



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Preparados de acuerdo a NIIF al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

MUSS: Miles de Dólares Estadounidenses

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	1
Nota 2 – Criterios contables aplicados	1
Nota 3 – Combinaciones de negocio	15
Nota 4 – Cambios contables	15
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15
Nota 6 – Intangibles	16
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	18
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	21
Nota 9 – Efectivo y equivalente al efectivo	24
Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes	24
Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	25
Nota 12 – Inventarios	30
Nota 13 – Patrimonio	31
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiarias	35
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	36
Nota 16 – Beneficios y gastos a empleados	40
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	40
Nota 18 – Ingresos y gastos	43
Nota 19 – Moneda nacional y extranjera	45
Nota 20 – Medio ambiente	49
Nota 21 – Administración del riesgo	49
Nota 22 – Contingencias y compromisos	52
Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros	52
Nota 24 – Sanciones	52
Nota 25– Hechos posteriores	52



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(En miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30/09/2017</u> MUS\$ No auditado	<u>31/12/2016</u> MUS\$ Auditado
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	4.534	5.452
Otros activos no financieros corrientes	(10)	286	190
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	7.615	6.490
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	510	54
Inventarios, corrientes	(12)	23	28
Activos por impuestos corrientes, corrientes	(8)	-	138
Total de activos corrientes		12.968	12.352
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	181	176
Propiedades, planta y equipo	(7)	90.355	86.661
Activos por impuestos diferidos	(8)	633	593
Total de activos no corrientes		91.170	87.431
Total de activos		104.138	99.783

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(En miles de dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30/09/2017</u> MUS\$ No auditado	<u>31/12/2016</u> MUS\$ Auditado
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	3.831	3.585
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	8.011	7.762
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	12	6
Pasivos por impuestos, corrientes	(8)	647	2.183
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		378	297
Total de pasivos corrientes		12.879	13.833
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	(15)	11.577	10.128
Pasivo por impuestos diferidos	(8)	12.988	12.746
Total de pasivos no corrientes		24.565	22.874
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	47.151	43.533
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	(13)	66.694	63.076
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		66.694	63.076
Total de pasivos y patrimonio		104.138	99.783

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



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

		Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los periodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u> MUS\$	<u>2016</u> MUS\$	<u>2017</u> MUS\$	<u>2016</u> MUS\$
		No auditado	No auditado	No auditado	No auditado
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	33.172	30.518	11.975	11.215
Costo de ventas	(18)	<u>(17.318)</u>	<u>(17.062)</u>	<u>(6.171)</u>	<u>(5.861)</u>
Ganancia bruta		<u>15.854</u>	<u>13.456</u>	<u>5.804</u>	<u>5.354</u>
Otros ingresos	(18)	359	167	31	63
Gastos de administración	(18)	(3.572)	(2.926)	(1.272)	(1.082)
Otros gastos por función	(18)	(74)	(50)	-	(50)
Costos financieros	(18)	(508)	(514)	(149)	(158)
Diferencias de cambio		105	359	76	(40)
Resultados por unidades de reajuste		<u>26</u>	<u>(8)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Ganancias antes de impuestos		12.190	10.484	4.490	4.085
Gasto por impuestos a las ganancias	(8)	<u>(2.724)</u>	<u>(2.184)</u>	<u>(1.011)</u>	<u>(894)</u>
Ganancias del período		<u><u>9.466</u></u>	<u><u>8.300</u></u>	<u><u>3.479</u></u>	<u><u>3.191</u></u>
Ganancias atribuible a los propietarios de la controladora		9.466	8.300	3.479	3.191
Ganancias atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias del período		<u><u>9.466</u></u>	<u><u>8.300</u></u>	<u><u>3.479</u></u>	<u><u>3.191</u></u>
Ganancias por acción					
Acciones comunes		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias básicas por acción	(13)	0,08359	0,07330	0,03072	0,02818

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



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

	Por los períodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de		Por los períodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2017 MUS\$ No auditado	2016 MUS\$ No auditado	2017 MUS\$ No auditado	2016 MUS\$ No auditado
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Ganancia del período	9.466	8.300	3.479	3.191
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Otro resultado integral	-	-	-	-
Total componente de otro resultado integral	-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	9.466	8.300	3.479	3.191
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A				
Los propietarios de la controladora	9.466	8.300	3.479	3.191
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	9.466	8.300	3.479	3.191

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



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

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u> MUS\$	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u> MUS\$	<u>Otras reservas varias</u> MUS\$	<u>Total otras reservas</u> MUS\$	<u>Ganancias acumuladas</u> MUS\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> MUS\$	<u>Participaciones no controladoras</u> MUS\$	<u>Patrimonio total</u> MUS\$
Saldo inicial período actual 01.01.2017	(12)	15.786	975	2.782	3.757	43.533	63.076	-	63.076
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	9.466	9.466	-	9.466
Dividendos		-	-	-	-	(5.848)	(5.848)	-	(5.848)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	3.618	3.618	-	3.618
Saldo final período actual 30.09.2017	(12)	15.786	975	2.782	3.757	47.151	66.694	-	66.694
Saldo inicial período anterior al 01.01.2016	(12)	15.786	975	2.782	3.757	38.923	58.466	-	58.466
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	8.300	8.300	-	8.300
Dividendos		-	-	-	-	(4.901)	(4.901)	-	(4.901)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	3.399	3.399	-	3.399
Saldo final período anterior al 30.09.2016	(12)	15.786	975	2.782	3.757	42.322	61.865	-	61.865

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



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

	Nota	Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
		2017	2016
		MUS\$ No auditados	MUS\$ No auditados
Estados de flujos de efectivo, (método directo)			
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		35.108	31.246
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		352	49
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(13.282)	(10.322)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.092)	(5.297)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(763)	(598)
Impuestos a las ganancias pagados		(2.092)	(327)
Otras entradas de efectivo		217	-
		<u>13.448</u>	<u>14.751</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación			
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo			-
Compra de propiedades, planta y equipo	(7)	(9.233)	(5.946)
Cobro de préstamos a empresas relacionadas	(11)	-	1.351
		<u>(9.233)</u>	<u>(4.595)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos largo plazo	(14)	3.000	-
		<u>3.000</u>	<u>-</u>
Total importes procedentes de préstamos		3.000	-
Pagos de préstamos	(14)	(1.529)	(2.800)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(14)	(526)	(339)
Dividendos pagados	(12)	(5.961)	(3.853)
Intereses pagados		(303)	(352)
		<u>(5.319)</u>	<u>(7.344)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación			
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.104)	2.812
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		186	395
		<u>(918)</u>	<u>3.207</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		5.452	2.944
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		<u>5.452</u>	<u>2.944</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	(9)	<u>4.534</u>	<u>6.151</u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

Portuaria Cabo Froward es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el N° 0514 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”), forma parte del Holding del Grupo de Empresas Navieras S.A., siendo esta última la matriz de Portuaria Cabo Froward S.A. con un 91,92% de participación.

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

Los estados financieros consolidados intermedios de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el período terminado al 30 de septiembre de 2017, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 29 de noviembre de 2017.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

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

Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Estados de resultados y de resultados integrales: Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

Estados de cambios en el patrimonio, y estados de flujos de efectivo: Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial corresponden al período terminado al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

d) **Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados intermedios del 30 de septiembre de 2017 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2a.

e) **Bases de consolidación**

Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas no controladores ha sido reconocida bajo el rubro "Participaciones no controladoras" (nota 13 d).



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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

La sociedad incluida en la consolidación es:

<u>RUT</u>	<u>Nombre sociedad</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	Porcentaje de Participación	
				<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
		<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9

f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

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

<u>Fecha</u>	<u>\$</u>	<u>UF</u>
30-09-2017	0,00150	41,79
31-12-2016	0,00149	39,35
30-09-2016	0,00156	39,85

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

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

La moneda funcional de la filial en consolidación es el dólar estadounidense.

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

h) Intangibles

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

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

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

i) Otros activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta bajo este rubro, los gastos pagados por anticipado, correspondientes principalmente a pólizas de seguros.

j) Propiedades, planta y equipo

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

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

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, bajo criterio de Portuaria Cabo Froward S.A., son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización. Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 período en que se incurren.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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:

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad reevaluó la vida útil para algunos componentes de sus instalaciones marítimas, en función de la vida útil y desgaste real que estos han mostrado.

l) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo en los que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedades, planta y equipo. La vida útil asignada para estos bienes, será la menor entre la vida útil económica del bien y la duración del contrato. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasing implícitos. Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 no se identificaron leasing implícitos.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

m) Impuesto a las utilidades

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

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para períodos anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 25,5% para el ejercicio 2017 y 24% para el 2016.

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

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

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

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 período.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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. 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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

Categorías de activos y pasivos financieros

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

30 de septiembre de 2017, 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	4.534	-	CLP/USD	4.534	4.534
Deudores comerciales y otros	5	7.615	-	CLP	7.615	7.615
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>510</u>	-	CLP	<u>510</u>	<u>510</u>
Total activos		<u><u>12.659</u></u>	<u>-</u>		<u><u>12.659</u></u>	<u><u>12.659</u></u>
Pasivos						
Préstamos que devengan intereses	15	-	13.845	USD	13.845	13.845
Acreeedores por leasing financiero	15	-	1.563	CLP/UF	1.563	1.630
Cuentas por pagar comerciales	17	-	8.011	CLP	8.011	8.011
Cuentas por pagar comerciales	11	-	<u>12</u>	CLP	<u>12</u>	<u>12</u>
Total pasivos		<u>-</u>	<u><u>23.431</u></u>		<u><u>23.431</u></u>	<u><u>23.498</u></u>
31 de diciembre de 2016, 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	5.452	-	CLP/USD	5.452	5.452
Deudores comerciales y otros	5	6.490	-	CLP	6.490	6.490
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>54</u>	-	CLP	<u>54</u>	<u>54</u>
Total activos		<u><u>11.996</u></u>	<u>-</u>		<u><u>11.996</u></u>	<u><u>11.996</u></u>
Pasivos						
Prestamos que devengan intereses	15	-	12.241	CLP/USD/UF	12.241	12.241
Acreeedores por leasing financiero	15	-	1.472	CLP/UF	1.472	1.514
Cuentas por pagar comerciales	17	-	7.762	CLP/USD	7.762	7.762
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	<u>6</u>		<u>6</u>	<u>6</u>
Corrientes						
Total pasivos		<u>-</u>	<u><u>21.481</u></u>		<u><u>21.481</u></u>	<u><u>21.523</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

ñ) Inventarios

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad no mantiene obligaciones implícitas.

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

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

q) Ingresos y gastos

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

r) **Uso de estimaciones**

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

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

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

ii. **Impuestos diferidos**

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

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

s) **Método de consolidación**

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

t) Segmentos

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

u) Nuevos pronunciamientos contables

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Enmiendas y mejoras

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

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

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

<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>NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	01/01/2021
<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2018
<p>CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	01/01/2019



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

Enmienda a NIIF 2 “*Pagos Basados en Acciones*”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 15 “*Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes*”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 4 “*Contratos de Seguro*”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39. 01/01/2018

Enmienda a NIC 40 “*Propiedades de Inversión*”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición. 01/01/2018

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

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación. Sin embargo la Sociedad está en proceso de evaluación para determinar los impactos en los estados financieros producto de la adopción de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16 la Sociedad estima que la adopción de las demás enmiendas e interpretaciones, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de la sociedad en el ejercicio de su aplicación inicial.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

u) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Sin perjuicio de lo anterior, se ha realizado una revisión de los cambios y mejoras que han tenido las NIIF durante el periodo 2017, no existiendo cambios significativos en la medición y presentación de los estados financieros consolidados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017.

NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables

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

b) Cambios en estimaciones

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

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

a) La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Conceptos	30/09/2017		31/12/ 2016	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	6.561	-	5.735	-
Deudores varios	<u>1.054</u>	<u>-</u>	<u>755</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u><u>7.615</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>6.490</u></u>	<u><u>-</u></u>

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

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.

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Antigüedad (días)	<u>30/09/2017</u> MUS\$	<u>31/12/2016</u> MUS\$
0 a 30	6.183	4.645
31 a 60	698	1.102
61 a 90	95	168
91 a 180	<u>639</u>	<u>575</u>
Total	<u>7.615</u>	<u>6.490</u>

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 23 y MUS\$ 6 respectivamente.

NOTA 6 - INTANGIBLES

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	<u>30/09/2017</u>		<u>31/12/2016</u>	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	150	43	140	38
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u>288</u>	<u>181</u>	<u>278</u>	<u>176</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

Los movimientos de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Movimientos netos al 30/09/2017	Servidumbres MUS\$	Software MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2017	124	38	14	176
Adiciones	-	15	-	15
Amortizaciones	-	(10)	-	(10)
Movimientos, subtotal	-	5	-	5
Saldo final al 30/09/2017	<u>124</u>	<u>43</u>	<u>14</u>	<u>181</u>

Movimientos netos al 31/12/2016	Servidumbres MUS\$	Software MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2016	124	34	14	176
Adiciones	-	15	-	15
Amortizaciones	-	(11)	-	(11)
Movimientos, subtotal	-	4	-	4
Saldo final al 31/12/2016	<u>124</u>	<u>38</u>	<u>14</u>	<u>176</u>

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

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

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

En los estados financieros, del período terminado al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no se ha reconocido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición para el período terminado al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>30/09/2017</u>			<u>31/12/2016</u>		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	8.800	-	8.800	3.297	-	3.297
Terrenos	11.738	-	11.738	11.812	-	11.812
Edificios	5.769	(813)	4.956	5.769	(609)	5.160
Planta y equipo	15.456	(8.605)	6.851	14.969	(7.904)	7.065
Equipos de tec. de la información	485	(396)	89	476	(379)	97
Instalaciones fijas y accesorios	83.628	(26.174)	57.454	82.856	(24.091)	58.765
Vehículos de motor	306	(157)	149	283	(143)	140
Otras propiedades planta y equipos	2.300	(1.982)	318	2.288	(1.963)	325
Totales	128.482	(38.127)	90.355	121.750	(35.089)	86.661

Los activos en leasing financiero mantenidos por la sociedad al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presentan de acuerdo a lo siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30/09/2017</u>			<u>31/12/2016</u>		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	1.946	(368)	1.578	2.451	(409)	2.042
Totales	1.946	(368)	1.578	2.451	(409)	2.042

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

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

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financiero (presentación).	<u>30 de septiembre de 2017</u>			<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	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	593	(35)	558	543	(24)	519
Posterior a un año menor de cinco	1.036	(31)	1.005	971	(19)	952
Total	1.629	(66)	1.563	1.514	(43)	1.471

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

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

Concepto	Activo fijo neto	
	<u>30/09/2017</u> MUS\$	<u>31/12/2016</u> MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	17	17
Planta y equipo	428	412
Instalaciones fijas y accesorios	<u>26.324</u>	<u>27.187</u>
Total	<u>28.761</u>	<u>29.608</u>

Al cierre de los períodos correspondientes al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene obligaciones de registrar asociados a control desmantelamiento de propiedades planta y equipo. De igual modo al cierre del ejercicio no existen indicios de deterioro sobre bienes de propiedades, planta y equipo



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (CONTINUACIÓN)

Los movimientos para el período terminado al 30 de septiembre de 2017, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	Construcción <u>en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	Edificios <u>Neto</u> MUS\$	Planta y <u>equipos, neto</u> MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, <u>neto</u> MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, <u>neto</u> MUS\$	Vehículos de <u>motor, neto</u> MUS\$	Otras propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$	Propiedades , planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2017	3.297	11.812	5.160	7.065	97	58.765	140	325	86.661
Adiciones	5.503	-	-	487	9	772	23	12	6.806
Retiros	-	(74)	-	-	-	-	-	-	(74)
Gasto por depreciación	-	-	(204)	(701)	(17)	(2.083)	(14)	(19)	(3.038)
Total cambios	5.503	(74)	(204)	(214)	(8)	(1.311)	9	(7)	3.694
Saldo final al 30/09/2017	8.800	11.738	4.956	6.851	89	57.454	149	318	90.355

Los movimientos para el ejercicio 2016, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	Construcción <u>en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	Edificios <u>neto</u> MUS\$	Planta y <u>equipos, neto</u> MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, <u>neto</u> MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, <u>neto</u> MUS\$	Vehículos de <u>motor, neto</u> MUS\$	Otras propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$	Propiedades, planta y <u>equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2016	361	11.812	1.213	6.165	122	61.678	126	343	81.820
Adiciones	7.693	-	-	1.674	13	646	68	16	10.110
Retiros	(82)	-	-	(14)	-	(45)	(11)	-	(152)
Gasto por depreciación	-	-	(143)	(778)	(38)	(4.047)	(43)	(34)	(5.083)
Otros incrementos (decrementos)	(4.675)	-	4.090	18	-	533	-	-	(34)
Total cambios	2.936	-	3.947	900	(25)	(2.913)	14	(18)	4.841
Saldo final al 31/12/2016	3.297	11.812	5.160	7.065	97	58.765	140	325	86.661

Al cierre del periodo y al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantiene cuentas por pagar correspondientes a adiciones ascendente a MUS\$ 541 y MUS\$ 1.800 respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad ha determinado un impuesto a la renta por MUS\$ 2.608 (MUS\$3.051 al 31 de diciembre de 2016)). Esta provisión se presenta en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes neta de pagos provisionales mensuales por MUS\$ 1.930 (MUS\$785 al 31 de diciembre del 2016) MUS\$ 31 por concepto gastos de capacitación (MUS\$ 49 y MUS\$ 34 por concepto de crédito por compras de activo fijo, al 31 de diciembre de 2016).

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

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

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Control de utilidades	MUS\$	MUS\$
Utilidades C/C 17%	7.005	13.210
Utilidades C/C 20%	1.587	1.641
Utilidades C/C 22,5%	1.306	1.349
Utilidades C/C 24%	4.162	9.610
Utilidades S/C	<u>9.301</u>	<u>4.300</u>
Total utilidades	<u><u>23.361</u></u>	<u><u>30.110</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

b) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 12.355 y MUS\$ 12.153, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	30/09/2017		31/12/2016	
	<u>Activo</u> MUS\$	<u>Pasivo</u> MUS\$	<u>Activo</u> MUS\$	<u>Pasivo</u> MUS\$
Propiedades, planta y equipo	-	12.947	-	12.728
Obligación leasing (neto)	422	-	390	-
Servidumbres	17	-	17	-
Provisión vacaciones	96	-	76	-
Provisiones varias	98	-	110	-
Gastos por recuperar	-	41	-	18
Total	633	12.988	593	12.746

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los activos y pasivos netos que se recuperarán o pagarán en el corto plazo ascienden a MUS\$ 295 y MUS\$ 274, respectivamente.

A partir de la variación de los saldos antes descritos, se generó un cargo a resultado por concepto de Impuestos Diferidos de MUS\$202.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

c) Conciliación tasa efectiva de impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la conciliación de la tasa legal de impuesto a la renta con la tasa efectiva es la siguiente:

Conceptos	30/09/17		30/09/16	
	Base imponible	Impuesto Tasa 25.5%	Base imponible	Impuesto Tasa 24%
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado antes de impuesto	12.190	(3.108)	10.484	(2.516)
Diferencias permanentes en RLI	454	(116)	404	(97)
Diferencia moneda financiero tributario de PPE	467	(119)	-	-
Déficit/superávit año anterior	-	130	-	(8)
Diferencia permanente por conversión a dólar	<u>1.918</u>	<u>489</u>	<u>(1.754)</u>	<u>(421)</u>
Total gasto por impuesto	<u>-</u>	<u>(2.724)</u>	<u>-</u>	<u>(3.042)</u>
Desglose gasto corriente/diferido:				
Provisión impuesto renta	-	(2.608)	-	(2.758)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	<u>-</u>	<u>86</u>	<u>-</u>	<u>8</u>
Sub total gasto por Impuesto renta	<u>-</u>	<u>(2.522)</u>	<u>-</u>	<u>(2.750)</u>
Efecto por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(202)</u>	<u>-</u>	<u>566</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(2.724)</u>	<u>-</u>	<u>(2.184)</u>
Tasa efectiva	<u>-</u>	<u>22,33%</u>	<u>-</u>	<u>20,15%</u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

- a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	<u>30/09/2017</u> MUS\$	<u>31/12/2016</u> MUS\$
Saldos en bancos	4.529	5.452
Saldo en caja	5	-
Total	<u>4.534</u>	<u>5.452</u>

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

	<u>Moneda</u>	<u>30/09/2017</u> MUS\$	<u>31/12/2016</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	2.677	5.291
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	1.857	161
Total		<u>4.534</u>	<u>5.452</u>

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	<u>30/09/2017</u> MUS\$	<u>31/12/2016</u> MUS\$
Gastos pagados por anticipado (seguros)	222	58
Otros gastos anticipados	64	132
Total	<u>286</u>	<u>190</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>30/09/2017 MUS\$</u>	<u>31/12/2016 MUS\$</u>
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	506	44
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	-	6
83.562.400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	2	4
96.609.320-K	CPT Wellboats S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	<u>2</u>	<u>-</u>
							<u>510</u>	<u>54</u>

b) Documentos y cuentas por pagar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>30/09/2017 MUS\$</u>	<u>31/12/2016 MUS\$</u>
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	1	-
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	-	1
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de Matriz	\$	<u>11</u>	<u>5</u>
							<u>12</u>	<u>6</u>

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de los ejercicios no existen montos provisionados por concepto de incobrables.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

c) Transacciones:

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

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda de la transacción</u>	<u>30/09/2017</u>		<u>30/09/2016</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	\$	30	(30)	11	(11)
				Servicio muellaje	\$	5	5	-	-
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	100	(100)	(294)	(294)
				Otros servicios	\$	21	-	5	5
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Chile	Asociada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	43	(43)	-	-
				Servicio muellaje	\$	-	-	-	-
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Asociada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	55	(55)	8	(8)
CPT Wellboats S.A.	96.609.320-k	Chile	Asociada de Matriz	Arriendo de equipos	\$	4	4	-	-

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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 28 de abril de 2017. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 30 de mayo de 2017 quedando compuesto por:

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

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

iii) Retribución al Directorio

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio (continuación)

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2017 y 2016.

Nombre	Cargo	30/09/2017				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	21	21	46	88
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	14	14	35	63
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	8	23	41
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	8	23	41
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	9	8	23	40
Luis Mancilla Pérez	Director	enero – septiembre	10	10	15	35
Felipe Morandé Lavín	Director	abril - junio	6	6	-	12
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Ex Director	enero	1	-	23	24
José Luis Navarrete Medina	Ex Director	enero – abril (2016)	-	-	8	8
			81	75	196	352

Nombre	Cargo	30/09/2016				
		Período de Desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	18	18	23	59
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	14	14	17	45
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	10	12	32
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	10	12	32
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	10	9	12	31
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – septiembre	10	10	12	32
Luis Mancilla Pérez	Director	mayo – septiembre	5	5	-	10
José Luis Navarrete Medina	Ex Director	enero – abril	3	4	12	19
			80	80	100	260



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio

Asimismo, cabe informar que durante el período 2017 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 106 (MUS\$ 101 en 2016).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución al personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia

Nombre

Cargo

Juan Bilbao García

Gerente General

Diego Alfaro Hoeneisen

Gerente Terminal Coronel

Fernando Orellana Nuñez

Gerente Termina Calbuco

Gonzalo Rojas Salcedo

Gerente de Administración y Finanzas

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 769 para el período de 2017 (MUS\$ 689 para el periodo 2016), 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 períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	37	37
Trabajadores y otros	270	239
Total	<u>311</u>	<u>280</u>

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

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

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

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

NOTA 12 - INVENTARIOS

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	<u>30/09/2017</u> MUS\$	<u>31/12/2016</u> MUS\$
Insumos	<u>23</u>	<u>28</u>
Total	<u>23</u>	<u>28</u>

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el periodo 2017 asciende a MUS\$ 720 (MUS\$ 671 para el periodo 2016).

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 2017, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

No existen variaciones en el número de acciones durante el periodo 2017.

Capital:

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

a) Capital (continuación)

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Período comprendido entre 01/01/2017 al 30/09/2017 MUS\$	Período comprendido entre 01/01/2016 al 30/09/2016 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	9.466	8.300
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	9.466	8.300
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,08359	0,07330

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los periodos 2017 y 2016, 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 30 de septiembre de 2017:

<u>Tipo de Accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>
10% o más de participación	91,92	1
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	3,34	3
Inversión inferior a UF 200	4,74	852
Total	100	856
Controlador de la Sociedad	91,92	1



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

c) Dividendo:

a) Política de dividendos

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

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

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

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

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
	MUS\$	MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<u>9.466</u>	<u>8.300</u>
Utilidad líquida a distribuir	<u><u>9.466</u></u>	<u><u>8.300</u></u>

Al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 47.151 y MUS\$ 42.322 respectivamente.

b) Dividendos distribuidos

Con fecha 28 de abril de 2017, se celebró la Vigésima Tercera 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 2016 de US\$ 0,05315 por acción.

Con fecha 29 de abril de 2016, se celebró la Vigésima Segunda 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 2015 de US\$ 0,03407 por acción.

c) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	3.061	1.475
Exceso sobre dividendo provisionado año anterior	3.010	2.410
Dividendos pagados	(5.972)	(3.858)
Dividendo provisionado	2.840	3.009
Diferencia de cambio	<u>(11)</u>	<u>25</u>
Total provisión de dividendo	<u><u>2.928</u></u>	<u><u>3.061</u></u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceros. El detalle para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Porcentaje Interés no controlador		Interés no controlador patrimonio		Participación en resultado Ingreso (pérdida)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Filial	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

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

e) Gestión del Capital

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

f) Otras reservas

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	MUS\$	MUS\$
Efectos de conversión IFRS	2.782	2.782
Otros	<u>975</u>	<u>975</u>
Total	<u><u>3.757</u></u>	<u><u>3.757</u></u>

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 14 - INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIA

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 30 de septiembre de 2017							
				Activos <u>totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	<u>Patrimonio</u> MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	16	(2)	-	(1)

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

<u>Entidad acreedora</u>		<u>Al 30 de septiembre de 2017</u>													
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva %</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>90 días a 1 año MUS\$</u>	<u>Total corto plazo MUS\$</u>	<u>Más de 1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Más de 5 años MUS\$</u>	<u>Total largo plazo MUS\$</u>	<u>Año vencimiento</u>
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+3,27	4,16	-	3.192	3.192	6.118	1.529	-	7.647	2021
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	2,85	2,85	-	80	80	300	2.369	256	2.925	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	3	-	3	-	-	-	-	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	19	20	39	-	-	-	-	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	23	68	91	23	-	-	23	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	80	241	321	662	-	-	662	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	1,51	1,51	26	79	105	226	94	-	320	2020
								<u>151</u>	<u>3.680</u>	<u>3.831</u>	<u>7.329</u>	<u>3.992</u>	<u>256</u>	<u>11.577</u>	

(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 2012. Los estados financieros sujetos a medición serán los emitidos al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500.

Deuda Financiera a EBITDA igual o inferior, 4 veces para el año 2012 y 2013 y 3 veces a partir del año 2014.

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

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

a) Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente (continuación):

Al 31 de diciembre de 2016

Entidad acreedora		País	Tipo deuda	Moneda	Tipo amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva %	Hasta 90 días MUS\$	90 días a 1 año MUS\$	Total corto plazo MUS\$	Más de 1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Total largo plazo MUS\$	Año vencimiento
Nombre	RUT													
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+3,27	4,16	-	3.065	3.065	6.118	3.058	9.176	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,10	4,10	25	25	50	-	-	-	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	4	11	15	-	-	-	2017
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	18	54	72	18	-	18	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	21	62	83	88	-	88	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	75	225	300	615	231	846	2020
								143	3.442	3.585	6.839	3.289	10.128	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

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

Entidad acreedora			<u>Al 30 de septiembre de 2017</u>					
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto capital adeudado</u> MUS\$	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>Más de 90 días a un año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 5 años</u> MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	10.706	1.774	1.720	6.563	1.561	260
Banco Santander	97036000-K	USD	3.000	-	144	460	2.742	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	3	3	-	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	39	18	18	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	982	84	254	676	81	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	114	24	71	24	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	456	30	89	238	99	-
			15.300	1.933	2.296	7.961	4.483	260
Entidad acreedora			<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>					
<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	12.235	-	3.536	6.690	3.154	
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	50	26	25	-	-	
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	14	4	10	-	-	
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	90	18	56	74	-	
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	173	22	68	90	-	
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	1.146	78	235	627	235	
			13.708	148	3.930	7.481	3.389	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

c) Conciliación de obligaciones financieras para el flujo de efectivo

Al 30 de septiembre de 2017

	Saldo al 01-01-2017	FLUJOS		Adquisiciones	Devengo	Variación por moneda extranjera o unidad de reajuste	Otros	Saldo al 30-09-2017
		Pagos						
		Capital	Intereses					
MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes								
Préstamos bancarios	12.241	(1.529)	(293)	3.000	425	-	-	13.844
Oblig. por arrendamiento financiero	1.472	(526)	(10)	435	-	-	193	1.564
Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	13.713	(2.055)	(303)	3.435	425	-	193	15.408

Al 30 de septiembre de 2016

	Saldo al 01-01-2016	FLUJOS		Adquisiciones	Devengo	Variación por moneda extranjera o unidad de reajuste	Otros	Saldo al 30-09-2016
		Pagos						
		Capital	Intereses					
MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes								
Préstamos bancarios	16.582	(2.812)	(352)	-	151	(25)	372	13.916
Oblig. por arrendamiento financiero	544	(196)	(15)	-	-	65	-	398
Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	17.126	(3.008)	(367)	-	151	40	372	14.314



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 16 – GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Conceptos</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	3.889	2.981
Sobretiempos	211	273
Aportes patronales	344	233
Gratificaciones	812	686
Colación y movilización	1.032	705
Otros	<u>432</u>	<u>393</u>
Total	<u>6.720</u>	<u>5.271</u>

Estos valores fueron devengados durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2017 y 2016, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración, según corresponda.

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

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

<u>Item</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	MUS\$	MUS\$
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Acreeedores comerciales	3.701	3.660
Otras cuentas por pagar	<u>4.310</u>	<u>4.102</u>
Total	<u>8.011</u>	<u>7.762</u>

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

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

<u>Conceptos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	MUS\$	MUS\$
Impuestos por pagar	665	206
Obligaciones previsionales	194	231
Dividendos por pagar	2.928	3.061
Honorarios por pagar	11	4
Seguros por pagar	157	48
Otros	<u>355</u>	<u>552</u>
Total	<u>4.310</u>	<u>4.102</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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>30/09/2017</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31/12/2016</u> MUS\$
Doris Kappes Fritzcher	76	36
Recursos Humanos y Capacitación	61	32
Guillermo Gonzalez	12	-
Victor Yagode	20	-
Jaime Navarrete	23	6
Proelectric EIRL	46	-
Ingeniería y Fabricación Ltda.	4	25
Multiservicios Bio Bio Ltda.	51	24
Constructora Harry Werner Ltda.	51	128
SKC Maquinaria S.A.	5	-
PRW Aldunate Vásquez Ingeniería Ltda	16	-
Maderas Anchile S.A.	84	61
Breinbahuer Ltda.	22	-
Sociedad Molina y Molina Ltda.	50	-
Adrian Fernandez	-	8
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	131	106
Prosteel Ltda.	23	157
Neuling Graneles S.A.	36	15
Bio Control S.A.	32	-
Astillas Exportaciones Limitada	52	49
Serveg Ltda.	-	23
Servicios Industriales Ltda.	11	-
Servicios Caryher Ltda.	4	-
Rov Diver Ltda.	-	15
ENEL Generación S.A.	1.087	1.036
Volterra S.A.	72	115
Grupo Saesa	65	29
Soc. Servicios Logísticos y Portuarios S.A..	40	-
Montajes y Mantenimiento Ltda.	-	13
Naviera Arauco Ltda.	74	48
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	63	129
ICM Soluciones E.I.R.L.	28	6
Ingeman Servicios Industriales Ltda.	20	-
Biomasa Zambrano Ltda.	52	49
Maquinaria y Transporte Aninat Ltda.	68	25
Constructora Propuerto Ltda.	<u>23</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>2.402</u>	<u>2.135</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>30/09/2017</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31/12/2016</u> MUS\$
Sub total anterior	2.402	2.135
Melón Hormigones S.A.	12	29
Asesoría e Inversiones Ltda.	13	-
Picarte Weber y Otros	-	24
VP Construcciones SpA	6	-
Sepcom Ltda.	-	62
Forestal Los Andes S.A.	56	49
ISS Servicios Integrales Ltda.	53	48
Servicio Nacional de Aduanas	-	267
Rodrigo Mateo Valenzuela	-	4
Sotmetal S.A.	59	84
Maresan Ltda.	-	6
Clodomiro Soto	16	39
José Luis Figueroa	24	25
Soportes y Proyector Ltda.	-	33
Williamson Industrial S.A.	-	46
Constructora Jurasar Ltda.	-	14
Industrial Agroandina S.A.	13	23
CGE Distribución S.A.	92	87
Constructora Rio Negro S.A.	100	52
Servicios Forestales Ltda.	113	109
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	83	59
Consorcio Maderero S.A.	9	133
Forestal del Sur S.A.	36	113
Ingeniería y Servicios Green Ltda.	25	-
Bice Vida Compañía de Seguros	16	-
Compañía Puerto Coronel S.A.	51	-
Cemento Polpaico	11	-
Servicios Recepción y Despacho Ltda	19	-
Ducasse Comercial Ltda.	11	-
Electricidad Gobantes S.A.	13	-
Otros	<u>468</u>	<u>219</u>
Total	<u>3.701</u>	<u>3.660</u>

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las deudas por compras o prestación de servicios no generan intereses y corresponden en su totalidad a proveedores nacionales, cuyo período promedio de pago corresponde, a 30 días.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios son los siguientes:

	01/01/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/01/2016 <u>30/09/2016</u> MUS\$	01/07/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/07/2016 <u>30/09/2016</u> MUS\$
Servicios de importación	13.532	13.682	4.845	6.236
Servicios de exportación	17.576	15.019	6.433	4.367
Servicios de cabotaje	1.026	690	398	266
Otros servicios	<u>1.038</u>	<u>1.127</u>	<u>299</u>	<u>346</u>
Total ingresos operacionales	<u>33.172</u>	<u>30.518</u>	<u>11.975</u>	<u>11.215</u>

b) Costos de ventas

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

	01/01/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/01/2016 <u>30/09/2016</u> MUS\$	01/07/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/07/2016 <u>30/09/2016</u> MUS\$
Servicios de muellaje	667	923	195	612
Servicios de transferencia	2.147	2.500	976	1.126
Servicios de recepción y acopio	1.634	1.126	575	541
Servicios de desacopio	979	878	305	277
Gastos en mantención	2.609	1.718	909	733
Otros costos operacionales	6.428	6.025	2.259	1.759
Depreciación	<u>2.854</u>	<u>3.892</u>	<u>952</u>	<u>813</u>
Total costos operacionales	<u>17.318</u>	<u>17.062</u>	<u>6.171</u>	<u>5.861</u>

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, las remuneraciones incluidas en el costo de venta ascienden a MUS\$ 4.882 y MUS\$ 3.956.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01/01/2017 30/09/2017 MUS\$	01/01/2016 30/09/2016 MUS\$	01/07/2017 30/09/2017 MUS\$	01/07/2016 30/09/2016 MUS\$
Gastos de personal	1.838	1.315	556	502
Gastos asesorías	157	263	23	98
Patentes	120	100	48	35
Depreciación	185	180	62	58
Retribuciones al directorio	458	434	166	154
Otros gastos	<u>814</u>	<u>634</u>	<u>417</u>	<u>235</u>
Total gastos de administración	<u>3.572</u>	<u>2.926</u>	<u>1.272</u>	<u>1.082</u>

d) Otros ingresos por función

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

	01/01/2017 30/09/2017 MUS\$	01/01/2016 30/09/2016 MUS\$	01/07/2017 30/09/2017 MUS\$	01/07/2016 30/09/2016 MUS\$
Arriendo de bienes raíces	63	84	19	24
Otros ingresos	<u>296</u>	<u>83</u>	<u>12</u>	<u>39</u>
Total Ingresos por función	<u>359</u>	<u>167</u>	<u>31</u>	<u>63</u>

Al 30 de septiembre de 2017, se incluyó bajo el rubro otros ingresos la indemnización recibida por parte del P&I del armador, producto de los daños ocasionados al Muelle Jureles durante el año 2013.

e) Otros gastos por función

El detalle de los gastos por función es el siguiente:

	01/01/2017 30/09/2017 MUS\$	01/01/2016 30/09/2016 MUS\$	01/07/2017 30/09/2017 MUS\$	01/07/2016 30/09/2016 MUS\$
Otros	<u>74</u>	<u>50</u>	-	<u>50</u>
Total gastos por función	<u>74</u>	<u>50</u>	=	<u>50</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	01/01/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/01/2016 <u>30/09/2016</u> MUS\$	01/07/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/07/2016 <u>30/09/2016</u> MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	45	18	8	7
Intereses financieros	<u>463</u>	<u>496</u>	<u>141</u>	<u>151</u>
Total costos financieros	<u>508</u>	<u>514</u>	<u>149</u>	<u>158</u>

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

	30/09/2017		31/12/2016	
	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	4.534	-	5.452	-
Dólares	1.857	-	161	-
\$ No reajustables	2.677	-	5.291	-
Otros activos no financieros corrientes	199	87	44	146
\$ No reajustables	199	87	44	146
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.976	639	5.915	575
\$ No reajustables	6.976	639	5.915	575
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	510	-	54	-
\$ No reajustables	510	-	54	-
Inventarios	23	-	28	-
\$ No reajustables	23	-	28	-
Activos por impuesto, corriente	-	-	138	-
\$ No reajustables	-	-	138	-
Total activos	<u>12.242</u>	<u>726</u>	<u>11.631</u>	<u>721</u>
Dólares	1.857	-	161	-
\$ no reajustables	10.385	726	11.470	721



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30/09/2017</u>			<u>31/12/2016</u>		
	Más de 1 hasta 3 <u>años</u> MUS\$	Más de 3 hasta 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 1 hasta 3 <u>años</u> MUS\$	Más de 3 hasta 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 5 <u>años</u> MUS\$
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	181	-	-	176
Dólares	-	-	181	-	-	176
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	90.355	-	-	86.661
Dólares	-	-	90.355	-	-	86.661
Impuestos diferidos	616	-	17	576	-	17
Dólares	616	-	17	576	-	17
Total activos no corrientes	616		90.554	576		86.855
Dólares	616		90.554	576		86.855



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30/09/2017</u>				<u>31/12/2016</u>			
	<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>		<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	-	-	3.272		-	-	3.065	-
Dólares	-	-	3.272		-	-	3.065	-
\$ No reajustables	-	-	-		-	-	-	-
UF	-	-	-		-	-	-	-
Arrendamiento financiero	151	-	408		143		377	-
\$ No reajustables	23	100	68	100	21	100	62	100
UF	128		340		122	100	315	100
Otros pasivos corrientes	5.561	100	3.487	100	5.056		5.192	
Dólares	88	100	2.840	100	52	100	3.009	100
\$ No reajustables	5.473		647		5.004	100	2.183	100
Total Pasivos corrientes	5.712		7.167		5.199		8.634	
Dólares	88		6.112		52		6.074	
\$ No reajustables	5.496		715		5.025		2.245	
UF	128		340		122		315	-



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 19- MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30/09/2017</u>				<u>31/12/2016</u>			
	<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>		<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>	
	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija
Préstamos bancarios	10.316	-	256	-	9.176	-	-	-
Dólares	10.316	-	256	-	9.176	-	-	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento Financiero	1.005	-	-	-	952	-	-	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-
\$ No Reajustables	23	100	-	-	88	100	-	-
UF	982	100	-	-	864	100	-	-
Otros Pasivos no corrientes	3.277	100	9.710	-	3.200	-	9.546	-
Dólares	3.277	100	9.710	-	3.200	-	9.546	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	14.598		9.966		13.328		9.546	
Dólares	13.593		9.966		12.376		9.546	
\$ No Reajustables	23		-		88		-	
UF	982		-		864		-	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$41 (MUS\$4 en 2016). Estos desembolsos se cargan a resultado en el período en que se incurrir.

Al 30 de septiembre de 2017, no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Factores de riesgo financiero

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

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

a) Factores de riesgo de mercado

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

a.1) Riesgo de tipo de cambio

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

Factores de riesgo de mercado (continuación)

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

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

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS 7.684, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 366, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 404. 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\$ 529, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 585. 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 período terminado al 30 de septiembre de 2017, 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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

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 30 de septiembre de 2017, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Libor + spread fijo	100	122

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 122 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 períodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 30 de septiembre de 2017 no se contabilizaron provisiones por incobrables.

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

c) Riesgo de liquidez

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016

NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad se encuentra con una demanda judicial en proceso. Al cierre del periodo se efectuaron provisiones por este concepto, debido a que atendiendo al estado actual del proceso no es posible estimar si generará pasivos por esta causa.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, 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		Año de liberación de garantía
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable MUS\$	30/09/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	9.528	-	-	2017
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	24.233	10.839	12.241	2020

NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 24 - SANCIONES

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.

NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.