518	-
Otros activos no financieros corrientes	229	709	193	368
\$ No reajustables	12	58	193	368
\$ Reajutable	217	651		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	4.322	65	2.348	1.151
Dólares	-	-	40	-
\$ No reajustables	4.322	65	2.308	1.151
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	1	-
\$ No reajustables	-	-	1	-
Inventarios	41	-	34	-
\$ No reajustables	41	-	34	-
Activos por Impuesto, corriente	734	1.219	-	817
\$ No reajustables	734	1.219	-	817
Total activos	<u>6.080</u>	<u>1.993</u>	<u>3.095</u>	<u>2.336</u>
Dólares	542	-	1	-
\$ No reajustables	5.321	1.342	3.094	2.336
\$ Reajustables	217	651	-	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	30.09.2014			31.12.2013		
	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 3 hasta 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 3 hasta 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	189	-	-	188
Dólares	-	-	189	-	-	188
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	85.492	-	-	87.900
Dólares	-	-	85.492	-	-	87.900
Impuestos diferidos	226	-	16	216	-	13
Dólares	226	-	16	216	-	13
Total activos no corrientes	226	-	85.698	216	-	88.102
Dólares	226	-	85.698	216	-	88.102



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30.09.2014</u>				<u>31.12.2013</u>			
	<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>		<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	1.716		5.243		1.651	-	5.222	-
Dólares	1.716		2.849	30	-	-	4.365	-
\$ No reajustables	-	100	1.643	100	762	100	-	-
UF			751		889	-	857	
Arrendamiento financiero	104		188		87	100	261	100
Dólares	59	100	56	100	58	100	174	100
UF	45	100	132		29	100	87	100
Otros pasivos corrientes	2.172		1.304		3.303	-	516	-
Dólares	659		269		980	100	-	100
\$ No reajustables	1.253		254		2.308	100	4	100
UF	260		781		15	100	512	-
Total Pasivos corrientes	3.992		6.735		5.041	-	5.999	-
Dólares	2.434		3.174		1.038	-	4.539	-
\$ No reajustables	1.253		1.897		3.070	-	4	-
UF	305		1.664		933	-	1.456	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	30.09.2014				31.12.2013			
	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	13.509		4.589		14.149	-	6.118	-
Dólares	13.509		4.589		14.149	-	6.118	-
\$ No reajustables	-		-		-	-	-	-
UF	-		-		-	-	-	-
Arrendamiento Financiero	391		-		376	100	-	-
Dólares	-		-		55	100	-	-
\$ No Reajustables	-		-		-	-	-	-
UF	391		-		321	100	-	-
Otros Pasivos no corrientes	2.802		7.431		1.564	-	4.203	-
Dólares	2.802		7.431		1.564	-	4.203	-
\$ No reajustables	-		-		-	-	-	-
UF	-		-		-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	16.702		12.020		16.089	-	10.321	-
Dólares	16.311		12.020		15.768	-	10.321	-
\$ No Reajustables	-		-		-	-	-	-
UF	391		-		321	-	-	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$13 (MUS\$23 en 2013). Estos desembolsos se cargan a resultado en el periodo en que se incurren.

Al 30 de septiembre de 2014, no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Factores de riesgo financiero

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

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

a) Factores de riesgo de mercado

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

a.1) Riesgo de tipo de cambio

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

Factores de riesgo de mercado (continuación)

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

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

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS 5.510, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 262 al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 290. 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\$ 359, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 396. 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 30 de septiembre de 2014, 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. No obstante, la Sociedad mantiene con sus clientes contratos a mediano plazo que estipulan cláusulas de precios, reajustes y niveles de carga mínimas a transferir, lo que hace disminuir el riesgo ante variaciones de precios y asegurar un nivel mínimo de ingresos.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 21 -ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene algunas de sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 30 de septiembre de 2014, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Tasa Fija	19	-
Libor + spread fijo	78	184
TAB + spread fijo	3	2

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 186 para un ejercicio de 12 meses.

b) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio relacionado a los saldos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia de cada cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. Para la Sociedad el riesgo asociado a los créditos a clientes es poco significativo, ya que los periodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 30 de septiembre 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.

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta capital de trabajo negativo. No obstante, su EBITDA positivo permite cubrir sus pasivos. A su vez la compañía mantiene líneas de crédito aprobadas y no utilizadas.

Para mayor detalle, en nota 5 y 14 se detallan los vencimientos de los activos y pasivos financieros.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad se encuentra con una demanda judicial en proceso, al cierre del ejercicio no se efectuaron provisiones por este concepto, debido a que atendiendo al estado actual del proceso no es posible estimar si generarán pasivos por esta causa.

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de las garantías es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre		Fecha liberación de garantía
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable MUS\$	30.09.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	3.003	867	1.746	2014
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	25.573	20.068	21.424	2021

NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 24 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.