



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Preparados de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2015 y 2014

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Concepción, 2 de marzo de 2016

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Concepción, 2 de marzo de 2016
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 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 b).

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 b) 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 originó 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.

Si bien los estados consolidados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados consolidados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos que el referido cambio de marco contable generó sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 4 a). Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

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 | 26 |
| 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 – Ingresos y gastos | 51 |
| Nota 19 – Moneda nacional y extranjera | 54 |
| Nota 20 – Medio ambiente | 57 |
| Nota 21 – Administración del riesgo | 57 |
| Nota 22 – Contingencias y compromisos | 60 |
| Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros | 60 |
| Nota 24 – Sanciones | 60 |
| Nota 25 – Hechos Posteriores | 60 |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Nota</u> | <u>31-12-2015</u> MUS\$ | <u>31-12-2014</u> MUS\$ |
|---|-------------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (9) | 2.944 | 592 |
| Otros activos no financieros, corrientes | (10) | 76 | 764 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | (5) | 5.118 | 4.443 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | (11) | 1.501 | 222 |
| Inventario, corrientes | (12) | 13 | 24 |
| Activos por impuestos, corrientes | (8) | - | 1.616 |
| Total activos corrientes | | <u>9.652</u> | <u>7.661</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Otros activos no financieros, no corrientes | | 1 | 1 |
| Activos intangibles distinto a la plusvalía | (6) | 172 | 187 |
| Propiedades, planta y equipo | (7) | 81.820 | 85.049 |
| Activos por impuestos diferidos | (8) | 218 | 336 |
| Total activos no corrientes | | <u>82.211</u> | <u>85.573</u> |
| Total de activos | | <u>91.863</u> | <u>93.234</u> |

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de dólares estadounidenses)

| <u>PASIVOS</u> | <u>Nota</u> | <u>31-12-2015</u> MUS\$ | <u>31-12-2014</u> MUS\$ |
|---|-------------|----------------------------|----------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | (15) | 4.589 | 7.075 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (17) | 3.397 | 3.160 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | (11) | - | 537 |
| Pasivos por impuestos, corrientes | (8) | 309 | - |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | | 163 | 228 |
| Total pasivos corrientes | | <u>8.458</u> | <u>11.000</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | (15) | 12.539 | 16.555 |
| Pasivo por impuestos diferidos, no corrientes | (8) | 12.400 | 10.650 |
| Total pasivos no corrientes | | <u>24.939</u> | <u>27.205</u> |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital emitido | (13) | 15.786 | 15.786 |
| Ganancias acumuladas | (13) | 38.923 | 35.486 |
| Otras reservas | (13) | 3.757 | 3.757 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora | | 58.466 | 55.029 |
| Participaciones no controladoras | (13) | - | - |
| Total patrimonio | | <u>58.466</u> | <u>55.029</u> |
| Total pasivo y patrimonio | | <u>91.863</u> | <u>93.234</u> |

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



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

| | | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de | |
|---|-------------|--|----------------------|
| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> MUS\$ | <u>2014</u> MUS\$ |
| Ingresos de actividades ordinarias | (18) | 25.625 | 25.913 |
| Costo de ventas | (18) | <u>(15.083)</u> | <u>(16.431)</u> |
| Ganancia bruta | | 10.542 | 9.482 |
| Otros ingresos, por función | (18) | 1.401 | 178 |
| Gastos de administración | (18) | (3.264) | (3.496) |
| Otros gastos, por función | (18) | (94) | (1.836) |
| Ingresos financieros | | - | 3 |
| Costos financieros | (18) | (874) | (1.103) |
| Diferencias de cambio | | (388) | 22 |
| Resultados por unidades de reajuste | | <u>(22)</u> | <u>(88)</u> |
| Ganancia antes de impuesto | | 7.301 | 3.162 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | (8) | <u>(2.478)</u> | <u>(1.811)</u> |
| Ganancia del ejercicio | | <u><u>4.823</u></u> | <u><u>1.351</u></u> |
| Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación no controladora | | | |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora | | 4.823 | 1.351 |
| Ganancia atribuible a participación no controladores | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Ganancia del ejercicio | | <u><u>4.823</u></u> | <u><u>1.351</u></u> |
| Ganancia por acción | | | |
| Acciones comunes | | US\$ | US\$ |
| Ganancias básicas por acción | (13) | 0,04259 | 0,01194 |
| Ganancias por acción diluida | | - | - |

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



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

| | Por los ejercicios terminados al <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|---|----------------------|
| | <u>2015</u> MUS\$ | <u>2014</u> MUS\$ |
| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES | | |
| Ganancia del ejercicio | 4.823 | 1.351 |
| COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL | | |
| Otro resultado integral | - | - |
| Total componente de otro resultado integral | <u>4.823</u> | <u>-</u> |
| Total resultado de ingresos y gastos integrales | <u>4.823</u> | <u>1.351</u> |
| RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A | | |
| Los propietarios de la controladora | 4.823 | 1.351 |
| Participaciones no controladoras | - | - |
| Resultado integral total | <u>4.823</u> | <u>1.351</u> |

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>Nota</u> | <u>Capital emitido</u> MUS\$ | <u>Otras participaciones en el patrimonio</u> MUS\$ | <u>Otras reservas varias</u> MUS\$ | <u>Total otras reservas</u> MUS\$ | <u>Ganancias acumuladas</u> MUS\$ | <u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> MUS\$ | <u>Participaciones no controladoras</u> MUS\$ | <u>Patrimonio total</u> MUS\$ |
|--|-------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|--|----------------------------------|
| Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2015 | (12) | 15.786 | 975 | 2.782 | 3.757 | 35.486 | 55.029 | - | 55.029 |
| Resultado de ingresos y gastos integrales | | - | - | - | - | 4.823 | 4.823 | - | 4.823 |
| Dividendos | | - | - | - | - | (1.446) | (1.446) | - | (1.446) |
| Reverso exceso provisión dividendo año anterior | | - | - | - | - | 60 | 60 | - | 60 |
| Cambios en el patrimonio | | - | - | - | - | 3.437 | 3.437 | - | 3.437 |
| Saldo final ejercicio actual 31.12.2015 | (12) | 15.786 | 975 | 2.782 | 3.757 | 38.923 | 58.466 | - | 58.466 |
| Saldo inicial ejercicio 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 ejercicio actual 31.12.2014 | (12) | 15.786 | 975 | 2.782 | 3.757 | 35.486 | 55.029 | - | 55.029 |

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

| | | Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de | |
|--|-------------|--|----------------|
| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Estados de flujos de efectivo, (método directo) | | MUS\$ | MUS\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación | | | |
| Clases de cobros por actividades de operación: | | | |
| Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios | | 26.988 | 27.568 |
| Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas | | 16 | 108 |
| Clases de pagos: | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (10.931) | (12.025) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (6.687) | (8.122) |
| Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas | | (293) | (851) |
| Impuestos a las ganancias reembolsados | | 1.336 | - |
| Otras entradas de efectivo | | 27 | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación | | <u>10.456</u> | <u>6.678</u> |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión | | | |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | | 16 | 16 |
| Compra de propiedades, planta y equipo | (7) | (662) | (503) |
| Préstamos a empresas relacionadas | (11) | (1.351) | - |
| Otras entradas de efectivo | (9) | 1.500 | - |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión | | <u>(497)</u> | <u>(487)</u> |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación | | | |
| Importes procedentes de préstamos corto plazo | (15) | - | 2.346 |
| Total importes procedentes de préstamos | | - | 2.346 |
| Pagos de préstamos | (15) | (5.752) | (6.477) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | (15) | (404) | (498) |
| Dividendos pagados | (13) | (492) | (418) |
| Intereses pagados | | (895) | (1.004) |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación | | <u>(7.543)</u> | <u>(6.051)</u> |
| Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | 2.416 | 140 |
| Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | (64) | (67) |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo | | 2.352 | 73 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período | | 592 | 519 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período | (9) | <u>2.944</u> | <u>592</u> |

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

Portuaria Cabo Froward S.A., es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el N° 0514 y por ello está sujeta a la fiscalización de la 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 durante ambos ejercicios.

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 2 de marzo de 2016.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

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

Estados de Situación Financiera: al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Estados de resultados por función e integrales, Estados de cambios en el patrimonio y Estados de flujos de efectivo: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 2015 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 2015 y 2014
(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 2015, excepto por lo descrito en nota 2b) 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas no controladores ha sido reconocida bajo el rubro "Participaciones no controladoras" (nota 13 d).



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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 ejercicios terminados en la misma fecha de los estados financieros individuales de la matriz Portuaria Cabo Froward S.A. y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

La sociedad incluida en la consolidación es:

| <u>RUT</u> | <u>Nombre sociedad</u> | <u>Directo</u> | <u>Indirecto</u> | Porcentaje de participación | |
|--------------|--------------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| | | % | % | <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> |
|--------------|-----------|-----------|
| 31-12-2015 | 0,00141 | 36,089 |
| 31-12-2014 | 0,00164 | 40,588 |

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 2015 y 2014
(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 indefinidas. Para el caso de los intangibles con vida útil finita estos son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas, las que son revisadas anualmente, y a la fecha de balance se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizarán pruebas de deterioro. En el caso de los intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero se efectúan anualmente test de deterioro.

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

i) Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014
(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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 no se identificaron leasing implícito.

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 2015 y 2014
(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. El detalle de los efectos por la aplicación del oficio antes mencionado, se detallan en nota 8b).

- 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 2015 y 2014
(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 17.

v) Pasivos financieros

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

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

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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 2015, en MUS\$ | Nota | Préstamos y cuentas por cobrar | Otros pasivos financieros | Moneda o índice de reajuste | Total a valor contable | Total a valor razonable |
|---|------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Activos | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 9 | 2.944 | - | CLP/USD | 2.944 | 2.944 |
| Deudores comerciales y otros | 5 | 5.118 | - | CLP | 5.118 | 5.118 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 11 | <u>1.501</u> | - | CLP | <u>1.501</u> | <u>1.501</u> |
| Total activos | | <u>9.563</u> | <u>-</u> | | <u>9.563</u> | <u>9.563</u> |
| Pasivos | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | | | | | | |
| Prestamos que devengan intereses | 15 | - | 16.584 | CLP/USD/UF | 16.584 | 16.584 |
| Acreedores por leasing financiero | 15 | - | 544 | CLP/UF | 544 | 578 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 17 | - | <u>3.397</u> | CLP/USD | <u>3.397</u> | <u>3.397</u> |
| Total pasivos | | <u>-</u> | <u>20.525</u> | | <u>20.525</u> | <u>20.559</u> |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

| 31 de diciembre de 2014, en MUS\$ | Nota | Préstamos y cuentas por cobrar | Otros pasivos financieros | Moneda o índice de reajuste | Total a valor contable | Total a valor razonable |
|---|------|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Activos | | | | | | |
| 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><u>5.257</u></u> | <u>-</u> | | <u><u>5.257</u></u> | <u><u>5.257</u></u> |
| Pasivos | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | | | | | | |
| 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><u>27.327</u></u> | | <u><u>27.327</u></u> | <u><u>27.389</u></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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014
(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 transferidas para cada uno de los servicios de carga y descarga. Los precios de venta están determinados por las condiciones contractuales con cada uno de los clientes y se presentan netos de los impuestos que los gravan, descuentos de precios y otros que afectan directamente su determinación.

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

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

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 2015 y 2014
(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

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

Enmiendas y mejoras

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.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.

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.

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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

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.

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.*

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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

Enmiendas y mejoras

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.

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 2015, 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 |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

| Normas e interpretaciones | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|--|---|
| <p><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.</p> | 01/01/2018 |
| <p><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.</p> | 01/01/2016 |
| <p>NIIF 16 “Arrendamientos” – Pública en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> | 01/01/2019 |
| <p>NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> | |
| <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p> | |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

| Enmiendas y mejoras | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|---|---|
| <p>Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p> | 01/01/2016 |
| <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 |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

| Enmiendas y mejoras | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|---|---|
| <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 |
| <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 (2014)</u> <u>Emitidas en septiembre de 2014.</u></p> <p>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”</p> | 01/01/2016 |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

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

01/01/2016

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

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 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables

Cambios en políticas contables

Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2015 y a las normas de la SVS y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos Estados Financieros, excepto por lo indicado en los párrafos siguientes.

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó en el ejercicio 2014 un cargo a los resultados acumulados por un importe de MUS\$ 2.154, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados del año 2014.

Para todas las otras materias relacionadas con la presentación de sus estados financieros, la Sociedad utiliza las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

b) Cambios en estimaciones

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

| Conceptos | 31 de diciembre de 2015 | | 31 de diciembre de 2014 | |
|--|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| | MUS\$ | | MUS\$ | |
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Deudores por ventas | 3.966 | - | 2.919 | - |
| Deudores varios | <u>1.152</u> | <u>-</u> | <u>1.524</u> | <u>-</u> |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto | <u>5.118</u> | <u>-</u> | <u>4.443</u> | <u>-</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 existe saldo que deban ser registrados como deterioro.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de deudores varios corresponde principalmente a montos por concepto de recupero de gastos por daños a la infraestructura, dichos valores están respaldados por cartas de garantías a favor de la Sociedad.

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

| Antigüedad (días) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------|--------------|--------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| 0 a 30 | 3.576 | 2.937 |
| 31 a 60 | 1.223 | 1.247 |
| 61 a 90 | 67 | 53 |
| 91 a 180 | <u>252</u> | <u>206</u> |
| Total | <u>5.118</u> | <u>4.443</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 5 y MUS\$ 15 respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 6 - INTANGIBLES

La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

| Concepto | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|--------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Intangible bruto MUS\$ | Intangible neto MUS\$ | Intangible bruto MUS\$ | Intangible neto MUS\$ |
| Servidumbres | 124 | 124 | 124 | 124 |
| Software | 125 | 34 | 125 | 49 |
| Derechos | <u>14</u> | <u>14</u> | <u>14</u> | <u>14</u> |
| Total | <u>263</u> | <u>172</u> | <u>263</u> | <u>187</u> |

Los movimientos de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

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

| 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>-</u> | <u>(10)</u> | <u>-</u> | <u>(10)</u> |
| Movimientos, subtotal | <u>-</u> | <u>(1)</u> | <u>-</u> | <u>(1)</u> |
| Saldo final al 31.12.2014 | <u>124</u> | <u>49</u> | <u>14</u> | <u>187</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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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, corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

| <u>Concepto</u> | 31.12.2015 | | | 31.12.2014 | | |
|------------------------------------|----------------|------------------|---------------|----------------|------------------|---------------|
| | Activo fijo | Depreciación | Activo fijo | Activo fijo | Depreciación | Activo fijo |
| | <u>bruto</u> | <u>acumulada</u> | <u>neto</u> | <u>bruto</u> | <u>acumulada</u> | <u>neto</u> |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Construcción en curso | 361 | - | 361 | 631 | - | 631 |
| Terrenos | 11.812 | - | 11.812 | 11.812 | - | 11.812 |
| Edificios | 1.679 | (466) | 1.213 | 1.635 | (395) | 1.240 |
| Planta y equipo | 13.488 | (7.323) | 6.165 | 13.089 | (6.530) | 6.559 |
| Equipos de tec. de la información | 463 | (341) | 122 | 460 | (323) | 137 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 81.930 | (20.252) | 61.678 | 81.849 | (17.746) | 64.103 |
| Vehículos de motor | 237 | (111) | 126 | 287 | (94) | 193 |
| Otras propiedades planta y equipos | 2.271 | (1.928) | 343 | 2.262 | (1.888) | 374 |
| Totales | 112.241 | (30.421) | 81.820 | 112.025 | (26.976) | 85.049 |

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 2015 y 2014, se presentan bajo el concepto según corresponda, el importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

| <u>Concepto</u> | 31.12.2015 | | | 31.12.2014 | | |
|-----------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
| | Activo fijo | Depreciación | Activo fijo | Activo fijo | Depreciación | Activo fijo |
| | <u>bruto</u> | <u>acumulada</u> | <u>neto</u> | <u>bruto</u> | <u>acumulada</u> | <u>neto</u> |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Planta y equipo | 1.678 | (580) | 1.098 | 2.046 | (569) | 1.477 |
| Totales | 1.678 | (580) | 1.098 | 2.046 | (569) | 1.477 |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

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 2015 | | | 31 de diciembre de 2014 | | |
|--|-------------------------|---------------|----------------------|-------------------------|---------------|----------------------|
| | 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 | 262 | (21) | 241 | 354 | (35) | 319 |
| Posterior a un año menor de cinco | 315 | (12) | 303 | 661 | (39) | 622 |
| Total | 577 | (33) | 544 | 1.015 | (74) | 941 |

Los pagos por concepto de arriendos ascienden a MUS\$ 404, MUS\$ 498 para los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente.

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

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

| Concepto | Activo fijo neto | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 31.12.2015 MUS\$ | 31.12.2014 MUS\$ |
| Terrenos | 1.992 | 1.992 |
| Edificios | 18 | 18 |
| Planta y equipo | 528 | 586 |
| Equipos de tecnologías de la información | 5 | 5 |
| Instalaciones fijas y accesorios | <u>27.245</u> | <u>27.815</u> |
| Total | <u>29.788</u> | <u>30.416</u> |

Al cierre de los ejercicios correspondientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

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

| <u>Movimientos netos</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 01.01.2015 | 631 | 11.812 | 1.240 | 6.559 | 137 | 64.103 | 193 | 374 | 85.049 |
| Adiciones | 326 | - | - | 21 | 11 | 77 | - | 13 | 448 |
| Retiros | - | - | - | - | - | (17) | (25) | - | (42) |
| Gasto por depreciación | - | - | (71) | (793) | (26) | (2.658) | (42) | (40) | (3.630) |
| Otros incrementos (decrementos) | (596) | - | 44 | 378 | - | 173 | - | (4) | (5) |
| Total cambios | (270) | - | (27) | (394) | (15) | (2.425) | (67) | (31) | (3.229) |
| Saldo final al 31.12.2015 | 361 | 11.812 | 1.213 | 6.165 | 122 | 61.678 | 126 | 343 | 81.820 |

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

| <u>Movimientos netos</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 |

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad mantiene cuentas por pagar correspondientes a adiciones del periodo ascendente a MUS\$ 312 y MUS\$ 526, respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad ha determinado un impuesto a la renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 365 (al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no determinó impuesto a la renta por existir pérdida tributaria, la que originó un impuesto por recuperar de MUS\$ 819), adicionalmente se constituyó una obligación por concepto de impuesto único artículo 21 ascendente a MUS\$ 51 (MUS\$ 4 al 31 de diciembre de 2014). Esta provisión se presentan en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes (activos corrientes al 31 de diciembre de 2014), netas de pagos provisionales mensuales por MUS\$73 (MUS\$ 44 al 31 de diciembre de 2014), MUS\$ 29 por concepto de crédito por capacitación (MUS\$ 31, al 31 de diciembre de 2014), MUS\$ 3 por concepto de crédito por compras de activo fijo. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 se incluye una cuenta por cobrar correspondiente al impuesto renta por recuperar del año comercial 2014 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 los últimos 3 años comerciales relacionados con la prescripción ordinaria.

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>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Control de utilidades | | |
| Utilidades C/C 17% | 15.257 | 17.314 |
| Utilidades C/C 20% | 1.446 | 1.359 |
| Utilidades S/C | <u>1.177</u> | <u>1.914</u> |
| Total utilidades | <u><u>17.880</u></u> | <u><u>20.587</u></u> |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 12.400 y MUS\$ 10.314, respectivamente y su detalle es el siguiente:

| Conceptos | Al 31.12.2015 | | Al 31.12.2014 | |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Propiedad, planta y equipo | - | 12.187 | - | 10.368 |
| Obligación leasing (neto) | 137 | - | 228 | - |
| Servidumbres | 7 | - | 14 | - |
| Provisión vacaciones | 37 | - | 51 | - |
| Provisiones varias | 35 | - | 43 | - |
| Ingresos anticipados | 2 | - | - | - |
| Gastos por recuperar | - | 213 | - | 282 |
| Total | 218 | 12.400 | 336 | 10.650 |

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 2015 y 2014, los activos y pasivos netos que se recuperarán (pagaran) en el corto plazo ascienden a MUS\$ 139 y MUS\$ 108, 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 31 de diciembre de 2014, la Sociedad reconoció 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 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos, es la siguiente:

| Conceptos | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|--|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Base imponible MUS\$ | Impuesto Tasa 22.5% MUS\$ | Base imponible MUS\$ | Impuesto Tasa 21% MUS\$ |
| Resultado antes de Impuesto | 7.301 | (1.643) | 3.162 | (664) |
| Diferencias permanentes en RLI | 507 | (114) | 1.798 | (378) |
| Diferencia permanente por conversión a dólar | 3.203 | (721) | 3.661 | (769) |
| Total gasto por Impuesto | | <u>(2.478)</u> | | <u>(1.811)</u> |
| Desglose gasto corriente/diferido: | | | | |
| Impuesto renta | | (364) | | 823 |
| Impuestos gastos rechazados | | (51) | | (4) |
| Déficit año anterior | | (195) | | - |
| Sub total gasto por Impuesto renta | | <u>(610)</u> | | <u>819</u> |
| Sub total gasto por Impuesto diferido | | <u>1.868</u> | | <u>(2.630)</u> |
| Total gasto por Impuesto a la renta | | <u>(2.478)</u> | | <u>(1.811)</u> |
| Tasa efectiva | | <u>33,94%</u> | | <u>57,27%</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 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

| Concepto | <u>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|------------------|----------------------------|----------------------------|
| Saldos en bancos | 2.944 | 592 |
| Total | <u>2.944</u> | <u>592</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>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|---|---------------|----------------------------|----------------------------|
| Monto del efectivo y equivalente del efectivo | CLP | 1.643 | 576 |
| Monto del efectivo y equivalente del efectivo | USD | <u>1.301</u> | <u>16</u> |
| Total | | <u>2.944</u> | <u>592</u> |

b) Otras entradas de efectivo:

| | <u>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Indemnización Siniestro | 1.300 | - |
| Otros | <u>200</u> | - |
| Total | <u>1.500</u> | - |

Tal como se señala en la nota 18d), la Sociedad recibió MUS\$ 1300 producto de una indemnización por siniestro. Dicho valor se presenta formando parte de otras entradas de efectivo.

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente

| Concepto | <u>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Seguro por diferir | 76 | 731 |
| Otros gastos anticipados | - | 31 |
| Otros | - | <u>2</u> |
| Total | <u>76</u> | <u>764</u> |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|--------------|------------------------------|-------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| 96.566.490-k | Agencias Universales S.A. | Chile | Cta. Cte. mercantil | Sin vencimiento | Matriz común | \$ | 137 | 220 |
| 95.134.000-6 | Grupo Empresas Navieras S.A. | Chile | Cta. Cte. mercantil | Sin vencimiento | Matriz | \$ | 1.363 | - |
| 83.562.400-5 | CPT Empresas Marítimas S.A. | Chile | Cta. Cte. mercantil | Sin vencimiento | Coligada de matriz | \$ | 1 | 2 |
| | | | | | | | 1.501 | 222 |

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>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|--------------|------------------------------|-------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| 76.037.572-1 | CPT Remolcadores S.A. | Chile | Cta. Cte. mercantil | Sin vencimiento | Coligada de matriz | \$ | - | 1 |
| 95.134.000-6 | Grupo Empresas Navieras S.A. | Chile | Cta. Cte. mercantil | Sin vencimiento | Matriz | \$ | - | 536 |
| | | | | | | | - | 537 |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014
 (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>31.12.2015</u> | | <u>31.12.2014</u> | |
|-------------------------------------|--------------|-------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| | | | | | | <u>MUS\$</u> | <u>MUS\$</u> | <u>MUS\$</u> | <u>MUS\$</u> |
| | | | | | | <u>Monto de la Transacción</u> | <u>Efecto en Resultado</u> | <u>Monto de la Transacción</u> | <u>Efecto en Resultado</u> |
| Agencias Universales S.A. | 96.566.940-K | Chile | Matriz Común | Arriendo de equipos | \$ | 14 | (14) | 63 | (63) |
| | | | | Servicio muellaje | \$ | 26 | 26 | 20 | 20 |
| Grupo Empresas Navieras S. A. | 95.134.000-6 | Chile | Matriz | Gerenciamiento | \$ | 112 | (112) | 126 | (126) |
| | | | | Préstamo otorgado | | 1.351 | - | - | - |
| CPT Remolcadores S. A. | 76.037.572-1 | Chile | Coligada de Matriz | Servicios portuarios | \$ | - | - | 20 | (20) |
| Recursos Portuarios y Estibas Ltda. | 79.509.640-K | Chile | Coligada de Matriz | Servicios portuarios | \$ | 3 | (3) | 1 | (1) |
| CPT Empresas Marítimas S.A. | 83.562.400-5 | Chile | Coligada de Matriz | Servicios de muellaje | \$ | 10 | 10 | 4 | 4 |
| Talcahuano Terminal Portuario S.A. | 76.177.481-6 | Chile | Matriz común | Arriendo de equipos | \$ | 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 2015 y 2014
(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 2013. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 29 de mayo de 2013 quedando compuesto por:

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

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

iii) Retribución al Directorio

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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 2015 y 2014.

| Nombre | Cargo | 31.12.2015 | | | | Total MUS\$ |
|--------------------------------|----------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|----------------|
| | | Período de desempeño | Directorio MUS\$ | Representación MUS\$ | Participación MUS\$ | |
| Antonio Jabat Alonso | Presidente | enero – diciembre | 25 | 25 | 6 | 56 |
| Francisco Gardeweg Ossa | Vicepresidente | enero - diciembre | 19 | 19 | 5 | 43 |
| José Manuel Urenda Salamanca | Director | enero – diciembre | 12 | 13 | 3 | 28 |
| Beltrán Urenda Salamanca | Director | enero – diciembre | 12 | 13 | 3 | 28 |
| Franco Montalbetti Moltedo | Director | enero – diciembre | 12 | 13 | 3 | 28 |
| Juan Manuel Gutiérrez Philippi | Director | enero - diciembre | 13 | 13 | 3 | 29 |
| José Luis Navarrete Medina | Director | enero - diciembre | 12 | 13 | 3 | 28 |
| | | | 105 | 109 | 26 | 240 |

| 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 | mayo - diciembre | 14 | 14 | 5 | 33 |
| Sergio Pinto Romaní | Ex Director | enero – abril | - | - | 2 | 2 |
| | | | 118 | 119 | 61 | 298 |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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 2015 y 2014, se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 132 (MUS\$ 123 en 2014).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución al personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia

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

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 541 para el ejercicio de 2015 (MUS\$ 678 para el ejercicio 2014), 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014
(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 2015 y 2014, es la siguiente:

| | <u>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Gerentes y ejecutivos | 4 | 4 |
| Profesionales y técnicos | 32 | 37 |
| Trabajadores y otros | <u>190</u> | <u>140</u> |
| Total | <u>226</u> | <u>181</u> |

A fines de mayo de 2015, la Sociedad no renovó el Convenio de Provisión de puestos de trabajo, el que proveía de personal eventual para las operaciones portuarias, esto implicó contratar a 40 trabajadores, que hasta esa fecha prestaban servicios como trabajadores eventuales bajo este convenio.

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>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|-----------|----------------------------|----------------------------|
| Insumos | <u>13</u> | <u>24</u> |
| Total | <u>13</u> | <u>24</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 2015 asciende a MUS\$ 660 (MUS\$ 906 para el ejercicio 2014).

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 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014.

Capital:

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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 01.01.2015 al 31.12.2015 MUS\$ | Ejercicio comprendido entre 01.01.2014 al 31.12.2014 MUS\$ |
|---|--|--|
| Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora | 4.823 | 1.351 |
| Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes | - | - |
| Resultado disponible para accionistas comunes básico | 4.823 | 1.351 |
| Número de acciones básico | 113.238.186 | 113.238.186 |
| Ganancia básica por acción | 0,04259 | 0,01193 |

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015:

| <u>Tipo de Accionista</u> | <u>Porcentaje de participación</u> | <u>Número de accionistas</u> |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| 10% o más de participación | 78,21 | 2 |
| Menos de 10% de participación: | | |
| Inversión igual o superior a UF 200 | 19,23 | 41 |
| Inversión inferior a UF 200 | 2,56 | 1.009 |
| Total | 100 | 1.052 |
| Controlador de la sociedad | 66 | 1 |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora. | 4.823 | 1.351 |
| Otros ajustes | - | - |
| Utilidad líquida a distribuir | <u>4.823</u> | <u>1.351</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 38.923 y MUS\$ 35.486 respectivamente.

ii) Dividendos distribuidos

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

iii) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante los ejercicios 2015 y 2014, son los siguientes:

| | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo inicial | 505 | 986 |
| Dividendos pagados | (492) | (942) |
| Dividendo provisionado | 1.446 | 467 |
| Diferencia de cambio | <u>16</u> | <u>(6)</u> |
| Total provisión de dividendo | <u>1.475</u> | <u>505</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 2015 y 2014, es el siguiente:

| Filial | Porcentaje Interés no controlador | | Interés no controlador patrimonio | | Participación en resultado Ingreso (pérdida) | |
|--------------------------------|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|--|-------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | % | % | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Geología y Logística Sur Ltda. | 0,1 | 0,1 | - | - | - | - |
| Total | | | - | - | - | - |

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

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 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

f) Otras reservas

| | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</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 2015 y 2014

(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 2015 | | | | | | | |
|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|---|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| | | | | Activos totales MUS\$ | Activos corrientes MUS\$ | Activos no corrientes MUS\$ | Pasivos y patrimonio MUS\$ | Pasivos corrientes MUS\$ | Patrimonio MUS\$ | Ingresos ordinarios MUS\$ | Ganancia (pérdida) neta MUS\$ |
| Geología y Logística Sur Ltda. | Chile | USD | 99,9% | 14 | - | 14 | 14 | 14 | - | - | 3 |

| Detalle de Sociedad | País <u>Sociedad</u> | Moneda <u>funcional</u> | % de Participación <u>subsidiaria</u> | Al 31 de diciembre de 2014 | | | | | | | |
|--------------------------------|-------------------------|----------------------------|---|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| | | | | Activos Totales MUS\$ | Activos corrientes MUS\$ | Activos no corrientes MUS\$ | Pasivos y patrimonio MUS\$ | Pasivos corrientes MUS\$ | Patrimonio MUS\$ | Ingresos ordinarios MUS\$ | Ganancia (pérdida) neta MUS\$ |
| Geología y Logística Sur Ltda. | Chile | USD | 99,9% | 14 | - | 14 | 14 | 17 | (3) | - | 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 2015 y 2014
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

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

⁽¹⁾ Con el fin de financiar la construcción del muelle Chollin, en Coronel, con fecha 31 de diciembre de 2008, se firmó contrato de financiamiento con el Banco Santander, por un monto de MUS\$ 26.000. A la fecha de término de la construcción existía una cláusula de reestructuración a largo plazo, considerando las siguientes condiciones. El capital de los préstamos desembolsados a contar de la fecha de reestructuración al largo plazo se pagará en 17 cuotas semestrales y sucesivas con vencimiento al 28 de junio y 28 de diciembre, venciendo la primera de ellas el 28 de diciembre del 2012, y así sucesivamente. Adicionalmente, como cláusula restrictiva el banco 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 2015 y 2014 son los siguientes:

- Deuda Financiera a EBITDA igual o inferior a 3 veces a partir del año 2014.
- Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente (continuación):

| <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 | UF | 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 |
| Total | | | | | | | | 1.753 | 5.322 | 7.075 | 7.269 | 6.228 | 3.058 | 16.555 | |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (en miles de dólares estadounidenses)

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(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 2014 | | | | | |
|----------------------|------------|--------|------------------------------------|---------------------------|--|---------------------|---------------------|---------------------------|
| 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 | 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 | - |
| Total | | | 23.523 | 1.826 | 6.005 | 8.171 | 6.691 | 3.135 |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 16 - BENEFICIOS Y GASTOS A EMPLEADOS

| <u>Conceptos</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Sueldos | 3.607 | 4.474 |
| Sobretiempos | 228 | 265 |
| Aportes patronales | 220 | 279 |
| Gratificaciones | 954 | 917 |
| Colación y movilización | 747 | 696 |
| Otros | 359 | 231 |
| Total | <u>6.115</u> | <u>6.862</u> |

Estos valores fueron devengados durante los ejercicios de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, es la siguiente:

| Item | <u>31.12.2015</u> | | <u>31.12.2014</u> | |
|-------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | MUS\$ | | MUS\$ | |
| | <u>Corriente</u> | <u>No Corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No Corriente</u> |
| Acreeedores comerciales | 1.472 | - | 1.060 | - |
| Otras cuentas por pagar | 1.925 | - | 2.100 | - |
| Total | <u>3.397</u> | <u>-</u> | <u>3.160</u> | <u>-</u> |

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>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> | | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> | |
| | MUS\$ | MUS\$ | <u>interés</u> | MUS\$ | MUS\$ | <u>interés</u> |
| Impuestos por pagar | 122 | 76 | - | - | - | - |
| Obligaciones previsionales | 173 | 402 | - | - | - | - |
| Dividendos por pagar | 1.475 | 505 | - | - | - | - |
| Honorarios por pagar | 6 | 13 | - | - | - | - |
| Seguros por pagar | 63 | 939 | - | - | - | - |
| Otros | 86 | 165 | - | - | - | - |
| Total | <u>1.925</u> | <u>2.100</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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> | <u>Saldos</u> <u>31.12.2015</u> MUS\$ | <u>Saldos</u> <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|---------------------------------------|---|---|
| Doris Kappes Fritscher | 19 | 21 |
| Recursos Humanos y Capacitación | 36 | 29 |
| Sociedad Comercial Servifor Ltda. | 34 | 51 |
| SKC Maquinarias S.A. | 8 | 5 |
| Jaime Navarrete | 11 | - |
| Acustermic S.A. | 10 | - |
| Ingeniería y fabricación Ltda. | 19 | 16 |
| Multiservicios Bio Bio Ltda. | 11 | 16 |
| Constructora Harry Werner Ltda. | 110 | 114 |
| Caucho Las Ltda. | 9 | - |
| Sociedad de Ingeniería | 15 | - |
| Maderas Anchile S.A. | 47 | - |
| Victor Yagode | 17 | 3 |
| Urenda y Cía. Ltda. | 46 | - |
| Adrian Fernandez | 11 | - |
| Compañía de Petróleos de Chile S.A. | 85 | 57 |
| Maestranza y Equipos Klenner | - | 28 |
| Neuling Graneles S.A. | 28 | - |
| Bio Control S.A. | 7 | 4 |
| Astillas Exportaciones Limitada | 19 | 37 |
| Forestal del Sur S.A. | - | 90 |
| Compañía Puerto Coronel Ltda. | 2 | 3 |
| Sociedad Forestal Alkamak S.A. | 17 | - |
| Rov Diver Ltda. | 16 | - |
| Empresa Nacional de Electricidad S.A. | 490 | 374 |
| Volterra S.A. | 15 | 22 |
| Grupo Saesa | 23 | - |
| Salinas y Fabres S.A. | 23 | - |
| Hans Kilman Vargas | - | 8 |
| Naviera Arauco Ltda. | 5 | 15 |
| Biofor S.A. | - | 34 |
| ICM Soluciones E.I.R.L. | 4 | 10 |
| Pidameq JP E.R.L.I. | 8 | - |
| Biomasa Zambrano Ltda. | 81 | 48 |
| Capran Ltda. | 11 | - |
| Hans Kilman Vargas | - | 8 |
| Molinos Cunaco S.A. | 16 | - |
| Electricidad Gobantes S.A. | 5 | - |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

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

| <u>Proveedor</u> | Saldos <u>31.12.2015</u> MUS\$ | Saldos <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revesol S.A. | 45 | - |
| Prestación de Servicios Mecánicos Ltda. | 13 | - |
| Melón Hormigones S.A. | 15 | - |
| Agencias Marítimas Agental S.A. | 12 | - |
| Ingeniería y Servicios Green Ltda. | 35 | - |
| Picarte Weber y Otros | 8 | - |
| Sociedad de Servicios Marítimos S.A. | 33 | - |
| Otros | <u>53</u> | <u>67</u> |
| Total | <u>1.472</u> | <u>1.060</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos ordinarios son los siguientes:

| | 01.01.2015 <u>31.12.2015</u> MUS\$ | 01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|------------------------------|--|--|
| Servicios de importación | 8.711 | 7.357 |
| Servicios de exportación | 14.352 | 13.197 |
| Servicios de cabotaje | 1.157 | 1.543 |
| Otros servicios | <u>1.405</u> | <u>3.816</u> |
| Total Ingresos operacionales | <u>25.625</u> | <u>25.913</u> |

b) Costos de ventas

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

| | 01.01.2015 <u>31.12.2015</u> MUS\$ | 01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|---------------------------------|--|--|
| Servicios de muellaje | 463 | 895 |
| Servicios de transferencia | 1.490 | 2.229 |
| Servicios de recepción y acopio | 871 | 912 |
| Servicios de desacopio | 764 | 887 |
| Otros costos operacionales | 8.108 | 7.888 |
| Depreciación | <u>3.387</u> | <u>3.620</u> |
| Total costos operacionales | <u>15.083</u> | <u>16.431</u> |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las remuneraciones incluidas en el costo de explotación ascienden a MUS\$ 4.702 y MUS\$ 5.310.

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

| | 01.01.2015 <u>31.12.2015</u> MUS\$ | 01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|--------------------------------|--|--|
| Gastos de personal | 1.413 | 1.552 |
| Gastos asesorías | 385 | 417 |
| Patentes | 138 | 174 |
| Contribuciones | 185 | 168 |
| Depreciación | 243 | 232 |
| Retribuciones al directorio | 440 | 421 |
| Otros gastos | <u>460</u> | <u>532</u> |
| Total gastos de administración | <u><u>3.264</u></u> | <u><u>3.496</u></u> |

d) Otros ingresos por función

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

| | 01.01.2015 <u>31.12.2015</u> MUS\$ | 01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|----------------------------|--|--|
| Arriendo de bienes raíces | 153 | 144 |
| Otros ingresos | <u>1.248</u> | <u>34</u> |
| Total Ingresos por función | <u><u>1.401</u></u> | <u><u>178</u></u> |

Con fecha 24 de diciembre de 2015, la Sociedad suscribió una transacción respecto del proceso iniciado con fecha 22 de agosto de 2011, ante el 4° Juzgado Civil de Valparaíso, a raíz del cual percibió la suma de MUS\$ 1.300, Dicho proceso dice relación con los daños sufridos en uno de los terminales portuarios de la Sociedad en Coronel el año 2010. Al 31 de diciembre de 2015, el referido monto se incluyó en el ítem otros ingresos.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

e) Otros egresos por función

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

| | 01.01.2015 <u>31.12.2015</u> MUS\$ | 01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|--------------------------------------|--|--|
| Bono portuario | - | 1.142 |
| Gastos por siniestros no recuperados | - | 187 |
| Otros | <u>94</u> | <u>507</u> |
| Total Ingresos por función | <u><u>94</u></u> | <u><u>1.836</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:

| | 01.01.2015 <u>31.12.2015</u> MUS\$ | 01.01.2014 <u>31.12.2014</u> MUS\$ |
|-------------------------------|--|--|
| Comisiones y gastos bancarios | 42 | 50 |
| Intereses financieros | <u>832</u> | <u>1.053</u> |
| Total costos financieros | <u><u>874</u></u> | <u><u>1.103</u></u> |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

| | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|---|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| | 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 | 2.944 | - | 592 | - |
| Dólares | 1.301 | - | 16 | - |
| \$ No reajustables | 1.643 | - | 576 | - |
| Otros activos no financieros corrientes | 59 | 17 | 228 | 536 |
| \$ No reajustables | 59 | 17 | 228 | 536 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 4.866 | 252 | 4.237 | 206 |
| Dólares | - | - | - | - |
| \$ No reajustables | 4.866 | 252 | 4.237 | 206 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 139 | 1.362 | 222 | - |
| \$ No reajustables | 139 | 1.362 | 222 | - |
| Inventarios | 13 | - | 24 | - |
| \$ No reajustables | 13 | - | 24 | - |
| Activos por Impuesto, corriente | - | - | 727 | 889 |
| \$ No reajustables | - | - | 727 | 889 |
| Total activos | 8.021 | 1.631 | 6.030 | 1.631 |
| Dólares | 1.301 | - | 16 | - |
| \$ No reajustables | 6.720 | 1.631 | 6.014 | 1.631 |

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

| | 31.12.2015 | | | 31.12.2014 | | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| | 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 | - | - | 172 | - | - | 187 |
| Dólares | - | - | 172 | - | - | 187 |
| Propiedades, planta y equipo, Neto | - | - | 81.820 | - | - | 85.049 |
| Dólares | - | - | 81.820 | - | - | 85.049 |
| Impuestos diferidos | 211 | - | 7 | 322 | - | 14 |
| Dólares | 211 | - | 7 | 322 | - | 14 |
| Total activos no corrientes | 211 | - | 82.000 | 322 | - | 85.251 |
| Dólares | 211 | - | 82.000 | 322 | - | 85.251 |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

| | 31.12.2015 | | | | 31.12.2014 | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 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 | 642 | | 3.705 | | 1.644 | - | 5.113 | - |
| Dólares | - | | 3.705 | 17 | - | - | 4.350 | 17 |
| \$ No reajustables | 642 | 100 | - | | 1.644 | 100 | - | |
| UF | - | | - | | - | | 763 | |
| Arrendamiento financiero | 62 | | 180 | | 109 | 100 | 209 | 100 |
| Dólares | - | | - | | 59 | 100 | 85 | 100 |
| \$ No reajustables | 19 | 100 | 55 | 100 | 21 | 100 | 61 | 100 |
| UF | 43 | 100 | 125 | 100 | 29 | 100 | 63 | 100 |
| Otros pasivos corrientes | 2.113 | | 1.756 | | 3.221 | - | 704 | - |
| Dólares | 28 | 100 | 1.447 | 100 | 498 | 100 | - | 100 |
| \$ No reajustables | 2.085 | 100 | 309 | 100 | 2.488 | 100 | - | 100 |
| UF | - | | - | | 235 | 100 | 704 | - |
| Total pasivos corrientes | 2.817 | | 5.641 | | 4.974 | - | 6.026 | - |
| Dólares | 28 | | 5.152 | | 557 | - | 4.435 | |
| \$ No reajustables | 2.746 | | 364 | | 4.153 | - | 61 | |
| UF | 43 | | 125 | | 264 | - | 1.530 | |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

| | 31.12.2015 | | | | 31.12.2014 | | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|
| | 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 | 12.235 | - | - | - | 12.874 | - | 3.058 | - |
| Dólares | 12.235 | - | - | - | 12.874 | - | 3.058 | - |
| \$ No reajustables | - | - | - | - | - | - | - | - |
| UF | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Arrendamiento financiero | 305 | - | - | - | 623 | - | - | - |
| Dólares | - | - | - | - | - | 100 | - | - |
| \$ No reajustables | 162 | 100 | - | - | 275 | 100 | - | - |
| UF | 143 | 100 | - | - | 348 | 100 | - | - |
| Otros pasivos no corrientes | 3.419 | - | 8.980 | - | 2.881 | - | 7.769 | - |
| Dólares | 3.419 | - | 8.980 | - | 2.881 | - | 7.769 | - |
| \$ No reajustables | - | - | - | - | - | - | - | - |
| UF | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total pasivos no corrientes | 15.959 | - | 8.980 | - | 16.378 | - | 10.827 | - |
| Dólares | 15.654 | - | 8.980 | - | 15.755 | - | 10.827 | - |
| \$ No reajustables | 162 | - | - | - | 275 | - | - | - |
| UF | 143 | - | - | - | 348 | - | - | - |



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 31 de diciembre 2015, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$11 (MUS\$49 en 2014). Estos desembolsos se cargan a resultado en el periodo en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2015, no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Factores de riesgo financiero

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

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

a) Factores de riesgo de mercado

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

a.1) Riesgo de tipo de cambio

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

Factores de riesgo de mercado (continuación)

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

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

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS\$ 3.583, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 171, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 189. 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\$ 398, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 440. 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 2015, 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 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 31 de diciembre de 2015, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

| Obligaciones Financieras expresadas a : | % | Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$ |
|---|----|---|
| Tasa Fija | 11 | - |
| Libor + spread fijo | 89 | 138 |

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 138 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2015, 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 2015 y 2014, 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\$ | 31.12.2015 MUS\$ | 31.12.2014 MUS\$ | |
| Banco Security | Portuaria Cabo Froward S.A. | Dueño | Hipotecas/ Prendas | Terrenos e Instalaciones | 4.805 | - | 763 | 2015 |
| Banco Santander | Portuaria Cabo Froward S.A. | Dueño | Hipotecas/ Prendas | Instalaciones | <u>24.983</u> | 15.299 | 18.357 | 2020 |
| | | | | | <u>29.788</u> | | | |

NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 24 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otros autoridades administrativas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurridos hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presente estados financieros.