



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

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

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Concepción, 30 de marzo de 2015

Señores Accionistas y Directores  
Portuaria Cabo Froward S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2b) a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Concepción, 30 de marzo de 2015  
Portuaria Cabo Froward S.A. y Filial  
2

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2b).

### *Base de contabilización*

Tal como se describe en Nota 2b) a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, los efectos del cambio del marco contable se describen en Nota 8b). Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

### *Otros asuntos*

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial adjuntos, y en nuestro informe de fecha 26 de marzo de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros consolidados.

  
Pedro Pelen De G.  
RUT: 7.137.062-3

  


## CONTENIDO

	Página
Estados consolidados de situación financiera	
Estados consolidados de resultados por función	
Estados consolidados de resultados integrales	
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	
Estados consolidados de flujos de efectivo	
Nota 1 – Información corporativa	7
Nota 2 – Criterios contables aplicados	7
Nota 3 – Combinaciones de negocio	23
Nota 4 – Cambios contables	23
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
Nota 6 – Intangibles	24
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	25
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	29
Nota 9 – Efectivo y equivalente al efectivo	32
Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes	32
Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	33
Nota 12– Inventarios	38
Nota 13– Patrimonio	39
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiarias	44
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	45
Nota 16 – Beneficios y gastos a empleados	49
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	49
Nota 18 – Otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes	51
Nota 19 – Ingresos y gastos	51
Nota 20 – Moneda nacional y extranjera	54
Nota 21 – Medio ambiente	57
Nota 22 – Administración del riesgo	57
Nota 23 – Contingencias y compromisos	60
Nota 24 – Cauciones obtenidas de terceros	60
Nota 25 – Sanciones	60
Nota 26 – Hechos Posteriores	60



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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31-12-2014</u> MUS\$	<u>31-12-2013</u> MUS\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	592	519
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	764	561
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	4.443	3.499
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	222	1
Inventario, corrientes	(12)	24	34
Activos por impuestos, corrientes	(8)	1.616	817
Total activos corrientes		<u>7.661</u>	<u>5.431</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros, no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	187	188
Propiedades, planta y equipo	(7)	85.049	87.900
Activos por impuestos diferidos	(8)	336	229
Total activos no corrientes		<u>85.573</u>	<u>88.318</u>
Total de activos		<u>93.234</u>	<u>93.749</u>

Las Notas adjuntas números 1 al 26, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



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

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31-12-2014</u> MUS\$	<u>31-12-2013</u> MUS\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	(15)	7.075	7.221
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	3.160	3.338
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	537	244
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		228	221
Otros pasivos no financieros, corrientes	(18)	-	16
Total pasivos corrientes		11.000	11.040
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(15)	16.555	20.643
Pasivo por impuestos diferidos, no corrientes	(8)	10.650	5.767
Total pasivos no corrientes		27.205	26.410
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	35.486	36.756
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		55.029	56.299
Participaciones no controladoras	(13)	-	-
Total patrimonio		55.029	56.299
Total pasivo y patrimonio		93.234	93.749

Las Notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



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

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u> MUS\$	<u>2013</u> MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	25.913	30.575
Costo de ventas	(19)	(16.431)	(20.344)
Ganancia bruta		9.482	10.231
Otros ingresos	(19)	178	114
Gastos de administración	(19)	(3.496)	(3.946)
Otros gastos, por función	(19)	(1.836)	(36)
Ingresos financieros		3	4
Costos financieros	(19)	(1.103)	(1.466)
Diferencias de cambio		22	(67)
Resultados por unidades de reajuste		(88)	(47)
Ganancia antes de impuesto		3.162	4.787
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(1.811)	(1.647)
Ganancia del ejercicio		1.351	3.140
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		1.351	3.140
Ganancia atribuible a participación no controladores		-	-
Ganancia del ejercicio		1.351	3.140
Ganancia por acción			
Acciones comunes		MUS\$	MUS\$
Ganancias básicas por acción	(13)	0,01194	0,02773
Ganancias por acción diluida		-	-

Las Notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados



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

	Por los ejercicios terminados al <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u> MUS\$	<u>2013</u> MUS\$
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>		
Ganancia del ejercicio	1.351	3.140
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		
Otro resultado integral	-	-
Total componente de otro resultado integral	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	1.351	3.140
<b>RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A</b>		
Los propietarios de la controladora	1.351	3.140
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	1.351	3.140

Las Notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
**(en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u> MUS\$	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u> MUS\$	<u>Otras reservas varias</u> MUS\$	<u>Total otras reservas</u> MUS\$	<u>Ganancias acumuladas</u> MUS\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> MUS\$	<u>Participaciones no controladoras</u> MUS\$	<u>Patrimonio total</u> MUS\$
Saldo inicial período actual 01.01.2014	(12)	15.786	975	2.782	3.757	36.756	56.299	-	56.299
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	1.351	1.351	-	1.351
Dividendos		-	-	-	-	(467)	(467)	-	(467)
Efecto impuestos diferidos por cambio tasa de impuesto		-	-	-	-	(2.154)	(2.154)	-	(2.154)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	(1.270)	(1.270)	-	(1.270)
Saldo final período actual 31.12.2014	(12)	15.786	975	2.782	3.757	35.486	55.029	-	55.029
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		-	-	-	-	3.140	3.140	-	3.140
Dividendos		-	-	-	-	(1.673)	(1.673)	-	(1.673)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	1.467	1.467	-	1.467
Saldo final período anterior al 31.12.2013	(12)	15.786	975	2.782	3.757	36.756	56.299	-	56.299

Las Notas adjuntas números 1 a 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

Por los ejercicios terminados al 31  
de diciembre de

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		MUS\$	MUS\$
Estados de flujos de efectivo, (método directo)			
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		27.568	34.248
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		108	448
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(12.025)	(15.988)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(8.122)	(8.009)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(851)	(721)
Impuestos a las ganancias pagados		-	10
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>6.678</u>	<u>9.988</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		16	-
Compra de propiedades, planta y equipo	(7)	<u>(503)</u>	<u>(1.739)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(487)</u>	<u>(1.739)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos corto plazo	(15)	<u>2.346</u>	<u>1.603</u>
Total importes procedentes de préstamos		2.346	1.603
Pagos de préstamos	(15)	(6.477)	(7.836)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(15)	(498)	(519)
Dividendos pagados	(13)	(418)	(1.815)
Intereses pagados		<u>(1.004)</u>	<u>(1.347)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(6.051)</u>	<u>(9.914)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		140	(1.665)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(67)</u>	<u>(79)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		73	(1.744)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		<u>519</u>	<u>2.263</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	(9)	<u><u>592</u></u>	<u><u>519</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados



## **PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### **NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA**

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

Portuaria Cabo Froward 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 30 de marzo de 2015.

### **NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

#### **a) Período contable**

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

Estados de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio: al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Estados de resultados por función e integrales y Estados de flujos de efectivo: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### **b) Bases de preparación**

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

Con fecha 26 de septiembre de 2014, se promulgó la ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014, la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizaran contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En Notas 2m y 8. se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.



## **PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### **NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

#### **b) Bases de preparación (continuación)**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las interpretaciones (IFRIC en su sigla inglés) aplicables a las entidades que reportan bajo NIIF.

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

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

#### **c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

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

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

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

#### **d) Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2014 y 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 de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas no controladores ha sido reconocida bajo el rubro "Participaciones no controladoras" (nota 12 d).



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

#### e) Bases de consolidación (continuación)

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

La sociedad incluida en la consolidación es:

<u>RUT</u>	<u>Nombre sociedad</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	Porcentaje de participación	
				31.12.2014	31.12.2013
		%	%	<u>Total</u>	<u>Total</u>
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9

#### f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

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

<u>Fecha</u>	<u>\$</u>	<u>UF</u>
31-12-2014	0,00164	40,588
31-12-2013	0,00191	44,432

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

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

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

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

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

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



## **PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### **NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

#### **h) Intangibles**

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

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

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

#### **i) Otros activos no financieros**

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

#### **j) Propiedades, planta y equipo**

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

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

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



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

#### k) Depreciación de propiedades, planta y equipo

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

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

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

Los métodos, plazos de amortización y valores residuales de los activos son revisados al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajusta de manera prospectiva. De igual modo la Sociedad evalúa anualmente si existen indicios de deterioro, relacionados con Propiedades Planta y equipo. Cabe señalar que al cierre del ejercicio 2014 y 2013, 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 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se identificaron leasing implícitos.

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

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



## **PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### **NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

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

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

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

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

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.

- n) Activos y pasivos financieros

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

Determinación de valores razonables

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

- i) Inversiones financieras

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



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

iii) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

iv) Cuentas comerciales por pagar

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

v) Pasivos financieros

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

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

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

Jerarquías de valor razonable

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

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

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

Categorías de activos y pasivos financieros

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

31 de diciembre de 2013, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	Nota					
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	519	-	CLP/USD	519	519
Deudores comerciales y otros	5	3.499	-	USD	3.499	3.499
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>1</u>	-	USD	<u>1</u>	<u>1</u>
Total activos		<u>4.019</u>	<u>-</u>		<u>4.019</u>	<u>4.019</u>
<b>Pasivos</b>						
Otros pasivos financieros						
Prestamos que devengan intereses	15	-	27.139	CLP /USD/UF	27.139	27.139
Acreedores por leasing financiero	15	-	725	USD/UF	725	774
Cuentas por pagar comerciales y otras	17	-	3.338	USD	3.338	3.338
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	<u>244</u>	USD	<u>244</u>	<u>244</u>
Total Pasivos		<u>-</u>	<u>31.446</u>		<u>31.446</u>	<u>31.495</u>

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 corrientes por beneficios a los empleados.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 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.



## **PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### **NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

#### **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 trasferidas 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 19 a)

#### **r) Uso de estimaciones**

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

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

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

##### **ii. Impuestos diferidos**

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

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



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

#### s) Método de consolidación

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

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

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

#### t) Segmentos

Portuaria Cabo Froward 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

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014.

---

#### Normas e interpretaciones

---

*CINIIF 21 "Gravámenes"*- 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.

---

#### Enmiendas y mejoras

---

Enmienda a *NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"*, 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.

Enmienda a *NIC 27 "Estados Financieros Separados"*, *NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"* y *NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"*, 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.



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos” - 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.

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.

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

- a) 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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.</p>	01/07/2014
<p>Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, 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 NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, 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 NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	01/01/2016



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.</p>	01/01/2016
<p><u>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)</u> <u>Emitidas en diciembre de 2013.</u></p>	01/07/2014
<p>NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica la 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.</p>	
<p>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.</p>	



## **PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

01/07/2014

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.

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

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

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



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

01/01/2016

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

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

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

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

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.



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

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

### NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

#### a) Cambios contables

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

#### b) Cambios en estimaciones

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

### NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Conceptos	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	2.919	-	2.493	-
Deudores varios	<u>1.524</u>	<u>-</u>	<u>1.006</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u>4.443</u>	<u>-</u>	<u>3.499</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 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 saldo que deban ser registrados como deterioro.

Al 31 de diciembre de 2014 y 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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

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

Antigüedad (días)	31.12.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$
0 a 30	2.937	3.035
31 a 60	1.247	206
61 a 90	53	113
91 a 180	69	13
181 a 360	<u>137</u>	<u>132</u>
Total	<u>4.443</u>	<u>3.499</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 15 y MUS\$ 25 respectivamente.

**NOTA 6 - INTANGIBLES**

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

Concepto	31.12.2014		31.12.2013	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	125	49	116	50
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u>263</u>	<u>187</u>	<u>254</u>	<u>188</u>

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

Movimientos netos al 31.12.2014	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2014	124	50	14	188
Adiciones	-	9	-	9
Amortizaciones	-	<u>(10)</u>	-	<u>(10)</u>
Movimientos, subtotal	-	<u>(1)</u>	-	<u>(1)</u>
Saldo final al 31.12.2014	<u>124</u>	<u>49</u>	<u>14</u>	<u>187</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 6 – INTANGIBLES (CONTINUACIÓN)**

Movimientos netos al 31.12.2013	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
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, de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 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 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

La composición para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	31.12.2014			31.12.2013		
	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$
Construcción en curso	631	-	631	526	-	526
Terrenos	11.812	-	11.812	11.812	-	11.812
Edificios	1.635	(395)	1.240	1.526	(330)	1.196
Planta y equipo	13.089	(6.530)	6.559	12.755	(5.707)	7.048
Equipos de tec. de la información	460	(323)	137	448	(292)	156
Instalaciones fijas y accesorios	81.849	(17.746)	64.103	81.416	(15.029)	66.387
Vehículos de motor	287	(94)	193	341	(82)	259
Otras propiedades planta y equipos	2.262	(1.888)	374	2.254	(1.738)	516
Totales	<u>112.025</u>	<u>(26.976)</u>	<u>85.049</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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)**

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

Obras en curso, durante el año se activaron dos bodegas de almacenamiento de residuos peligrosos, dos estanques surtidores de combustible, incorporación de un chute telescópico, entre otros menores.

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

Concepto	31.12.2014			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	2.046	(569)	1.477	1.385	(340)	1.045
Totales	2.046	(569)	1.477	1.385	(340)	1.045

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

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

	31 de diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$
Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, obligaciones por arrendamientos financieros						
No posterior a un año	354	(35)	319	376	(29)	347
Posterior a un año menor de cinco	661	(39)	622	399	(21)	378
Total	1.015	(74)	941	775	(50)	725

Los pagos por concepto de arriendos ascienden a MUS\$ 498, MUS\$ 519 para los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)**

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

Concepto	Activo fijo neto	
	31.12.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	18	19
Planta y equipo	586	644
Equipos de tecnologías de la información	5	5
Instalaciones fijas y accesorios	<u>27.815</u>	<u>28.810</u>
Total	<u>30.416</u>	<u>31.470</u>

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)**

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

<u>Movimientos</u>	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Edificios neto MUS\$	Planta y equipos, neto MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de motor, neto MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$	Propiedades, planta y equipo, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2014	526	11.812	1.196	7.048	156	66.387	259	516	87.900
Adiciones	708	-	-	305	12	10	-	3	1.038
Retiros	-	-	-	(6)	-	-	(19)	-	(25)
Gasto por depreciación	-	-	(65)	(844)	(31)	(2.716)	(47)	(149)	(3.852)
Otros incrementos (decrementos)	(603)	-	109	56	-	422	-	4	(12)
Total cambios	105	-	44	(489)	(19)	(2.284)	(66)	(142)	(2.851)
Saldo final al 31.12.2014	631	11.812	1.240	6.559	137	64.103	193	374	85.049

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

<u>Movimientos</u>	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Edificios, neto MUS\$	Planta y equipos, neto MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de motor, neto MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$	Propiedades, planta y equipo, neto 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
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

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad mantiene cuentas por pagar correspondientes a adiciones del periodo ascendente a MUS\$526 y MUS\$836, respectivamente.



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

#### a) Información general:

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no determinó impuesto a la renta por existir pérdida tributaria, esta pérdida tributaria originó un impuesto por recuperar de MUS\$ 819 (MUS\$ 659 al 31 de diciembre de 2013), adicionalmente se constituyó una obligación por concepto de impuesto único artículo 21 ascendente a MUS\$ 4 (MUS\$ 24 al 31 de diciembre de 2013). Estos montos se presentan en los activos corrientes bajo el rubro activos por impuestos corrientes, junto con los pagos provisionales mensuales por MUS\$ 44 (MUS\$ 149 al 31 de diciembre de 2013), MUS\$ 31 por concepto de crédito por capacitación (MUS\$ 33 al 31 de diciembre de 2013). Adicionalmente se incluye una cuenta por cobrar correspondiente al impuesto renta por recuperar del año comercial 2013 ascendente a MUS\$ 726, este saldo se encuentra pendiente dado que a la fecha la Sociedad se encuentra en proceso de revisión por parte del Servicio de Impuestos Internos.

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>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	MUS\$	MUS\$
Control de utilidades		
Utilidades C/C 16,5%	-	3.907
Utilidades C/C 17%	17.314	25.256
Utilidades C/C 20%	1.359	1.488
Utilidades S/C	1.914	205
Total utilidades	<u>20.587</u>	<u>30.856</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)**

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 10.314 y MUS\$ 5.538, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 31.12.2014		Al 31.12.2013	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Propiedad, planta y equipo	-	10.368	-	5.603
Obligación leasing (neto)	228	-	145	-
Servidumbres	14	-	13	-
Provisión vacaciones	51	-	44	-
Provisiones varias	43	-	23	-
Ingresos anticipados	-	-	4	-
Gastos por recuperar	-	282	-	153
Gastos anticipados	-	-	-	11
<b>Total</b>	<b>336</b>	<b>10.650</b>	<b>229</b>	<b>5.767</b>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos y pasivos neto que se recuperarán en el corto plazo ascienden a MUS\$ 108 y MUS\$ 265, 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, la Sociedad ha reconocido un cargo a patrimonio por impuestos diferidos como resultado del cambio en la tasa de MU\$ 2.154



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)**

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos, es la siguiente:

Conceptos	31.12.2014		31.12.2013	
	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 21% MUS\$	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 20% MUS\$
Resultado antes de Impuesto	3.162	(664)	4.786	(957)
Diferencias permanentes en RLI	1.798	(378)	2.470	(494)
Diferencia permanente por conversión a dólar	<u>3.661</u>	<u>(769)</u>	<u>980</u>	<u>(196)</u>
Total gasto por Impuesto	<u>-</u>	<u>(1.811)</u>	<u>-</u>	<u>(1.647)</u>
Desglose gasto corriente/diferido:				
Impuesto renta		823	-	659
Impuestos gastos rechazados		(4)	-	(24)
Déficit año anterior	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
Sub total gasto por Impuesto renta	<u>-</u>	<u>819</u>	<u>-</u>	<u>631</u>
Sub total gasto por Impuesto diferido	<u>-</u>	<u>(2.630)</u>	<u>-</u>	<u>(2.278)</u>
Total gasto por Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(1.811)</u>	<u>-</u>	<u>(1.647)</u>
Tasa efectiva		<u>57.27%</u>		<u>34.41%</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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

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

Concepto	<u>31.12.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Saldos en Bancos	592	519
Total	<u>592</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>31.12.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	576	518
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	16	1
Total		<u>592</u>	<u>519</u>

**NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES**

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

Concepto	<u>31.12.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Seguro por diferir	731	436
Otros gastos anticipados	31	54
Otros	2	71
Total	<u>764</u>	<u>561</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>31.12.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	220	-
83.562.400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	2	1
							222	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>31.12.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de matriz	\$	1	58
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	536	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	\$	-	7
							537	244

Al 31 de diciembre de 2014 y 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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

c ) Transacciones:

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

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda de la transacción</u>	<u>31.12.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
						<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Matriz Común	Arriendo de equipos Servicio muellaje	\$ \$	63 20	(63) 20	67 6	(67) 6
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento Comisión	\$ \$	126 -	(126) -	140 138	(140) (138)
CPT Remolcadores S. A.	76.037.572-1	Chile	Coligada de Matriz	Servicios portuarios	\$	20	(20)	906	(906)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Coligada de Matriz	Servicios portuarios	\$	1	(1)	5	(5)
CPT Empresas marítimas S.A.	83.562.400-5	Chile	Coligada de Matriz	Servicios de muellaje	\$	4	4	5	5

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  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(en miles de dólares estadounidenses)

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

d) Directorio

i) Conformación del Directorio

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

El directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2014. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 29 de mayo de 2014 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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio (continuación)

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Nombre	Cargo	31.12.2014				Total MUS\$
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	28	28	15	71
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - diciembre	21	21	11	53
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	14	14	7	35
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	14	14	7	35
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – diciembre	14	14	7	35
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero - diciembre	13	14	7	34
José Luis Navarrete Medina	Director	enero - diciembre	14	14	5	33
Sergio Pinto Romani	Ex Director		-	-	2	2
			118	119	61	298

Nombre	Cargo	31.12.2013				Total MUS\$
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	31	31	17	79
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – diciembre	23	23	13	59
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	16	9	38
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	16	9	38
Sergio Pinto Romani	Ex Director	enero – abril	3	5	9	17
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – diciembre	14	16	9	39
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – diciembre	16	16	9	41
José Luis Navarrete Medina	Director	mayo - diciembre	8	10	-	18
			121	133	75	329



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio

Asimismo, cabe informar que durante el ejercicio 2014 y 2013, se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 123 (MUS\$ 143 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\$ 678 para el ejercicio de 2014 (MUS\$ 769 para el ejercicio 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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

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

##### ii) Otra información

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

	<u>31.12.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	37	37
Trabajadores y otros	<u>140</u>	<u>140</u>
Total	<u>181</u>	<u>181</u>

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

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

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

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

### NOTA 12 - INVENTARIOS

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	<u>31.12.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Insumos	<u>24</u>	<u>34</u>
Total	<u>24</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 ejercicio 2014 asciende a MUS\$ 906 (MUS\$ 1.033 para el ejercicio 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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

No existen variaciones en el número de acciones durante el ejercicio 2014 y 2013.

Capital:

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)**

**a) Capital (continuación)**

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Ejercicio comprendido entre 01.01.2014 al <u>31.12.2014</u> MUS\$	Ejercicio comprendido entre 01.01.2013 al <u>31.12.2013</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	1.351	3.140
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	1.351	3.140
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,01194	0,02773

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los ejercicios 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.

**b) Distribución de accionistas:**

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 31 de diciembre 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	20,06	72
Inversión inferior a UF 200	1,73	984
Total	100	1.058
Controlador de la sociedad	66,00	1



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

#### c) Dividendo:

##### i) Política de dividendos

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

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

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

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

	<u>31.12.2014</u> MUS\$	<u>31.12.2013</u> MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	1.351	3.140
Otros ajustes	-	-
Utilidad líquida a distribuir	<u>1.351</u>	<u>3.140</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 35.486 y MUS\$ 36.756 respectivamente.

##### ii) 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.

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 2013 de US\$ 0,01611 por acción.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)**

iii) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante los ejercicios 2014 y 2013, son los siguientes:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	986	1.139
Dividendos pagados	(942)	(1.826)
Dividendos pagados no provisionados	-	730
Dividendo provisionado	467	943
Diferencia de cambio	<u>(6)</u>	<u>-</u>
Total provisión de dividendo	<u>505</u>	<u>986</u>

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceros. El detalle para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	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>
Filial	%	%	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\$ (2), 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  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - 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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 14 - INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIA**

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 31 de diciembre de 2014							
				Activos <u>totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	<u>Patrimonio</u> MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	17	3	-	2

  

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 31 de diciembre de 2013							
				Activos <u>Totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	<u>Patrimonio</u> MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	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  
 al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

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

<u>Entidad acreedora</u>		<u>Al 31 de diciembre 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+1,4	3,45	-	763	763	-	-	-	-	2015
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+3,27	3,30	-	3.063	3.063	6.118	6.118	3.058	15.294	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	CLP	Al vencimiento	5,40	5,40	1.644	-	1.644	-	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Semestral	4,51	4,51	-	1.287	1.287	638	-	-	638	2016
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,16	4,16	8	-	8	-	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,99	4,99	35	12	47	-	-	-	-	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	24	73	97	153	-	-	153	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	4	11	15	31	-	-	31	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	17	52	69	146	18	-	164	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	21	61	82	183	92	-	275	2018
<b>Total</b>								<b>1.753</b>	<b>5.322</b>	<b>7.075</b>	<b>7.269</b>	<b>6.228</b>	<b>3.058</b>	<b>16.555</b>	



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

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

															<u>31 de diciembre de 2013</u>	
<u>Entidad Acreedora</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	Crédito	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	
<b>Total</b>								<b>1.738</b>	<b>5.483</b>	<b>7.221</b>	<b>8.338</b>	<b>6.187</b>	<b>6.118</b>	<b>20.643</b>		

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

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

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

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2013					
Nombre	RUT	Moneda	Monto capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	Más de 90 días a un año MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$
Banco Security	97053100-2	UF	1.714	921	902	-	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	21.412	-	3.842	7.319	6.861	6.404
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	6.433	9.641	6.936	6.404



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 16 - BENEFICIOS Y GASTOS A EMPLEADOS**

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	4.474	5.305
Sobretiempos	265	330
Aportes patronales	279	285
Gratificaciones	917	1.001
Colación y movilización	696	764
Otros	231	259
<b>Total</b>	<b>6.862</b>	<b>7.944</b>

Estos valores fueron devengados durante los ejercicios de 2014 y 2013, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración.

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

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

Item	<u>31.12.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
	MUS\$		MUS\$	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Acreedores comerciales	1.060	-	1.323	-
Otras cuentas por pagar	2.100	-	2.015	-
<b>Total</b>	<b>3.160</b>	<b>-</b>	<b>3.338</b>	<b>-</b>

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

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

Conceptos	<u>Corriente</u>			<u>No corriente</u>		
	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Tasa de</u>	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Tasa de</u>
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>interés</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>interés</u>
	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	
Impuestos por pagar	76	57	-	-	-	-
Obligaciones previsionales	402	204	-	-	-	-
Dividendos por pagar	505	986	-	-	-	-
Honorarios por pagar	13	25	-	-	-	-
Seguros por pagar	939	527	-	-	-	-
Otros	165	216	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.100</b>	<b>2.015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

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

<u>Proveedor</u>	Saldos <u>31.12.2014</u> MUS\$	Saldos <u>31.12.2013</u> MUS\$
Doris Kappes Fritzcher	21	21
Recursos Humanos y Capacitación	29	73
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	51	88
SKC Maquinarias S.A.	5	18
Hans Kilman Vargas	8	2
Picarte Weber y otro	-	7
Ingeniería y fabricación Ltda.	16	40
Multiservicios Bio Bio Ltda.	16	26
Constructora Harry Werner Ltda.	114	101
Caucho Las Ltda.	-	9
Eric Hernández	-	12
Maria Bujanovic	-	16
Victor Yagode	3	30
Asesorías Profesionales Ltda.	-	9
Servicio Nacional de Aduanas	-	8
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	57	135
Maestranza y Equipos Klenner	28	24
Neuling Graneles S.A.	-	44
Bio Control S.A.	4	9
Astillas Exportaciones Limitada	37	5
Forestal del Sur S.A.	90	-
Compañía Puerto Coronel Ltda.	3	8
Coseche S.A.	-	27
Rendic Hermanos S.A.	-	20
Jose Navarrete	-	24
Universidad Católica de Chile	-	10
Tratamiento de Residuos Ltda.	-	9
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	374	126
Forestal Los Andes S.A.	-	7
Volterra S.A.	22	95
Campos y Ramirez	-	16
NTD Arsenal y Cia. Ltda.	-	11
Hector Videla	-	18
Salinas y Fabres S.A.	-	-
Naviera Arauco Ltda.	15	128
Biofor SA.	34	10
ICM Soluciones EIRL	10	-
Pidameq JP E.R.L.I.	-	11
Biomasa Zambrano Ltda.	48	21
Otros	75	105
<b>Total</b>	<b>1.060</b>	<b>1.323</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 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.

**NOTA 18 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 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>31.12.2014</u> <u>MUS\$</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Saldos</u> <u>31.12.2014</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 19 - INGRESOS Y GASTOS**

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos ordinarios son los siguientes:

	<u>01.01.2014</u> <u>31.12.2014</u> <u>MUS\$</u>	<u>01.01.2013</u> <u>31.12.2013</u> <u>MUS\$</u>
Servicios de importación	10.336	10.083
Servicios de exportación	13.197	18.105
Servicios de cabotaje	1.543	1.357
Otros servicios	<u>837</u>	<u>1.030</u>
Total Ingresos operacionales	<u>25.913</u>	<u>30.575</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

b) Costos de ventas

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

	01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$	01.01.2013 <u>31.12.2013</u> MUS\$
Servicios de muellaje	895	939
Servicios de transferencia	2.229	3.300
Servicios de recepción y acopio	912	848
Servicios de desacopio	887	1.075
Otros costos operacionales	7.888	10.149
Depreciación	<u>3.620</u>	<u>4.033</u>
Total costos operacionales	<u>16.431</u>	<u>20.344</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las remuneraciones incluidas en el costo de explotación ascienden a MUS\$ 5.279 y MUS\$ 6.099

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$	01.01.2013 <u>31.12.2013</u> MUS\$
Gastos de personal	1.552	1.845
Gastos asesorías	417	413
Patentes	174	211
Contribuciones	167	156
Depreciación	233	159
Retribuciones al directorio	421	472
Otros gastos	<u>532</u>	<u>690</u>
Total gastos de administración	<u>3.496</u>	<u>3.946</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

d) Otros ingresos por función

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

	01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$	01.01.2013 <u>31.12.2013</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	144	92
Otros ingresos	<u>34</u>	<u>22</u>
Total Ingresos por función	<u><u>178</u></u>	<u><u>114</u></u>

e) Otros egresos por función

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

	01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$	01.01.2013 <u>31.12.2013</u> MUS\$
Bono Portuario	1.142	-
Gastos por siniestros no recuperados	187	
Otros	<u>507</u>	<u>36</u>
Total Ingresos por función	<u><u>1.836</u></u>	<u><u>36</u></u>

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 para portuario acaecido durante el mes de enero de 2014.

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$	01.01.2013 <u>31.12.2013</u> MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	50	30
Comisión aval	-	138
Intereses financieros	<u>1.053</u>	<u>1.298</u>
Total costos financieros	<u><u>1.103</u></u>	<u><u>1.466</u></u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 20 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA**

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	592	-	519	-
Dólares	16	-	1	-
\$ No reajustables	576	-	518	-
Otros activos no financieros corrientes	228	536	193	368
\$ No reajustables	228	536	193	368
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	4.237	206	3.354	145
Dólares	-	-	40	-
\$ No reajustables	4.237	206	3.314	145
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	222	-	1	-
\$ No reajustables	222	-	1	-
Inventarios	24	-	34	-
\$ No reajustables	24	-	34	-
Activos por Impuesto, corriente	727	889	-	817
\$ No reajustables	727	889	-	817
<b>Total activos</b>	<b>6.030</b>	<b>1.631</b>	<b>4.101</b>	<b>1.330</b>
Dólares	16	-	41	-
\$ No reajustables	6.014	1.631	4.060	1.330

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

	31.12.2014			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	-	-	187	-	-	188
Dólares	-	-	187	-	-	188
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	85.049	-	-	87.900
Dólares	-	-	85.049	-	-	87.900
Impuestos diferidos	322	-	14	216	-	13
Dólares	322	-	14	216	-	13
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>322</b>	<b>-</b>	<b>85.251</b>	<b>216</b>	<b>-</b>	<b>88.102</b>
Dólares	322	-	85.251	216	-	88.102



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 20 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	31.12.2014				31.12.2013			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	1.644	-	5.113	-	1.651	-	5.222	-
Dólares	-	-	4.350	-	-	-	4.365	-
\$ No reajustables	1.644	100	-	-	762	100	-	-
UF	-	-	763	-	889	-	857	-
Arrendamiento financiero	109	100	209	100	87	100	261	100
Dólares	59	100	85	100	58	100	174	100
\$ No reajustables	21	100	61	100	-	-	-	-
UF	29	100	63	100	29	100	87	100
Otros pasivos corrientes	3.221	-	704	-	3.303	-	516	-
Dólares	498	100	-	100	980	100	-	100
\$ No reajustables	2.488	100	-	100	2.308	100	4	100
UF	235	100	704	-	15	100	512	-
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>4.974</b>	<b>-</b>	<b>6.026</b>	<b>-</b>	<b>5.041</b>	<b>-</b>	<b>5.999</b>	<b>-</b>
Dólares	557	-	4.435	-	1.038	-	4.539	-
\$ No reajustables	4.153	-	61	-	3.070	-	4	-
UF	264	-	1.530	-	933	-	1.456	-



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

	31.12.2014				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	12.874	-	3.058	-	14.149	-	6.118	-
Dólares	12.874	-	3.058	-	14.149	-	6.118	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	623	100	-	-	376	100	-	-
Dólares	153	100	-	-	55	100	-	-
\$ No reajustables	275	-	-	-	-	-	-	-
UF	195	100	-	-	321	100	-	-
Otros pasivos no corrientes	6.447	-	4.203	-	164	-	5.603	-
Dólares	6.447	-	4.203	-	164	-	5.603	100
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>19.944</b>	<b>-</b>	<b>7.261</b>	<b>-</b>	<b>14.689</b>	<b>-</b>	<b>11.721</b>	<b>-</b>
Dólares	19.474	-	7.261	-	14.368	-	11.721	-
\$ No reajustables	275	-	-	-	-	-	-	-
UF	195	-	-	-	321	-	-	-



## **PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### **NOTA 21 - MEDIO AMBIENTE**

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 31 de diciembre 2014, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$49 (MUS\$39 en 2013). Estos desembolsos se cargan a resultado en el periodo en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2014, no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

### **NOTA 22 - 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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### **NOTA 22 - 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\$ 6.478, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 308, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 341. 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\$ 364, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 402. Cabe señalar que por la estructura de activos y pasivos en moneda nacional, los efectos en resultados se ven compensados, no generando efectos significativos en resultados.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 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. Sin embargo, Portuaria Cabo Froward S.A. mantiene un concentrado número de clientes con contratos de mediano plazo en la cual se estipulan cláusulas de precios, reajustes y niveles de cargas mínimas a transferir, lo que hace disminuir la variación en los precios y en consecuencia las tarifas aplicadas a clientes.



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

### NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

#### Factores de riesgo financiero (continuación)

##### a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 31 de diciembre 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	174
TAB + spread fijo	3	2

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 176 para un ejercicio de 12 meses.

##### b) Riesgo crediticio

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

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

##### c) Riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad presenta capital de trabajo negativo, no obstante su EBITDA positivo, permite cubrir sus pasivos, dado que sus principales flujos de caja se generan en un plazo no mayor a los 30 días. A su vez la compañía mantiene líneas de crédito aprobadas y utilizadas por un monto de MUS\$762, con el Banco Scotiabank.

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

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(en miles de dólares estadounidenses)

**NOTA 23 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre 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 generaran pasivos por esta causa.

Al 31 de diciembre de 2014 y 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\$	31.12.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.967	763	1.746	2015
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	<u>25.449</u>	18.357	21.424	2021
					<u>30.416</u>			

**NOTA 24 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

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

**NOTA 25 - SANCIONES**

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

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

**NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.