



Portuaria Cabo Froward S.A.

**MEMORIA
ANUAL**

2017



ÍNDICE

1 INFORMACIÓN CORPORATIVA

Carta del Presidente del Directorio	7
Identificación de la Sociedad	8
Administración y Personal	11
Directorio	13
Ejecutivos de la Sociedad	13
Personal	14
Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	14
Brecha Salarial por Género	16
Gestión de Responsabilidad Social y Vinculación con la Comunidad	16
Gestión de Medio Ambiente	18
Remuneraciones del Directorio y Gerentes	20
Propiedad de la Sociedad	22

2 INFORMACIÓN COMERCIAL E INVERSIONES

Actividades y negocios de la sociedad	34
Hitos comerciales	38
Productos, negocios y actividades	42
Contratos comerciales	43
Principales clientes	43
Competencia y participación de mercado en el embarque de astillas de madera para exportación	46
Terrenos reservados para desarrollos futuros	48
Planes de inversión	48
Cargas transferidas por la empresa	49
Marcas y patentes	49

3 ANTECEDENTES GENERALES Y RESULTADOS

Concesiones	52
Actividad Financiera	52
Factores de Riesgo	53
Política de Inversión y Financiamiento	53
Principales Proveedores	54
Propiedades	55
Construcciones	56
Equipos	57
Seguros	57
Utilidad distribuible	57
Política de dividendos de la sociedad	58
Transacciones de acciones	60
Información sobre filial	63
Hechos relevantes	63
Indicadores de gestión	64
Estados de resultados	68

4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

73

5 GEOLOGÍA Y LOGÍSTICA SUR LIMITADA

145



INFORMACIÓN
CORPORATIVA

1



CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Señores accionistas:

Me es grato informar a ustedes sobre las principales actividades y resultados del ejercicio 2017, de Portuaria Cabo Froward S.A.

Durante el ejercicio 2017, Froward obtuvo destacados resultados económicos y efectuó importantes inversiones para continuar optimizando la calidad de los servicios a sus clientes, considerando el notable aumento de las cargas movilizadas por sus terminales portuarios. Todo ello se logró en base a un Directorio que aportó interesantes iniciativas, a una administración que demostró gran eficiencia y a la valiosa cooperación de su excelente personal administrativo y operativo.

El resultado económico alcanzó una utilidad de doce millones de dólares, un 20% superior al ejercicio anterior. Las inversiones superaron los ocho millones de dólares, destacándose la reconstrucción del frente de atraque del muelle Jureles en Coronel, la ampliación de las canchas de acopio de astillas –indispensable por el importante aumento de esta carga al ganar el mercado chino– y la instalación de equipos tecnológicos de última generación, aumentando así la seguridad en las maniobras de atraque y desatraque de las naves.

También durante el ejercicio, se estudiaron y confeccionaron interesantes proyectos de inversión, especialmente en Calbuco para solucionar el grave problema de congestión que se ha producido por el notable aumento de embarque de astillas, y la cuarta tolva del muelle Chollín, en Coronel, para obtener mayor eficiencia.

En lo comercial, se logró renovar los contratos a mediano y largo plazo de varios de nuestros clientes que siguen favoreciéndonos con su plena confianza. Vale la pena destacar la incorporación de nuevos y notables usuarios como Comaco y Consorcio Maderero. Se siguen desplegando esfuerzos para incorporar nuevos clientes.

El año 2017 se transfirieron volúmenes de carga cercanos a las 6 millones de toneladas, récord absoluto en la historia de Froward. Calbuco obtuvo un crecimiento de 62% en relación al año anterior, lo que exige con urgencia la inversión que se hará este año para evitar la congestión.

Nuestros puertos, especialmente Coronel, están muy expuestos a denuncias medioambientales, por la cercanía de las instalaciones a los centros poblados y porque algunas personas inescrupulosas pretenden obtener beneficios al denunciar, sin que haya razones para hacerlo. Debido a que los procedimientos son largos e intensivos, obligan a emplear tiempo valioso y recursos importantes.

Igualmente, la obtención de permisos medioambientales se convierten en largos y complicados procesos que ponen trabas a proyectos indispensables para el buen funcionamiento de las empresas. Nadie disiente de la importancia que tiene para el país y sus ciudadanos el estricto cumplimiento de las normas medioambientales, pero es absolutamente necesario actualizar las leyes y reglamentos medioambientales, como muy bien lo ha destacado el presidente de la SOFOFA. Afortunadamente, las buenas relaciones de Froward con las comunidades cercanas han ayudado a superar las dificultades.

Los éxitos obtenidos por Froward en sus actividades se deben, en gran parte, a la confianza y reconocimiento de sus clientes y al ejemplar comportamiento de sus colaboradores, que han sabido conjugar muy bien los intereses propios con los de la empresa. Vemos con optimismo el futuro de nuestra empresa.

Antonio Jabat Alonso
Presidente

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Identificación Básica

Razón Social:	Portuaria Cabo Froward S.A.
Nombre Bursátil:	Froward
Domicilio Legal:	Urriola 87 piso 3, Valparaíso
Rol Único Tributario:	96.723.320-K
Tipo de Sociedad:	Sociedad Anónima Abierta
Inscripción Registro de Valores:	Nº 0514

Documentos Constitutivos

La sociedad se constituyó como consecuencia de la división de la Sociedad Agencias Universales S.A., acordada en la segunda Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de octubre de 1994, en la ciudad de Valparaíso, cuya acta se redujo a escritura pública el 28 de noviembre de 1994 ante el notario de Valparaíso don Carlos Swett Muñoz, suplente del titular don Alfonso Díaz Sangüeza, donde se decidió dividir la compañía en dos sociedades naciendo como consecuencia de ellas "Portuaria Cabo Froward S.A."

Un extracto de la escritura de la división y los estatutos de Portuaria Cabo Froward S.A., se publicaron en el Diario Oficial Nº 35031 del 2 de diciembre de 1994 y se inscribieron en el Registro de Comercio a Fojas 950 número 828 del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 1994.

Direcciones

Casa Matriz:	Urriola Nº 87 piso 3 Valparaíso
Fonos/Fax:	32 255 6390 - 32 223 0649
E-Mail:	cabofroward@froward.cl
Web site:	www.froward.cl
Puerto:	Coronel, Región del Bío Bío Palomares s/n, Sector Schwager
Fonos/Fax:	(41) 218 2201 Casilla 141-B
Puerto:	Calbuco, Región de Los Lagos Isla Quihua s/n, Sector San José
Fono/Fax:	(65) 772150

Respuesta a consultas de inversionistas

Nombre de Contacto:	Rodrigo Faura Soletic, Roberto Manubens
Fonos/Fax:	(32) 2556390
E-Mail:	inversionistas@gen.cl
Web site:	www.gen.cl/index.php/consulta/departamento-de-acciones

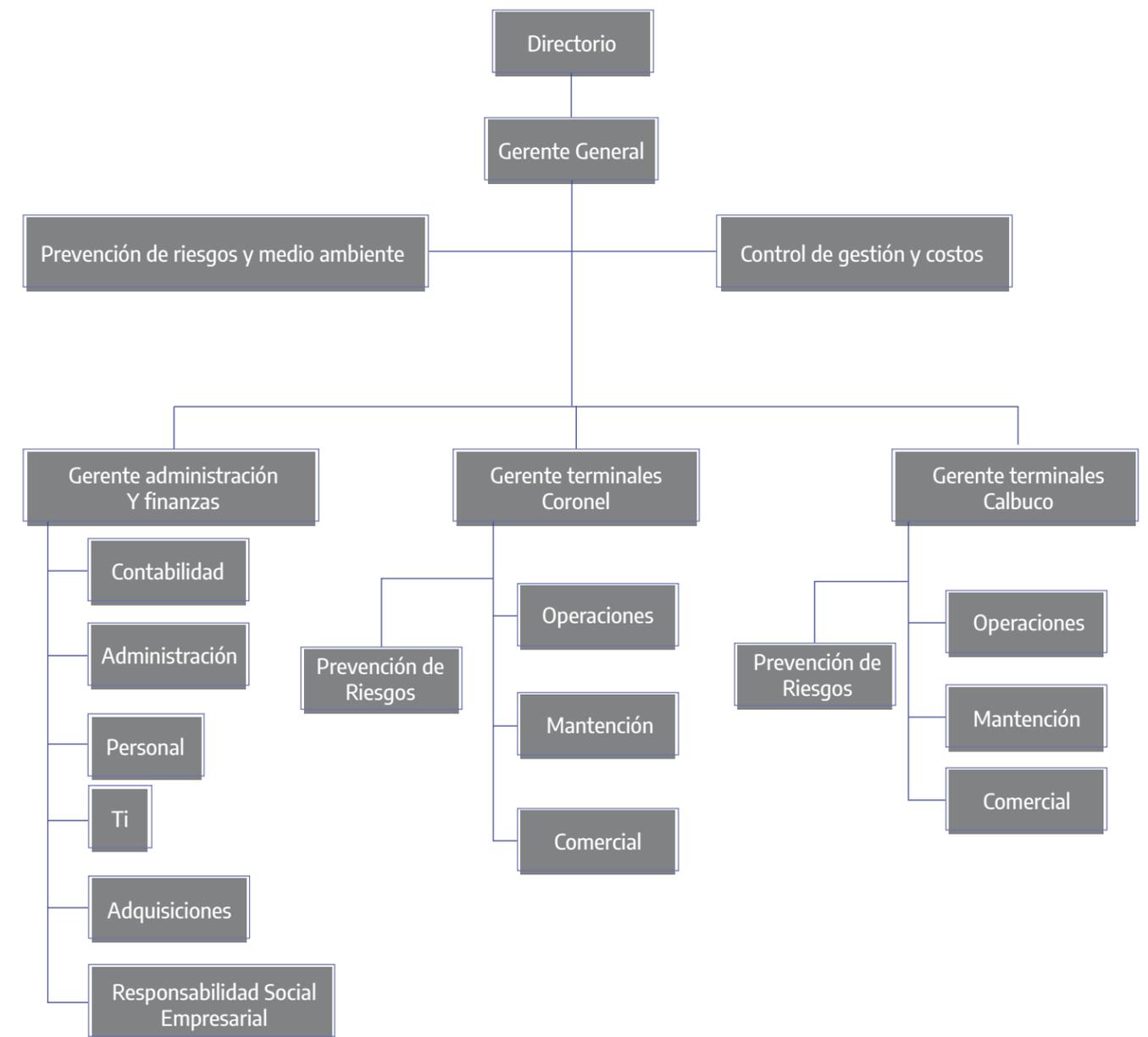




ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Descripción de la Organización Interna

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto de siete personas que son designadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas, la ejecución de las instrucciones del Directorio está encargada al Gerente General, quien a su vez está respaldado por sus ejecutivos que controlan los aspectos administrativos, financieros, comerciales, operacionales y técnicos.





DIRECTORIO

Presidente

Sr. Antonio Jabat Alonso
Capitán de Alta Mar
RUT: 2.095.649-6

Vicepresidente

Sr. Francisco Gardeweg Ossa
Ingeniero Comercial
RUT: 6.531.312-k

Director

Sr. José Manuel Urenda Salamanca
Abogado
RUT: 5.979.423-k

Director

Sr. Beltrán Urenda Salamanca
Abogado
RUT: 4.844.447-4

Director

Sr. Franco Montalbetti Moltedo
Ingeniero Comercial
RUT: 5.612.820-4

Director

Sr. Luis Mancilla Perez
Ingeniero Comercial
RUT: 6.562.962-3

Director

Sr. Felipe Morandé Lavín
Ingeniero Comercial
RUT: 7.246.745-0

EJECUTIVOS DE LA SOCIEDAD

Gerente General

Sr. Juan Esteban Bilbao García
Oficial de Marina Mercante
RUT: 6.177.043-7
Fecha Nombramiento: 30/06/2014

Gerente Administración y Finanzas

Sr. Gonzalo Rojas Salcedo
Contador Auditor
RUT: 11.570.404-4
Fecha Nombramiento: 11/03/2015

Gerente Terminales Coronel

Sr. Diego Alfaro Hoeneisen
Ingeniero Civil Industrial
RUT: 10.575.472-8
Fecha Nombramiento: 11/03/2015

Gerente Terminales Calbuco

Sr. Fernando Orellana Núñez
Oficial de Marina Mercante
RUT: 6.404.789-2
Fecha Nombramiento: 11/03/2015

PERSONAL

La sociedad cuenta con 323 empleados al 31 de diciembre de 2017 de acuerdo a la siguiente distribución:

	Individual 31-12-2017	Consolidado 31-12-2017
Gerentes y ejecutivos	4	5
Profesionales y técnicos	35	35
Trabajadores y otros	284	284
Total	323	324

Nota: en el consolidado se incluye al representante legal de la filial Geología y Logística Sur Ltda.

RESPONSIBILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

Diversidad en el directorio

I) Número de personas por género	
Masculino	7
Femenino	0
	7

II) Número de personas por nacionalidad	
Chilena	7

III) Número de personas por rango de edad	
menor 30	0
30-40	0
41-50	0
51-60	0
61-70	6
mayor 70	1
	7

IV) Número de personas por antigüedad	
Menor 3 años	2
Entre 3 y 6 años	0
Más de 6 y menos de 9 años	0
Entre 9 y 12 años	0
Mayor 12 años	5
	7

Diversidad en la gerencia general y demás gerencias que reportan a esta gerencia o al directorio

I) Número de personas por género	
Masculino	5
Femenino	0
	5

II) Número de personas por nacionalidad	
Chilena	5

III) Número de personas por rango de edad	
Menor 30	0
30-40	0
41-50	2
51-60	1
61-70	2
> 70	0
	5

IV) Número de personas por antigüedad	
Menor 3 años	1
Entre 3 y 6 años	1
Más de 6 y menos de 9 años	2
Entre 9 y 12 años	0
Mayor 12 años	1
	5

Diversidad en la organización

Considerando la organización a nivel consolidado, se tiene lo siguiente:

I) Número de personas por género	
Masculino	293
Femenino	31
	324

II) Número de personas por nacionalidad	
Chilena	324

III) Número de personas por rango de edad	
Menor 30	64
30-40	91
41-50	98
51-60	57
61-70	14
> 70	0
	324

IV) Número de personas por antigüedad	
Menor 3 años	173
Entre 3 y 6 años	16
Más de 6 y menos de 9 años	45
Entre 9 y 12 años	47
Mayor 12 años	43
	324

BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

Para calcular la brecha salarial, los únicos puestos de trabajo ejecutados por hombres y mujeres que son posibles de comparar por tipo de cargo, responsabilidad y función, es para Movilizador y Operador de Sistema. Cargo en los cuales no existe brecha salarial, ya que el sueldo base bruto es igual para los hombres y mujeres que realizan cada función.

GESTIÓN DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y VINCULACIÓN CON LA COMUNIDAD

Sostenibilidad

Uno de los principales desafíos que enfrentó la compañía en el 2017, fue la de avanzar en la incorporación de la sostenibilidad a los distintos ámbitos del quehacer portuario, tanto a nivel estratégico, como en las áreas operativas y actividades diarias. Esto reafirma el compromiso de Froward por abordar de forma integral el desarrollo, incorporando la dimensión social como parte importante del quehacer permanente.

Comunidad

Portuaria Cabo Froward mantiene relación estrecha y permanente con la comunidad de Coronel y especialmente con la comunidad de Schwager. Esta vinculación ha permitido desarrollar un trabajo conjunto que se refleja en acciones concretas.

La empresa ha privilegiado el empleo local y de forma especial de personas de los sectores cercanos, dando espacios a un trabajo permanente que se sostiene a través de mesas de trabajo con dirigentes vecinales y que en ocasiones es coincidente en roles diferentes, con colaboradores de la empresa.



En la décima región de Los Lagos, comuna de Calbuco, se encuentra ubicada la isla Quihua, lugar donde también se emplaza el puerto industrial de Calbuco. En este lugar se sostiene un trabajo de vinculación con las agrupaciones de comunidades indígenas, juntas de vecinos, asociaciones deportivas de la isla, generándose un espacio de encuentro, conversación para atender inquietudes de la comunidad y donde la empresa informa del quehacer del puerto, estas actividades se enmarcan en el compromiso adquirido por la compañía, de ser un vecino más en los lugares donde opera.



Durante el año 2017 se mantuvo el programa de "Puerto Abierto", espacio en que la empresa recibe a diferentes delegaciones de estudiantes de las comunas de Coronel y Calbuco, en esta instancia se invita a los cursos de las escuelas vecinas y/o grupos de instituciones que deseen conocer las instalaciones portuarias, generando espacios para mostrar la actividad. Durante el año 2017 fueron más de 400 alumnos que visitaron y conocieron las operaciones de Froward.



Educación

Durante el año 2017 se trabajó con el IMO (Instituto Milenio de Oceanografía) y la Escuela Rosa Yáñez, el objetivo de este trabajo fue acercar las Ciencias del Mar a la comunidad escolar a través de actividades lúdicas, interactivas y educativas dirigidas a todos los niveles (pre-kínder a octavo Básico). Este programa estuvo alineado con el currículum escolar de enseñanza básica, por lo que fue una sólida herramienta para reforzar contenidos aprendidos.



También se realizaron charlas educativas en temas ambientales a establecimientos educacionales de la isla Quihua y se participó activamente en ferias realizadas en la comuna de Calbuco.



Deporte

Permanente apoyo a la escuela de fútbol de la Isla Quihua, espacio donde participan varios hijos de trabajadores.



Cultura

Como una oportunidad de fortalecer la identidad cristiana e histórica que caracteriza al sector de Schwager en la comuna de Coronel, se desarrolló la quinta versión del "Concierto de Navidad en Schwager 2017". La actividad se realiza a través de un trabajo conjunto de la comunidad con la empresa y la Municipalidad. Al evento llegaron más de 300 personas que se deleitaron con los sonidos navideños, reafirmando el compromiso de la empresa con el desarrollo cultural de la comuna.



GESTIÓN DE MEDIO AMBIENTE

Un 85% de avance lleva la implementación del Acuerdo de Producción Limpia (APL) puertos

Lo anterior destaca el compromiso de nuestra empresa del sector portuario de la Región del Biobío para incrementar su eficiencia y adaptar el puerto para el manejo de nuevas cargas y de exigencias de los mercados internacionales.

Froward se encuentra en el camino final del APL, con el objeto de contar con terminales comprometidos con el medio ambiente y que sean sustentables, cumpliendo con dos de los principales objetivos del Acuerdo de Producción Limpia Puertos en la Región del Biobío, suscrito a fines del 2015 y que impulsa y coordina la Corporación Chilena de la Madera – CORMA- en alianza con los principales terminales de la zona.

Objetivo General del APL:

- Incorporar en el sector portuario de la región del Biobío, medidas y sistemas de gestión en Producción Limpia que incrementen la eficiencia productiva, previniendo y reduciendo la contaminación generada por dicha actividad.

Objetivos Específicos del APL:

- Minimizar la contaminación de los cuerpos marinos asociada a la actividad portuaria.
- Reducir el impacto ambiental de los procesos de dragado.
- Mejorar la gestión de los residuos sólidos promoviendo la valorización.
- Minimizar la contaminación generada por material particulado y gases de combustión.
- Implementar programas de eficiencia energética, orientados a reducir el consumo de energías.
- Disminuir el riesgo de accidentes laborales de los trabajadores propios y contratistas en la actividad portuaria en la región.
- Promover acciones de responsabilidad social hacia la comunidad y trabajadores.

PRAS – Programa para la Recuperación Ambiental y Social de Coronel

El APL en puertos tiene como foco generar ventajas competitivas y mejoras ambientales, con una visión a mediano y largo plazo la cual Froward comparte y para la cual trabaja permanentemente.

El programa para la Recuperación Ambiental y Social de Coronel fue creado como una instancia de diálogo permanente a través de un Consejo compuesto por representantes de la sociedad civil, organismos de gobierno, municipio y las industrias presentes en la zona de Coronel.

El Consejo tuvo la misión de contribuir a la elaboración del PRAS desde su etapa de diseño desde mediados del 2015. Lo primero que se realizó fue una caracterización socio ambiental y un diagnóstico compartido, luego se establecieron objetivos a alcanzar y a finales del 2017, se terminó en un programa con soluciones que fue llevado a participación ciudadana. En todas las instancias, Froward tuvo una activa y permanente participación.



IDENTIFICACIÓN DEL DIRECTORIO 2017 -2016

La sociedad es administrada por un directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un periodo de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos:

	RUT	Profesión	Cargo	Fecha Nombramiento – Reelección en el Cargo
Antonio Jabat Alonso	2.095.649-6	Capitán de Altamar	Presidente	25-05-2016
Francisco Gardeweg Ossa	6.531.312-k	Ingeniero Comercial	Vicepresidente	25-05-2016
José Manuel Urenda Salamanca	5.979.423-k	Abogado	Director	29-04-2016
Beltrán Urenda Salamanca	4.844.447-4	Abogado	Director	29-04-2016
Franco Montalbetti Moltedo	5.612.820-4	Ingeniero Comercial	Director	29-04-2016
Luis Mancilla Pérez	6.562.962-3	Ingeniero Comercial	Director	29-04-2016
Felipe Morandé Lavín	7.246.745-0	Ingeniero Comercial	Director	28-04-2017

REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO Y GERENTES

Nombre	Cargo	31.12.2017				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	28	28	46	102
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - diciembre	14	14	35	63
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	14	12	23	49
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	14	12	23	49
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – diciembre	14	13	23	50
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Ex director	enero	1	-	23	24
Luis Mancilla Pérez	Director	enero – diciembre	14	14	15	43
Felipe Morandé Lavín	Director	abril - diciembre	9	9	-	18
José Luis Navarrete Medina	Ex Director	enero – abril (2016)	-	-	8	8
			108	102	196	406

Nombre	Cargo	31.12.2016				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	25	25	23	73
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - diciembre	20	20	17	57
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	13	12	38
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	13	12	38
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – diciembre	13	12	12	37
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – diciembre	13	13	12	38
Luis Mancilla Pérez	Director	mayo - diciembre	9	9	-	18
José Luis Navarrete Medina	Ex Director	enero - abril	3	4	12	19
			109	109	100	318

Asimismo, cabe informar que durante el ejercicio 2017, se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 142 (MUS\$ 135 en 2016).

Las remuneraciones totales percibidas por los ejecutivos superiores de la sociedad ascendieron a MUS\$ 1.139 para el ejercicio 2017 (MUS\$ 999 para el ejercicio 2016).



PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

Identificación de accionistas

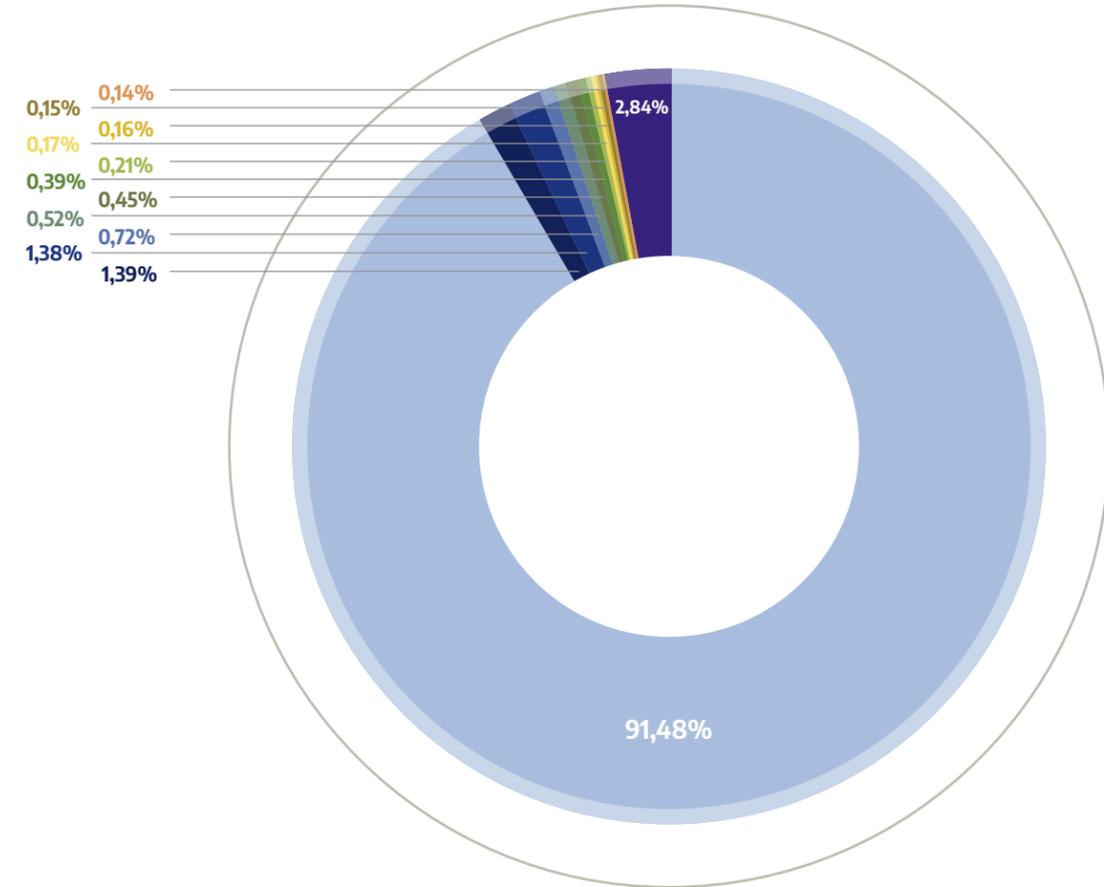
Los principales accionistas de Portuaria Cabo Froward S.A. al 31 de Diciembre de 2017 son los siguientes:

Nombre	Numero Acciones	Porcentaje %
Grupo Empresas Navieras S.A.	103.589.895	91,48%
CHG Acciones Chile Fondo de Inversión	1.568.451	1,39%
Subercaseaux Amenabar Fernando	1.565.611	1,38%
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	816.522	0,72%
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	589.652	0,52%
Moneda Corredores de Bolsa Ltda.	513.830	0,45%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	440.596	0,39%
Siri Briganti, María Angela	235.000	0,21%
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	191.539	0,17%
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	181.495	0,16%
Vergara Gutierrez Lilyan	165.550	0,15%
Escudero Escobar, Marta Eugenia	162.462	0,14%
Otros 841 accionistas	3.217.583	2,84%
TOTAL	113.238.186	100%

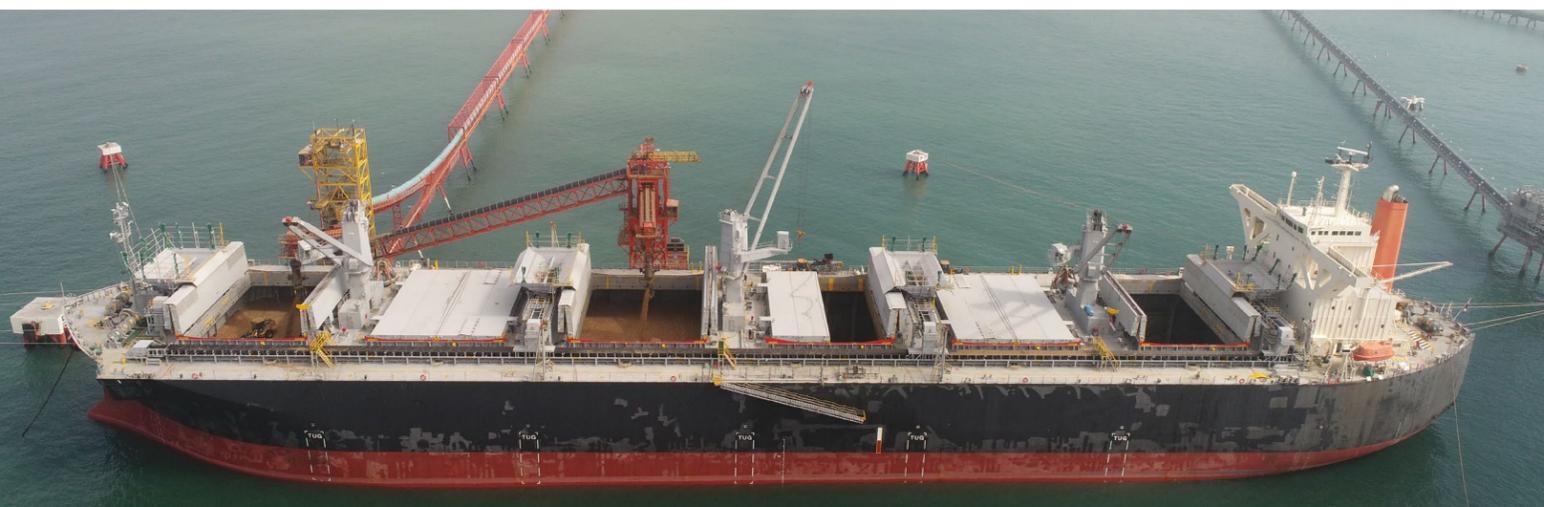
*El accionista Grupo Empresas Navieras S.A. mantiene 500.000 acciones adicionales, en custodia de BTG Pactual Chile S.A. Corredores De Bolsa, registrando una participación final de 91,92% de la propiedad.

La propiedad de la sociedad al 31 de diciembre de 2017, corresponde a 853 accionistas que han suscrito y pagado un total de 113.238.186 acciones. La sociedad posee serie única de acciones, sin valor nominal.

El accionista controlador de la sociedad es Grupo Empresas Navieras S.A. con un 91,92% del capital, sociedad que, a su vez, no tiene controlador.



- Grupo Empresas Navieras S.A.
- CHG Acciones Chile Fondo de Inversión
- Subercaseaux Amenabar Fernando
- Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa
- BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa
- Moneda Corredores de Bolsa Ltda.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Siri Briganti, María Angela
- Valores Security S.A. Corredores de Bolsa
- Bice Corredores de Bolsa S.A.
- Vergara Gutierrez Lilyan
- Escudero Escobar Marta Eugenia
- Otros 841 accionistas



PARTICIPACIÓN DE DIRECTORES Y EJECUTIVOS EN LA PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

El porcentaje de participación en la propiedad de la sociedad de cada uno de los directores y ejecutivos principales es el siguiente:

Director o ejecutivo principal	Cargo	Participación directa en la propiedad	Participación indirecta en la propiedad		Participación total en Froward
		%	Sociedad Inversora	%	%
Antonio Jabat Alonso	Presidente directorio	0,02%	Grupo Empresas Navieras S.A.	1,67%	1,69%
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente directorio	Sin inversión	Grupo Empresas Navieras S.A.	9,57%	9,57%
Luis Mancilla Pérez	Director	Sin inversión	Grupo Empresas Navieras S.A.	3,33%	3,33%
Franco Montalbetti Moltedo	Director	Sin inversión	Grupo Empresas Navieras S.A.	10,24%	10,24%
Felipe Morandé Lavín	Director	Sin inversión	Sin inversión	-	-
Beltrán Felipe Urenda Salamanca	Director	Sin inversión	Grupo Empresas Navieras S.A.	3,81%	3,82%
			Sucesión Beltrán Urenda Zegers	0,01%	
José Manuel Urenda Salamanca	Director	Sin inversión	Grupo Empresas Navieras S.A.	13,26%	13,28%
			Sucesión Beltrán Urenda Zegers	0,02%	
Juan Esteban Bilbao García	Gerente General	Sin inversión	Sin inversión	-	-
Gonzalo Rojas Salcedo	Gerente de administración y finanzas	Sin inversión	Sin inversión	-	-
Fernando Orellana Núñez	Gerente Terminal Calbuco	Sin inversión	Sin inversión	-	-
Diego Alfaro Hoeneisen	Gerente Terminal Coronel	Sin inversión	Sin inversión	-	-

Proposiciones de Accionistas y del Comité de Directores

De acuerdo al inciso 3° del artículo 74 de la ley 18.046, no se han formulado comentarios ni proposiciones por accionistas que posean o representen el 10% o más de las acciones emitidas con derecho a voto.

La Sociedad no cuenta con un Comité de Directores, ya que no cumple con los requisitos que la ley 18.046 establece para conformar dicho comité.

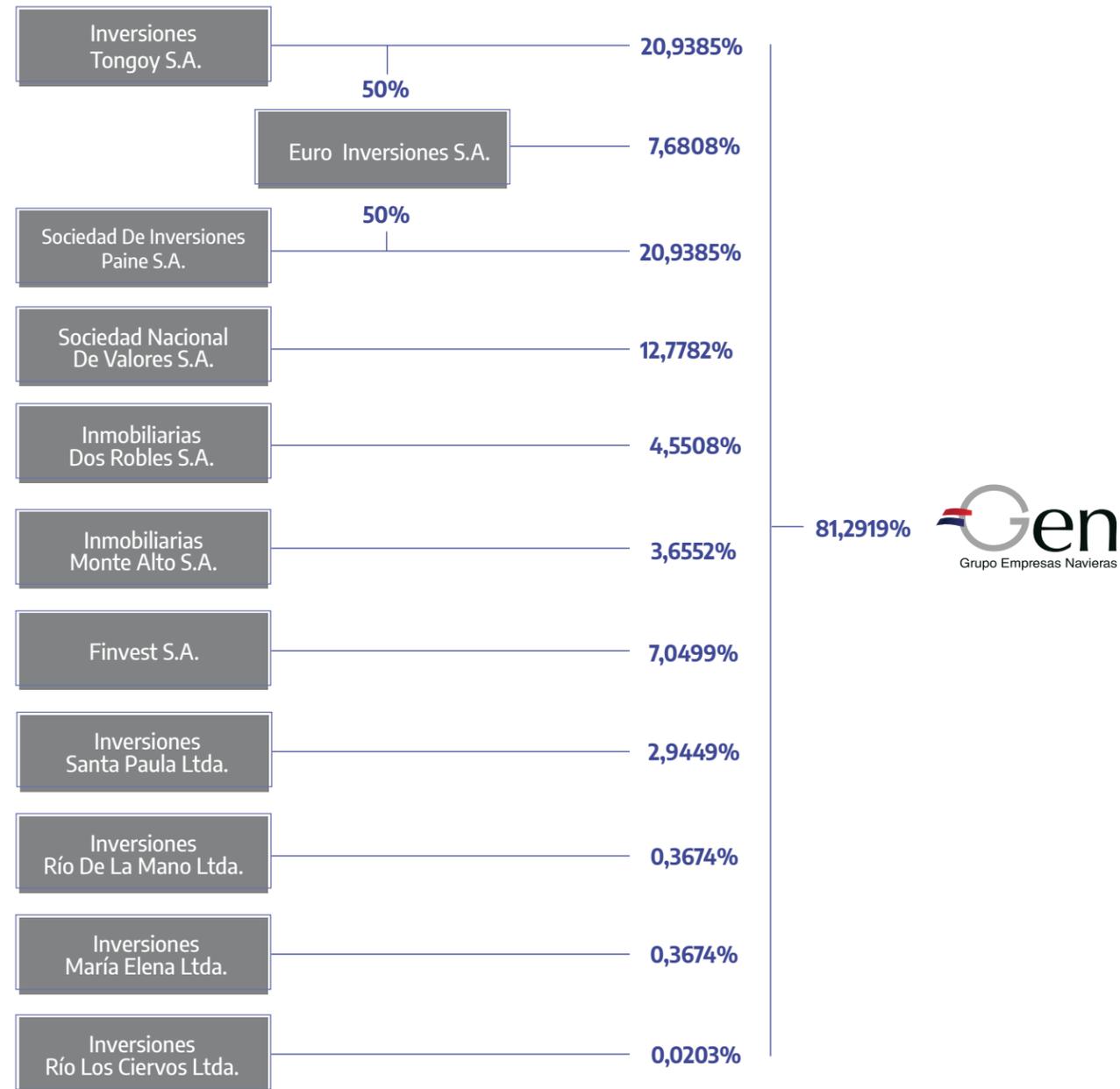
Servicios contratados por el Directorio

A continuación, se presenta el detalle de los servicios contratados por el directorio durante el ejercicio del año 2017.

Asesor	Tipo	MUSD
Grupo Empresas Navieras	Asesoría en Gerenciamiento	130
Urenda y Cia. Ltda.	Asesoría Legal	63
Otras Asesorías	Asesorías Comunicacionales, Operacionales y otros	62
Sr. Sergio Pinto R.	Asesoría Directorio	28
PriceWaterhouseCoopers	Auditoria	22
Asesorías e Inversiones KLIMT Ltda.	Asesorías en Medio Ambiente	69



Conforme lo indica la sección II de la Norma de Carácter General N° 30 y lo solicitado por el oficio N° 15.673 de fecha 22/11/2007 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y considerando que la matriz no tiene controlador y la información que los accionistas ha puesto a disposición de Grupo Empresas Navieras S.A., se indican las personas naturales últimas que están detrás de las sociedades que se detallan, señalando en cada caso su RUT y porcentaje de participación, tanto directo como indirecto:



-Inmobiliaria Dos Robles S.A. e Inmobiliaria Monte Alto S.A. mantienen sus acciones en custodia de Banchile Corredores de Bolsa S.A.

INVERSIONES TONGOY S.A.

Accionista	Personas Jurídicas	Personas Naturales	RUT	Participación en GEN
		Sucesión Beltrán Urenda Zegers	1.331.931-6	5,4649%
	-María Elena de Inversiones S.A.	Beltrán Urenda Salamanca	4.844.447-4	0,3036%
		José Manuel Urenda Salamanca	5.979.423-K	0,3036%
		Sucesión Beltrán Urenda Zegers	1.331.931-6	3,2664%
		María Elena Urenda Salamanca	5.795.439-6	0,5025%
		María Beatriz Urenda Salamanca	6.100.874-8	0,5025%
	-Los Ceibos de Inversiones S.A.	Macarena Urenda Salamanca	6.756.884-2	0,5025%
		María Carolina Urenda Salamanca	8.537.902-K	0,5025%
		Diego Urenda Salamanca	8.534.822-1	0,5025%
		Sociedad Nacional de Valores S.A.	96.976.710-4	0,5025%
	-Seguros y Reclamos Marítimos Ltda.	Beltrán Urenda Salamanca	4.844.447-4	2,0918%
		José Manuel Urenda Salamanca	5.979.423-K	0,0021%
	-Servicios e Inversiones Marítimas Ltda.	José Manuel Urenda Salamanca	5.979.423-K	2,0918%
		Beltrán Urenda Salamanca	4.844.447-4	0,0021%
Inversiones Tongoy S.A.		Sucesión Beltrán Urenda Zegers	1.331.931-6	0,0314%
		María Elena Urenda Salamanca	5.795.439-6	0,1047%
		María Beatriz Urenda Salamanca	6.100.874-8	0,1047%
	-Inversión Directa	Macarena Urenda Salamanca	6.756.884-2	0,1047%
		María Carolina Urenda Salamanca	8.537.902-K	0,1047%
		Diego Urenda Salamanca	8.534.822-1	0,1047%
		Sociedad Nacional de Valores S.A.	96.976.710-4	0,1047%
		Hernán Soffia Prieto	2.096.528-2	3,1994%
		Alejandro Fuenzalida Argómedo	6.441.724-K	0,0147%
	-Servicios e Inversiones Santa Filomena Ltda.	Laura Tiemann Albornoz	3.260.246-0	0,0063%
		María Francisca Soffia Fernández	6.643.568-7	0,0021%
		María Paulina Soffia Fernández	6.643.569-5	0,0021%
		José Manuel Zapico Ferre	3.085.479-9	0,1299%
	-Inversiones Santa Julia S.A.	Soledad Zapico Mackay	8.836.413-9	0,1277%
		Rocío Zapico Mackay	8.856.241-0	0,1277%
		José Manuel Zapico Mackay	8.901.155-8	0,1277%
		Total participación en GEN		20,9385%

-Inversiones Tongoy S.A., posee el 50% del capital de la sociedad Euro Inversiones S.A.

-Servicios e Inversiones Marítimas Ltda., accionista de Inversiones Tongoy S.A., posee un 41% de participación en Sociedad Nacional de Valores S.A. y a través de ésta, en Sociedad de Inversiones Paine S.A.

-Personas naturales finales de Sociedad Nacional de Valores S.A. se detallan más adelante.

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAINE S.A.

Accionista	Personas Jurídicas	Personas Natural	RUT	Participación en GEN
Sociedad De Inversiones Paine S.A.		José Manuel Urenda Salamanca	5.979.423-K	3,5763%
		Beltrán Urenda Salamanca	4.844.447-4	0,0036%
		Franco Montalbetti Moltedo	5.612.820-4	2,8997%
		Camila Montalbetti Wallace	18.936.549-7	0,0715%
		Daniel Montalbetti Wallace	16.958.873-2	0,0715%
	- Sociedad Nacional de Valores S.A.	Paula Montalbetti Wallace	16.209.352-5	0,0715%
		Tomás Montalbetti Wallace	12.033.010-1	0,1432%
		Daphne Wallace Moreno	6.231.205-K	0,3222%
		Luis Mancilla Pérez	6.562.962-3	1,2573%
		Daniela Mancilla Valderrama	15.830.027-3	0,1572%
		Paulina Mancilla Valderrama	16.301.069-0	0,1572%
		Franco Montalbetti Moltedo	5.612.820-4	0,3520%
		Camila Montalbetti Wallace	18.936.549-7	0,0087%
	- Inversiones Santa Paula Ltda.	Daniel Montalbetti Wallace	16.958.873-2	0,0087%
		Paula Montalbetti Wallace	16.209.352-5	0,0087%
		Tomás Montalbetti Wallace	12.033.010-1	0,0174%
		Daphne Wallace Moreno	6.231.205-K	0,0391%
		Francisco Gardeweg Ossa	6.531.312-K	3,2300%
	- Inmobiliaria Dos Robles S.A.	Francisco Gardeweg Jury	15.366.347-5	0,0129%
	Francisco Gardeweg Ossa	6.531.312-K	0,6397%	
- Inmobiliaria Monte Alto S.A.	María Ignacia Gardeweg Ossa	8.195.890-4	0,6400%	
	Max Gardeweg Ossa	8.147.954-2	0,6400%	
	Francisco Gardeweg Ossa	6.531.312-K	0,0710%	
- Inmobiliaria Las Torres S.A.	María Ignacia Gardeweg Ossa	8.195.890-4	0,0710%	
	Max Gardeweg Ossa	8.147.954-2	0,0710%	
- Finvest S.A.	Felipe Irrázaval Ovalle	7.015.317-3	2,1323%	
	Antonio Jabat Alonso	2.095.649-6	1,3477%	
- Inversiones Río Los Ciervos S.A.	María José Jabat Prieto	8.868.497-4	0,0419%	
	María Sol Landa Alonso	9.703.166-5	0,0419%	
	Sergio Pinto Román	3.821.577-9	0,7644%	
	Sergio Pinto Fernández	8.018.789-0	0,1668%	
- Inversiones Santa Ángela S.A.	Olguigha Pinto Fernández	9.029.234-K	0,1668%	
	María Inés Pinto Fernández	8.240.994-7	0,1668%	
	Jaime Pinto Fernández	9.657.524-6	0,1668%	

SOCIEDAD DE INVERSIONES PAINE S.A. (CONTINUACIÓN)

Accionista	Personas Jurídicas	Personas Natural	RUT	Participación en GEN
Sociedad De Inversiones Paine S.A.		Jaime Barahona Vargas	4.208.242-2	0,6378%
		Andrés Barahona Urzúa	8.868.954-2	0,0750%
	- Costa Australis S.A.	Claudio Barahona Urzúa	8.868.953-4	0,0750%
		Francisco Barahona Urzúa	8.869.108-3	0,0750%
		Jaime Barahona Urzúa	8.869.115-6	0,0750%
	- Eklonia S.A.	Eugenio Valenzuela Carvallo	5.775.663-2	0,4576%
	Ljuwica Jadresic Vargas	2.289.101-4	0,0063%	
			Total participación en GEN	20,9385%

- Sociedad de Inversiones Paine S.A., posee el 50% del capital de la sociedad Euro Inversiones S.A.
- Sociedad Nacional de Valores S.A., Inversiones Río los Ciervos S.A., Inversiones Santa Paula Ltda., Inmobiliaria Dos Robles S.A., Inmobiliaria Monte Alto S.A. y Finvest S.A., accionistas de Sociedad de Inversiones Paine S.A., son accionistas directos en Grupo Empresas Navieras S.A.
- Inversiones Santa Paula Ltda., accionista de Sociedad de Inversiones Paine S.A., posee un 41% de participación en Sociedad Nacional de Valores S.A.



SOCIEDAD NACIONAL DE VALORES S.A.

Accionista	Personas Jurídicas	Persona Natural	RUT	Participación en GEN
SOCIEDAD NACIONAL DE VALORES S.A.		Franco Montalbetti Moltedo	5.612.820-4	4,2436%
		Camila Montalbetti Wallace	18.936.549-7	0,1048%
	- Inversiones Santa Paula Ltda.	Daniel Montalbetti Wallace	16.958.873-2	0,1048%
		Paula Montalbetti Wallace	16.209.352-5	0,1048%
		Tomás Montalbetti Wallace	12.033.010-1	0,2096%
		Daphne Wallace Moreno	6.231.205-K	0,4715%
	- Servicios e Inversiones Marítimas Ltda.	Beltrán Urenda Salamanca	4.844.447-4	0,0052%
		José Manuel Urenda Salamanca	5.979.423-K	5,2338%
	- Sociedad de Inversiones Valle Paraíso S.A.	Luis Mancilla Pérez	6.562.962-3	1,8401%
		Daniela Mancilla Valderrama	15.830.027-3	0,2300%
		Paulina Mancilla Valderrama	16.301.069-0	0,2300%
Total participación en GEN			12,7782%	

La sociedad matriz no tiene conocimiento de otras personas naturales o jurídicas que indirectamente posean más del 10% de participación en la propiedad.

CAMBIOS DE MAYOR IMPORTANCIA EN LA PROPIEDAD

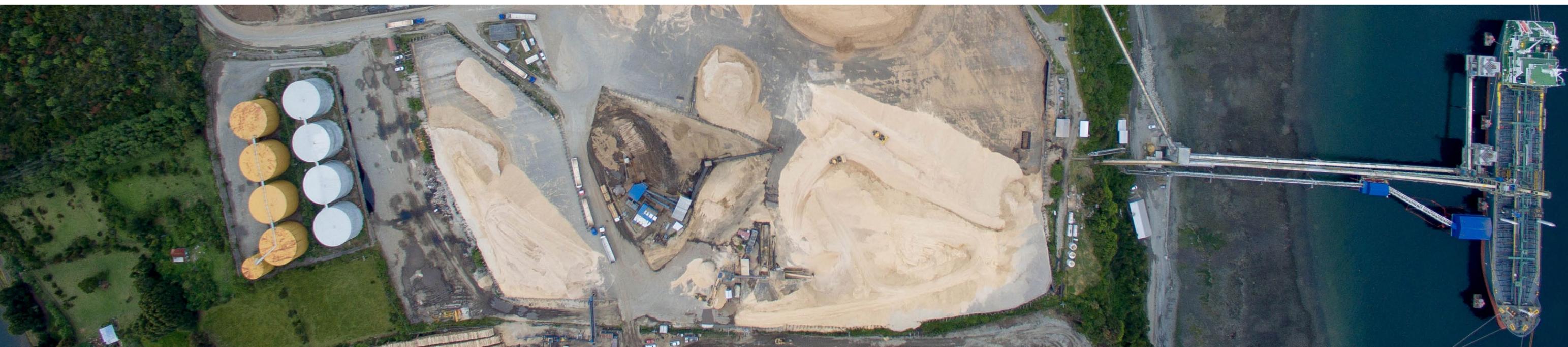
Durante el año 2017, los cambios de mayor importancia fueron:

Principales accionistas	N° de acciones al 31-12-2017	N° de acciones al 31-12-2016	Variación 2017/2016 N° de Acciones
Grupo Empresas Navieras S.A.	103.589.895	74.237.202	29.352.693
CHG Acciones Chile Fondo de Inversión	1.568.451	2.413.345	(844.894)
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	816.522	704.334	112.188
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	589.652	11.043.346	(10.453.694)
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	440.596	1.116.311	(675.715)
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	191.539	20.669	170.870
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	181.495	175.537	5.958
BCI Corredor de Bolsa S.A.	59.100	517.738	(458.638)
Puertos y Logística S.A.	0	13.823.458	(13.823.458)
NYK Sudamerica (Chile) Limitada	0	1.619.183	(1.619.183)
Chile Fondo de Inversión Small Cap	0	956.410	(956.410)

Con fecha 13 de enero de 2017, la sociedad controladora Grupo Empresas Navieras S.A. publicó el aviso de "Resultado de la Oferta Pública de Adquisición de acciones de Portuaria Cabo Froward S.A. por Grupo Empresas Navieras S.A.", en donde, GEN declaró exitosa la Oferta y aceptó y adquirió 29.296.734 acciones de Froward. En razón de lo anterior, GEN pasó a ser titular directo de 104.033.936 acciones de Froward, representativas de un 91,87% de su capital accionario.

Posterior al término de la OPA, GEN aumentó su participación conforme a lo siguiente:

Sociedad	Adquisición de acciones posterior a la OPA	Total acciones al 31-12-2017	Porcentaje de participación
FROWARD	55.959	104.089.895	91,92%





INFORMACIÓN
COMERCIAL E
INVERSIONES

2

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Información Histórica

La Sociedad Portuaria Cabo Froward S.A. se constituyó como una Sociedad Anónima abierta, con efecto retroactivo, a partir del 1º de enero de 1994, por escritura pública de fecha 28 de noviembre de 1994, como producto de la división de la Sociedad Agencias Universales S.A., aprobada por la Junta General Extraordinaria de accionistas que se efectuó el 28 de octubre de 1994. Con fecha 4 de mayo de 1995, se acordó aceptar la oferta de Terminales y Servicios de Contenedores S.A. "Tesco S.A.", de vender a Portuaria Cabo Froward S.A., su participación en la sociedad Jureles S.A., ascendentes a 151.000 acciones.

Consecuentemente con la adquisición de dichas acciones, Portuaria Cabo Froward S.A., pasó a ser dueña del 100% del capital accionario de Jureles S.A., situación que en virtud del Artículo 103 N°2 y en relación a los Artículos 108 y 110 inciso 3º de la Ley N° 18.046 produjo la disolución de Jureles S.A. y su fusión por absorción a esta compañía. Con fecha 22 de mayo de 1995, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que con fecha 19 de mayo de 1995, se perfeccionó la compra de acciones de la sociedad Jureles S.A. produciéndose en consecuencia la disolución de ésta última y transformándose Portuaria Cabo Froward S.A. en una empresa 100% operativa.

Con fecha 30 de octubre de 1996, se celebró la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas de Portuaria Cabo Froward S.A., que en lo principal acordó la fusión de la sociedad con su filial Portuaria Puchoco S.A., con efecto y vigencia al 1º de enero de 1996. Este mismo acuerdo de fusión, lo tomó Portuaria Puchoco S.A. en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de octubre de 1996.

En las citadas Juntas de Accionistas, que acordaron la fusión, se aprobaron los informes periciales que sirvieron de base a ella, emitidos por don Jaime Vial Videla, de la firma Price Waterhouse, el de fusión contable-tributaria, y por don Rafael Eyzaguirre Smart, de la firma Price Waterhouse Servicios Financieros Ltda., el de valoración económica y que determina la proporción de canje de acciones, que fue de 0,180493 acciones de Froward por cada acción de Puchoco, canje que debieron efectuar los accionistas de Puchoco en la fusión con Portuaria Cabo Froward S.A., por ser esta última sociedad la continuadora.



Con fecha 30 de diciembre de 1996, la Superintendencia de Valores y Seguros, autorizó la fusión, mediante la inscripción en el registro de Valores, bajo el número 450, de las 27.774.550 nuevas acciones destinadas únicamente a los accionistas de Puchoco, que no sean la propia absorbente, esto es Froward, en la fusión de ambas sociedades, accionistas que recibirán acciones de Froward por sus acciones en Puchoco, conforme a la proporción de canje anteriormente citada. Con esto, la sociedad Portuaria Cabo Froward S.A. fusionada, divide su capital en 118.320.463 acciones. El 31 de diciembre de 1996, los mandatarios de ambas sociedades, esto es Portuaria Cabo Froward S.A. y Portuaria Puchoco S.A., declararon materializada la fusión, mediante escritura pública otorgada ante el notario de Valparaíso, don Juan Lazcano Pérez, suplente del titular don Alfonso Díaz Sangüeza. De este modo, pasaron a Froward la totalidad del activo, pasivo y accionistas de Puchoco con excepción de la propia sociedad absorbente, y por lo tanto Portuaria Puchoco S.A. quedó disuelta.

Con fecha 26 de junio de 2002, se llevó a efecto la centésima tercera reunión de Directorio de la sociedad, en la cual se acordó adquirir el 99,99% de la Sociedad Portuaria Golfo de Ancud S.A.

De esta forma Portuaria Cabo Froward S.A. amplía su giro normal de actividades a la X región de Chile.

Con fecha 25 de junio de 2003, se celebró la centésimo décimo quinta reunión de directorio de Portuaria Cabo Froward S.A., en la cual se acordó adquirir a Empresas Navieras S.A., su participación en la sociedad Portuaria Golfo de Ancud S.A., equivalente al 0,0083% de su capital.

Con la adquisición de dicho porcentaje, Portuaria Cabo Froward S.A., pasó a ser dueña del 100% del capital accionario de Portuaria Golfo de Ancud S.A., situación que en virtud del artículo 103 número 2 y 108 de la Ley 18.046 produce la disolución de Portuaria Golfo de Ancud S.A. y su fusión por absorción con Portuaria Cabo Froward S.A., con fecha 30 de junio de 2003.

De acuerdo a escritura pública de fecha 4 de septiembre de 2003, se constituyó la sociedad denominada Geología y Logística Sur Ltda., en la cual Portuaria Cabo Froward S.A., tiene una participación del 99,90%. Esta sociedad al 31 de diciembre de 2017, no ha iniciado sus actividades productivas.

DESCRIPCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL EN QUE SE DESARROLLA LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Portuaria Cabo Froward S.A., en la actualidad se define como una empresa de servicios portuarios especializada en graneles y carga general, para lo cual cuenta entre su infraestructura con tres terminales mecanizadas llamadas Jureles, Puchoco y Chollín, todos ubicados en la costa norte de la bahía de Coronel, Región del Bío Bío; y el puerto industrial de Calbuco, en la Región de Los Lagos, participando activamente en las faenas de apoyo a las importaciones y exportaciones de productos a granel, carga general y en la descarga de hidrocarburos.

Su área de actividad se extiende desde la Séptima a la Undécima Región, zonas en que se concentra la mayor actividad forestal, pesquera y agroindustrial del país.

DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

De acuerdo a lo estipulado en el artículo cuarto, de los Estatutos Sociales, la sociedad tiene por objeto:

a) La adquisición, administración, explotación y operación de puertos, muelles, terminales y obra portuarias de todo tipo; como asimismo la prestación de toda clase de servicios portuarios y de apoyo a naves mercantes, pesqueras y especiales, a artefactos navales y a otros que los requieran, con la infraestructura, equipos, embarcaciones y artefactos de la sociedad o de terceros.

b) La construcción, compra, arrendamiento, reparación y equipamiento, por cuenta propia o ajena, de puertos, muelles, sitios y bodegas y de todo tipo de obras que permitan el embarque, descarga, estiba, desestiba, acopio y bodegaje de productos o mercancías susceptibles de ser transportados por naves o artefactos navales.

c) Actuar como agente y/o consignatario de empresas dedicadas al transporte marítimo; pudiendo participar en el embarque, carga y descarga, estiba y desestiba de naves, camiones y/u otros medios de transporte, como asimismo en el negocio de lanchaje y muellaje, de almacenamiento de mercaderías; en el fletamento, operación y administración de remolcadores y otras embarcaciones.

d) La importación y exportación de toda clase de bienes muebles y servicios.

e) La inversión, la compra y la venta de pagarés, bonos, acciones de sociedades anónimas y de cualquier otro valor mobiliario.

f) La formación y/o participación en sociedades que tengan por objeto exclusivamente o entre otros, a lo menos uno cualquiera de los objetos indicados anteriormente.



GESTIÓN COMERCIAL Y DE DESARROLLO

Portuaria Cabo Froward S.A., se ha preocupado de mantener una constante comunicación con sus clientes con el objetivo de aprovechar todas las sinergias que se puedan dar en sus actividades y de conocer los cambios que van ocurriendo en los distintos mercados en los que participa directa e indirectamente. Esta estrecha relación con sus clientes, ha permitido ofrecer un servicio de calidad que posiciona a Froward como un actor relevante.

Con un trabajo integrado en los ámbitos comerciales, operacionales y administrativos, más el apoyo de sus trabajadores, la empresa está en búsqueda del mejoramiento continuo en sus actividades y de atraer nuevas cargas que permitan aumentar el uso de su actual infraestructura.

Las actividades principales de Portuaria Cabo Froward, están dirigidas a exportadores, importadores y armadores, destacándose por brindar servicios especializados y apropiados a cada tipo de carga a granel o fraccionada y servicios a las naves, con una permanente preocupación por el desarrollo sustentable de sus operaciones.

Portuaria Cabo Froward S.A., se ha orientado en prestar servicios logísticos de almacenaje, servicios de transferencias portuarias con un alto grado de mecanización y automatización y servicios de estiba y desestiba, los que son ejecutados bajo exigentes procedimientos operativos, con una infraestructura marítima y terrestre confiable y con un experimentado equipo de trabajadores que, en conjunto, permiten asegurar servicios de excelencia y hacer que Portuaria Cabo Froward S.A. sea una alternativa de puerto para todas las cargas a granel que deban moverse en la Región del Biobío y Región de Los Lagos respectivamente.

HITOS COMERCIALES

Terminal Coronel

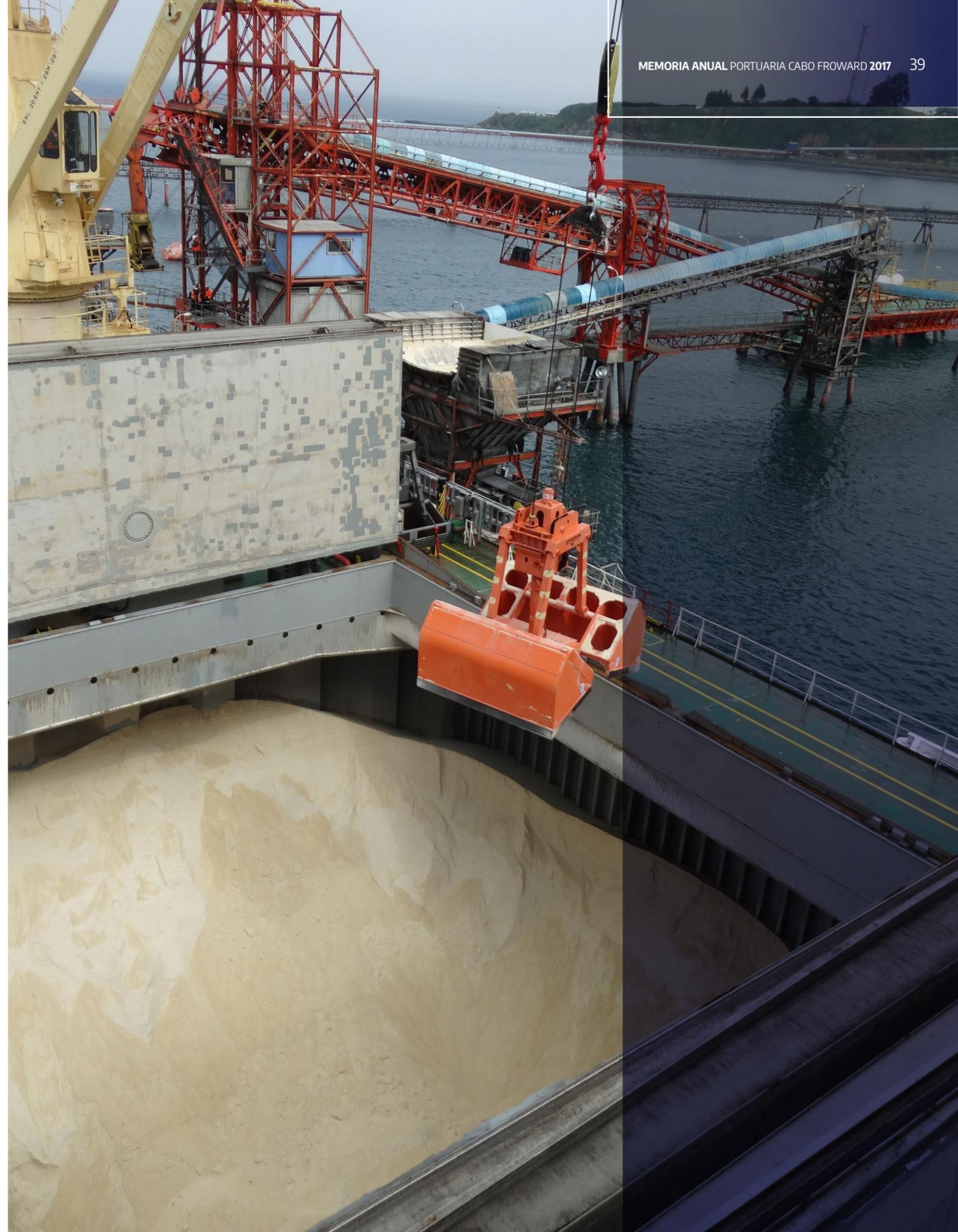
Durante el año 2017, el volumen de cargas forestales transferidas en Coronel aumentó en un 7%, movilizándose un total de 1.879.467 toneladas de astillas (36 naves), respecto del 2016, año en el que se movilizaron 1.754.733 toneladas (34 naves). Este incremento estuvo asociado principalmente al exportador de astillas CONSORCIO MADERERO S.A, quien ha venido aumentando significativamente su movimiento desde que se incorporó como cliente de Froward en Coronel, pasando de 4 naves en el 2016 a 7 naves en el 2017.

El movimiento de cargas forestales con destino a China en el terminal Coronel, no experimentó variaciones significativas, registrándose un total de 8 naves en el 2017 respecto de 7 naves en el 2016.

En lo que respecta al volumen total de carga transferida en el año 2017, el terminal Coronel disminuyó levemente en un 3%, pasando de 3.147.215 toneladas (67 naves) en el 2016 a 3.043.620 toneladas (61 naves) en el 2017. Esta disminución se debió principalmente a:

- Una baja en el volumen movilizado de carbón (3 naves menos), debido a que, en los últimos meses del 2017, las centrales Bocamina I y II estuvieron en períodos de mantención y luego en espera de ser despachadas al sistema interconectado central (por precios marginales bajos), lo que mermó el consumo de carbón.
- Una baja en el volumen movilizado de azúcar (1 nave menos) y de clinker (1 nave menos). En ambos casos se presentaron distintos factores técnicos y de mercado, que hicieron que los volúmenes importados en el 2017, fuesen menores a lo que estaba presupuestado.

En diciembre de 2017, se volvió a renovar el contrato de manejo y embarque de astillas para el cliente Astillas Exportaciones Limitada.



Terminal Calbuco

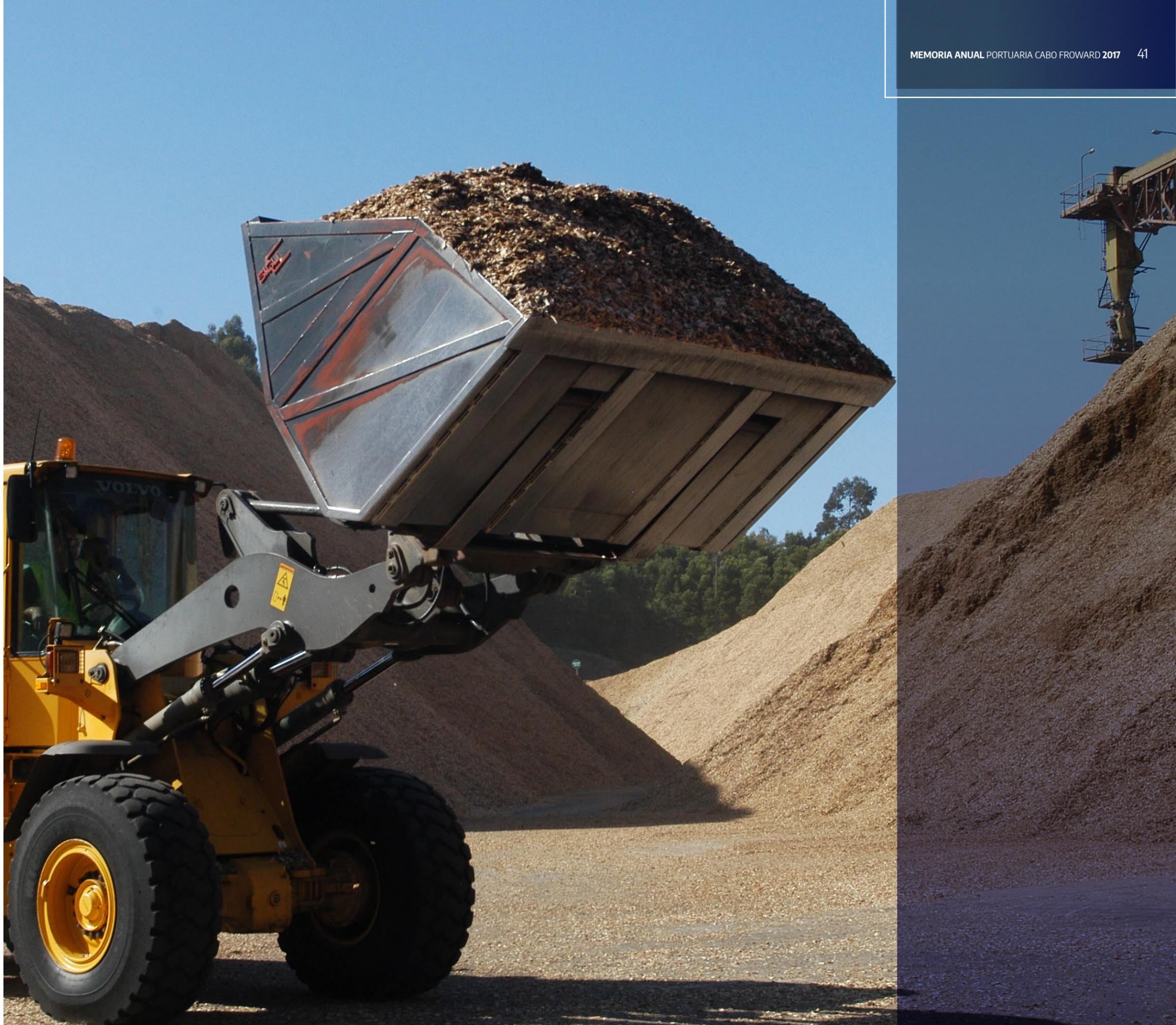
Durante el año 2017, el terminal Calbuco tuvo un incremento de un 31,7% en el volumen de carga transferida en su muelle granelero, pasando de 2 a 2,6 millones de toneladas movilizadas. Este incremento se explica en el aumento en un 54,08% en la exportación de astillas hacia mercado asiático, principalmente China, cuya fuerte demanda por este producto, sumado a la estable demanda del mercado japonés, permitió aumentar la transferencia en 6 naves adicionales a las 18 ya presupuestadas para dicho periodo.

Durante el 2017 las naves de combustible experimentaron una baja en 3 recaladas en el terminal, pero los volúmenes transferidos aumentaron en comparación al año anterior en un 7,7% que equivale a 1.035.827 litros transferidos lo cual fue impulsado por el Diésel que abastece a una planta generadora de energía eléctrica como el Kerojet de la industria aérea de la región.

Por otro lado, durante el año 2017 se habilitaron 10.000 m² en cancha de troncos, con el fin de mantener los 39.300 m² disponibles el año anterior, y así dar cumplimiento a los contratos de acopio de troncos que se tienen con los clientes exportadores de astillas FDS y TPF.

En el mismo periodo mencionado anteriormente, se iniciaron los trabajos de ampliación de la cancha de acopio de astillas en 5.000 m² adicionales. Esta mejora fue gatillada debido al aumento en las exportaciones al mercado asiático, además de la llegada de los clientes COMACO y Consorcio Maderero a los recintos del terminal Calbuco, lo que le ha permitido crecer en capacidad de acopio llegando a 287.500 toneladas lo que equivalen a tener una capacidad de 5.2 naves de astillas acopiadas, superando las 4,7 naves de capacidad de acopio que se tenía el año 2016.

Con el fin de poder ir mejorando de manera permanente su eficiencia operacional, la compañía adquirió 3 cintas móviles que vienen apoyar las faenas tanto de acopio y desacopio en cancha. Con dicha adquisición, la operación de Calbuco dispone de un total de 7 cintas móviles lo que permite tener un mayor alcance hacia las aéreas de acopio que se han habilitado durante este año, generando un desacopio más eficiente desde cancha a embarque.



PRODUCTOS - NEGOCIOS Y ACTIVIDADES

Servicio de muellaje a la nave

A través de sus Terminales en Coronel: Jureles, Puchoco y Chollín, la empresa ofrece el servicio de muellaje para naves de hasta 229 metros de eslora y un calado autorizado de hasta 14,6 metros. El puerto industrial de Calbuco, a través de su muelle granelero San José, ofrece el servicio de muellaje para naves de hasta 229 metros de eslora y un calado de 12 metros.

En todos estos terminales se encuentra implementada la Normativa del Código ISPS, estando certificadas todas las instalaciones portuarias con estándares internacionales, lo que demandó importantes inversiones en equipamiento, infraestructura, además de una capacitación permanente de su personal.

Servicio a la carga

• SERVICIOS DE RECEPCIÓN Y ACOPIO

En Coronel existen más de 50 hectáreas de terrenos para el acopio de graneles, las que se encuentran ubicadas tanto en el borde costero como en terrenos cercanos a los terminales, lejos de las poblaciones, con barreras verdes que previenen cualquier tipo de impacto.

Del total de hectáreas disponibles, 25 se encuentran destinadas al acopio de trozos de madera y en una superficie de 9 hectáreas se emplazan las canchas especializadas para el acopio de astillas de madera que alcanzan una capacidad de hasta 640.000 toneladas.

Se cuenta también con una bodega de almacenaje “tipo domo” con capacidad para 25.000 toneladas de productos industriales y dos bodegas graneleras con una superficie total de 7.000 m², destinadas al almacenaje de productos alimenticios, particularmente de azúcar, alcanzando una capacidad de más de 45.000 toneladas. Todas las bodegas cuentan con sus sistemas de pesaje y están conectadas mediante sistemas mecanizados al muelle, lo que permite descargar graneles directamente en ellas y realizar el acopio de estos desde la parte superior.

Además, se cuenta con instalaciones y equipos de alta tecnología en prevención de todo tipo de contaminación.

El puerto industrial de Calbuco, cuenta con 34 hectáreas de terreno, de las cuales 16 hectáreas están actualmente en uso. Sus canchas para acopio de astillas de madera alcanzan una capacidad de 287.500 toneladas, que equivalen a tener acopiadas 5,2 naves.

• DESACOPIO Y PORTEO

El layout de las canchas de acopio de astillas de madera, sumado a la experiencia operacional de Froward, favorece a que se realicen eficientes y rápidos desacopios de las astillas.

Froward también cuenta con una red de sistemas mecanizados de porteo con cintas transportadoras de velocidades variables, reversibles y cubiertas, para evitar la contaminación del medio ambiente terrestre y marino, con las que se efectúan labores de carga y descarga de graneles sólidos.

• TRANSFERENCIA Y ESTIBA

En la actualidad, tanto en Coronel como en Calbuco, se cuenta con instalaciones altamente tecnificadas para desarrollar procesos de porteo, carga y descarga de graneles desde y hacia las naves.

Las instalaciones portuarias para la transferencia de astillas cuentan con Cargadores de Nave y Jets Slingers, que permiten las mejores velocidades y compactaciones del producto, generando importantes ahorros en los fletes marítimos.

• DESESTIBA

En Coronel se dispone de los muelles Jureles y Chollín para la descarga de graneles sólidos. Estas instalaciones cuentan con tolvas de descarga conectadas a cintas transportadoras y sistemas de mitigación y captación de polvo, para evitar la contaminación del medio ambiente.

En el puerto industrial de Calbuco, se efectúan descargas de graneles sólidos tales como clinker, yeso y harina de soya; y graneles líquidos como aceites vegetales, de pescado e hidrocarburos, por medio de un sistema de ductos de transferencia y porteo aéreo en el tramo marítimo.

Los aceites son almacenados en estanques adecuados que la empresa Procesos y Servicios S.A. tiene en un sitio contiguo al puerto, y los hidrocarburos limpios, son impulsados hasta la Planta Puro de Copec, distante a dos kilómetros del recinto portuario.

• TRANSFERENCIA DE CARGA GENERAL

El terminal de carga general, cuenta con un cabezo flotante para el atraque de naves y transferencia de carga de 1.250 Metros cuadrados de superficie, además de 10.000 Metros cuadrados como áreas de respaldo. En términos de equipamiento, el terminal cuenta con grúas de transferencia, grúas horquilla y camiones de porteo, los cuales permiten junto a su personal, ofrecer eficientes servicios de atención de naves y transferencia de carga a la industria acuícola regional entre otras.

CONTRATOS COMERCIALES

En la actualidad, la sociedad mantiene contratos con empresas del sector forestal, minero, agroindustrial e industrial, entre otros, cuya relación se establece principalmente mediante contratos de mediano o largo plazo en donde, salvo excepciones, existen compromisos mínimos de tonelajes a transferir.

Dentro del sector forestal, la demanda está representada por los exportadores de astillas de madera, a los cuales se les brindan servicios de recepción, pesaje, acopio, almacenaje, desacopio, porteo, transferencia y estiba.

En el área minera, se otorga a los clientes, los servicios de desestiba, transferencia, porteo, acopio, desacopio y despacho de carga, principalmente de carbón.

En el sector Agroindustrial se brindan a los clientes los servicios de desestiba, transferencia, porteo, acopio, almacenaje, desacopio y despacho de carga, principalmente de azúcar.

Finalmente, en el sector industrial se otorgan servicios de desestiba, transferencia, porteo, acopio, clasificación y despacho, tanto de graneles sólidos tales como Clinker, yeso y otros, como también transferencia y porteo de graneles líquidos como aceite de pescado y vegetal, e hidrocarburos limpios.

PRINCIPALES CLIENTES

Área Forestal

- Astillas Exportaciones Ltda.: Compañía productora y comercializadora de astillas de madera, provenientes de plantaciones propias y de terceros, pertenecientes al grupo Mitsubishi.

- Volterra S.A.: Empresa productora y comercializadora de astillas de madera, de plantaciones propias y terceros, perteneciente a Sumitomo Corporation, Nippon Paper Industries Co. Ltd. y Mitsui O.S.K. Lines.

- Forestal del Sur Ltda.: Empresa productora y comercializadora de astillas de madera, con una importante participación en el mercado nacional.

- Forestal Los Andes S.A.: Empresa productora y comercializadora de astillas de madera, provenientes principalmente de plantaciones de terceros.

- Maderas Anchile Ltda.: Empresa productora y comercializadora de astillas de madera, de plantaciones propias, perteneciente a Daio Paper Corporation e Itochu Corporation.

- Trans Pacific Fibre S.A.: Empresa productora y comercializadora de astillas de madera, producto de un “joint venture” entre Industrial Bosques Cautín S.A. y Mitsui Bussan Woodchip South América SpA.

- Consorcio Maderero S.A.: Empresa dedicada a la comercialización de productos forestales en los mercados mundiales, dentro de ellos se destaca la comercialización de astillas de madera, provenientes principalmente de plantaciones de terceros.

- Forestal Comaco S.A.: Empresa nacional, orientada al uso integral del bosque. Esto incluye el establecimiento y desarrollo de su patrimonio forestal y la comercialización y exportación de productos forestales, especialmente de astillas de madera (principalmente eucaliptus glóbulos y nitens) y otros productos provenientes del bosque.

Área Minera

Enel Generación Chile S.A.: Compañía generadora de electricidad, en la descarga y porteo del carbón que se utiliza en sus centrales termoeléctricas Bocamina I y II, de Coronel.

Área Hidrocarburos

Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A.: Empresa dedicada a la distribución y comercialización de combustibles en el territorio nacional, utiliza las instalaciones del Muelle San José de Calbuco, para la descarga de hidrocarburos limpios, los que se almacenan en la Planta Pureo de su propiedad, y que luego se distribuyen en la Región de Los Lagos y de Los Ríos. Adicionalmente, en el Terminal de Carga General de Froward en Calbuco, Copec transfiere combustible, principalmente petróleo diésel, a naves especialmente diseñadas para su transporte, y que tienen como objetivo abastecer diferentes centros de cultivo de salmones de la Región de Los Lagos y de Aysén.

- Naviera Orca: Empresa naviera que posee embarcaciones para el transporte de cosecha de salmones, wellboat.

- Salmofood S.A.: Empresa productora de alimento para salmones, con clientes a los cuales provee de alimento en la etapa de engorda en agua de mar, tanto en la X como en la XI Región.

- Orizon: Empresa productora de choritos, quienes transfieren sus cosechas y materiales a través del Terminal de Carga General.

- Trusal: Empresa productora de alimento para salmones, con clientes a los cuales provee de alimento en la etapa de engorda en agua de mar, tanto en la X como en la XI Región.

- Multiexport: Empresa acuícola, que tiene como principales productos de explotación las especies tales como salmones y truchas. Por nuestras instalaciones el cliente transfiere alimento para su logística de engorda para las regiones X como en la XI regiones.

Área Industrial

- Cemento Polpaico S.A.: Compañía productora y comercializadora de cemento, ex integrante del grupo suizo Holcim, y perteneciente en la actualidad a la empresa Cementos BSA.

- Melón S.A.: Compañía productora y comercializadora de cemento, perteneciente al grupo Brescia.

- Procesos y Servicios S.A.: Compañía importadora y exportadora de aceite de pescado y vegetales.

Área Agroindustrial

- IANSAGRO S.A.: Corresponde a una de las principales compañías agroindustriales del país, reconocida por la producción, comercialización y distribución de azúcar entre otros productos.

Área Acuícola

- La Península S.A.: Empresa que transporta salmones desde los centros de cultivo a las plantas de matanza, utilizando para ello embarcaciones tipo wellboat. Los servicios prestados comprenden el muellaje a la nave, transferencia de combustible y materiales, entre otros.

- Servicios Marítimos y Transporte S.A.: Compañía que presta servicios marítimos a la industria salmonera, en particular, moviliza alimentos para salmones.



COMPETENCIA Y PARTICIPACIÓN DE MERCADO

A. Embarque de astillas de madera para exportación

Durante el año 2017 el mercado nacional de astillas de eucaliptus de exportación, continúa con el alza experimentada desde el 2016 dada principalmente por la venta de astillas a China. En este año las astillas exportadas a china (En BDMT) crecieron en un 20% con respecto al 2016.

Los volúmenes exportados a Japón se mantienen estables, con una leve tendencia a la baja.

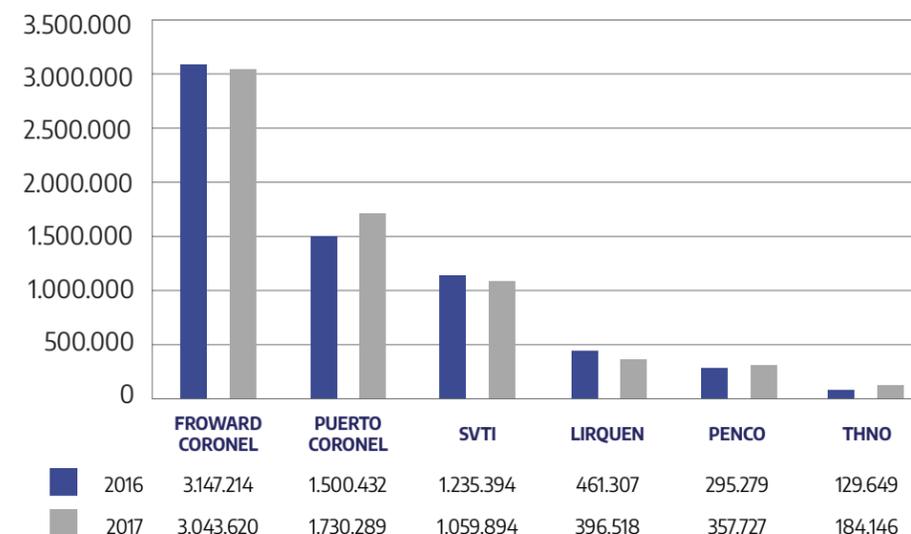
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
China	0	0	0	77	53	24	145	374	922	1.105
Corea del Sur	0	30	0	0	0	0	0	0	0	22
España	46	0	136	24	0	0	0	0	0	0
Japón	2.358	2.168	2.431	2.633	2.461	2.200	2.186	1.890	1.976	1.940
Noruega	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Portugal	23	0	85	162	0	0	76	0	0	62
Taiwan	0	0	0	0	0	0	0	0	34	53
Total	2.451	2.198	2.652	2.896	2.514	2.224	2.407	2.264	2.932	3.182

A nivel nacional, la principal empresa portuaria en que se transfiere este producto, continúa siendo Portuaria Cabo Froward, con una participación en el mercado nacional de un 54% sumando sus terminales de Coronel y Calbuco.

En la zona del Bío Bío, Froward lidera en el movimiento de astillas, a través de las exportaciones de sus clientes Astex, Volterra, Forestal Los Andes y Consorcio Maderero. El puerto que le sigue es San Vicente que concentra las exportaciones de COMACO y Consorcio Maderero, y luego Puerto de Coronel con las exportaciones de Forestal del Sur e Industrial Bosques Cautín.

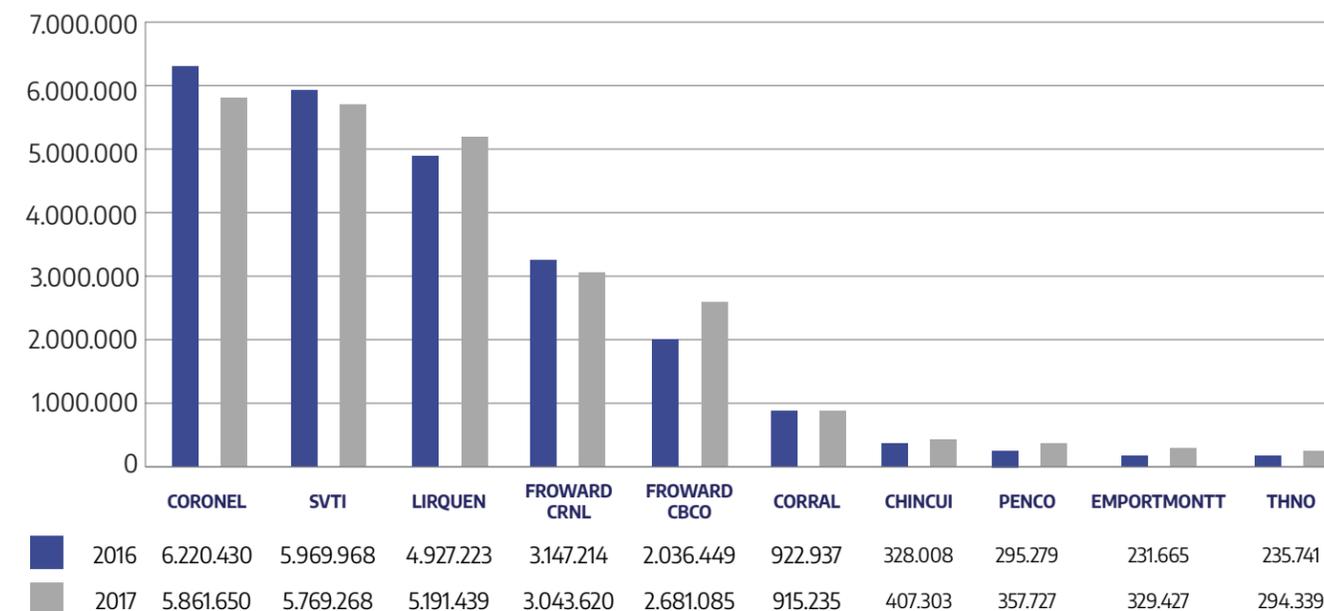
En la zona Sur, Froward también lidera en el movimiento de astillas. Puerto Corral se encuentra en una zona de influencia distinta a la de Coronel y Calbuco.

B. Movimiento cargas graneleras



En la zona del Bío Bío, Froward lidera el movimiento de graneles.

C. Movimiento total cargas





TERRENOS RESERVADOS PARA DESARROLLOS FUTUROS

La sociedad, tiene terrenos de respaldo para las operaciones de los distintos terminales y en el futuro estos pueden ser habilitados como bodegas de almacenaje o canchas de acopio de graneles y/o materias primas, según las necesidades que existan.

La sociedad filial, Geología y Logística Sur Ltda., administra las pertenencias mineras que la empresa tiene en la comuna de Coronel. Durante el año 2017, no se han realizado actividades productivas ni comerciales relacionadas a estas pertenencias.

PLANES DE INVERSIONES

El plan de inversión considera principalmente, la renovación permanente del equipamiento portuario, de manera de contar con una alta disponibilidad de este, que permita una óptima atención a las naves y a la carga.

Las inversiones totales del año 2017 alcanzaron un monto de MUSD 8.274.

La política de Froward es, financiarse en lo posible con recursos propios. Aquellas necesidades específicas de nuevos equipos, como el mantenimiento mayor de infraestructura o construcción de mediano/largo plazo (normalmente siete años), en moneda extranjera, mediante la contratación de créditos y/o arrendamiento financiero con opción de compra.

CARGAS TRANSFERIDAS POR LA EMPRESA

El resumen de cargas transferidas por Froward entre los meses de enero a diciembre de 2017

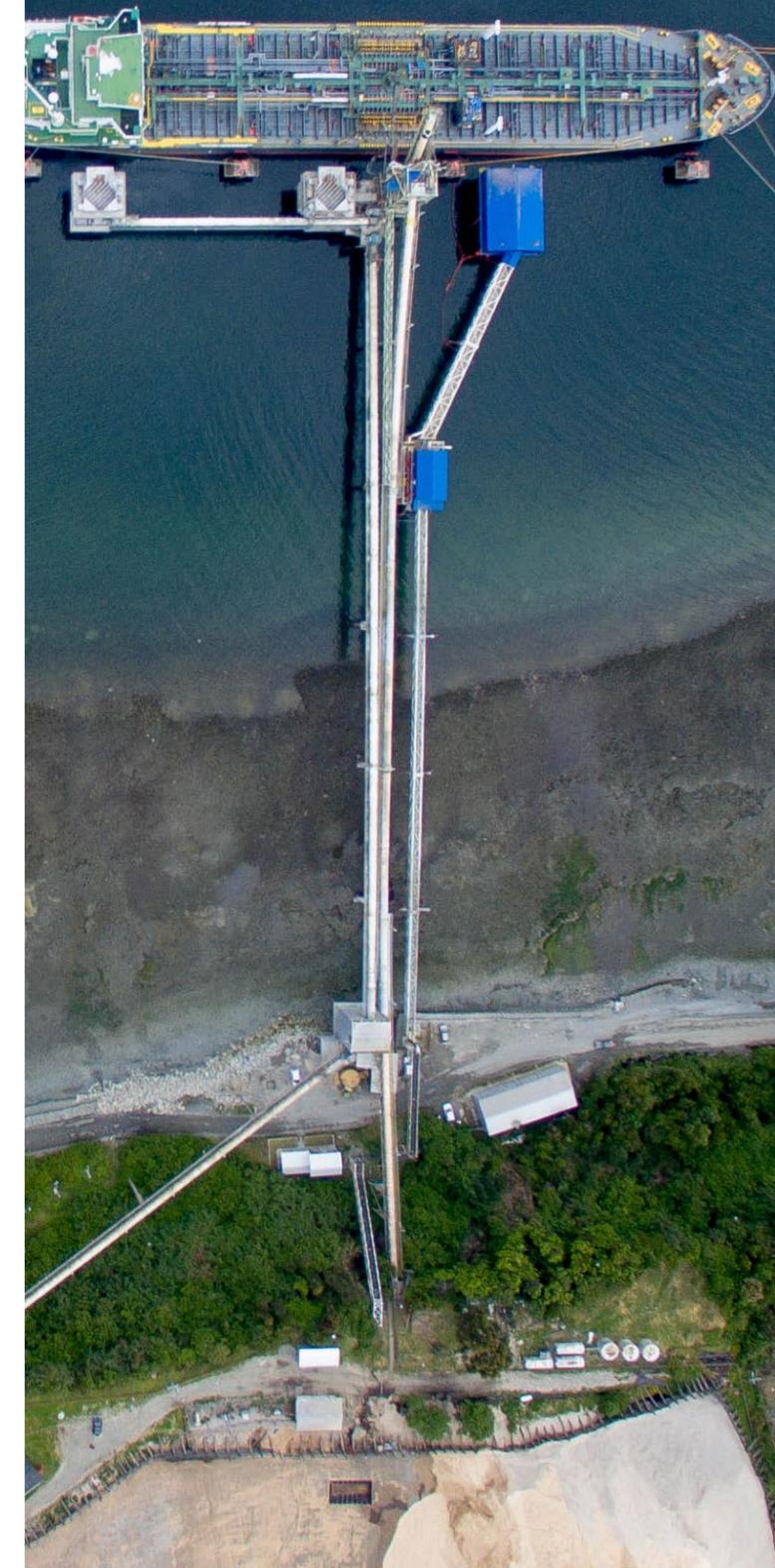
Áreas	N° Naves	Tonelajes
Forestal	60	3.236.903
Industrial	15	445.591
Mineral	18	909.016
Hidrocarburos	38	1.035.828
Agroalimentos	2	97.367
Carga General		168.833
Total	133	5.893.538

Del total mencionado, la participación por muelles es la siguiente:

Muelle	Tonelaje	Participación
Puchoco	1.654.993	28%
Jureles	387.910	7%
Chollín	1.000.716	17%
San José	2.681.085	45%
TCG	168.833	3%
Total	5.893.538	100%

MARCAS Y PATENTES

La sociedad tiene registrada la marca Cabo Froward.





ANTECEDENTES
GENERALES Y
RESULTADOS

3

CONCESIONES

Concesión	Decreto Supremo Nº	Vigencia	Materia
Terminales Jureles-Chollín	189-173	31-12-2050	Concesión sobre suelo, playa y fondo de mar. Ampara operación Muelle Jureles y Chollín Coronel.
Terminal Puchoco	553-430	30-06-2020	Concesión ampara la construcción y la operación de muelle y las faenas propias de servicios portuarios de Puchoco, Coronel.
Cañería Desagüe	479	En proceso de renovación	Desagüe de aguas lluvias en Coronel.
Terminal de Carga General	354	En proceso de renovación	Concesión sobre suelo, playa y fondo de mar. Ampara operación del terminal de Carga General, Calbuco.
Terminal San José	499	30-06-2019	Concesión sobre suelo, playa y fondo de mar. Ampara operación del Muelle San José, Calbuco.

ACTIVIDAD FINANCIERA

La sociedad desarrolla sus actividades financieras a través de los siguientes Bancos Comerciales:

- Banco Security
- Banco Scotiabank
- Banco Santander
- Banco Bice
- Banco BBVA

FACTORES DE RIESGO

La competitividad que se desarrolla en el mercado marítimo portuario, unido al proceso de concesión de los puertos públicos, origina una constante presión para la disminución de tarifas, lo que podría afectar directamente al resultado de la empresa.

La concentración de productos transferidos incide en que los resultados de la empresa se vean altamente expuestos a las variables que afectan el intercambio comercial de éstas.

RIESGOS RELEVANTES

Froward enfrenta diversos riesgos inherentes a los distintos sectores y mercados en los que opera, y a las actividades que desarrolla, que pueden impedirle lograr sus objetivos y ejecutar sus estrategias con éxito. El Directorio ha establecido, a través de la Política de Control y Gestión de Riesgos, los siguientes principios básicos:

- Alcanzar los objetivos estratégicos de FROWARD en un marco de riesgo controlado.
- Proteger la reputación propia y del grupo de empresas al cual pertenece.
- Velar por la adecuada relación con los grupos de interés.
- Garantizar en forma sostenida en el tiempo, la estabilidad empresarial y la solidez financiera de la propia empresa.

En especial, el Directorio encarga a la Gerencia General el diseño de procedimientos para detectar y reducir potenciales barreras organizacionales, sociales o culturales, aplicando las mejores prácticas en busca del objetivo propuesto.

POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

El financiamiento de la sociedad, puede ser definido de acuerdo a:

- Financiamiento de la operación, en cuyo caso los fondos necesarios para cumplir con las obligaciones de proveedores y servicios en general, provienen exclusivamente de los flujos operacionales generados por los servicios prestados.
- Financiamiento de las ampliaciones y desarrollo de nuevas instalaciones, para lo cual la política existente es la de adoptar un endeudamiento de largo plazo en moneda extranjera, nacional o contratos de leasing.

PRINCIPALES PROVEEDORES

Área Combustibles	
Cía. De Petróleos De Chile Copec S.A.	99.520.000-7
Área Eléctrica	
CGE Distribución S.A.	99.513.400-4
Saesa S.A.	76.073.162-5
Área Mecánica	
SKC Maquinarias S.A.	76.410.610-5
Salinas Y Fabres Sociedad Anónima	91.502.000-3
Área Operativa	
Royal Sun Alliance Seguros S.A.	99.017.000-2
Constructora Harry Werner Ltda.	77.296.690-3
Constructora Rio Negro S.A.	96.987.580-2
Doris Kappes Fritzsche	10.137.381-9
Naviera Arauco Ltda.	76.047.854-7
Sepcom Ltda.	78.452.440-K
Soc.de Ingeniería e Innovaciones Forestales Limitada	77.336.660-8
ISS Servicios Integrales Ltda.	77.025.900-2
Serfocol S.A.	85.751.000-3

PROPIEDADES

Para desarrollar el objeto social, la sociedad posee títulos de dominio sobre los siguientes bienes raíces en la Octava y Décima Región:

		Inscripción					
Lote	Ubicación	Comuna	Superf. M²	R o l	Rep.	Fojas	Año
2	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	75,910.00	5003-8	1496	1140 Vta.1187	1997
7-4	Subdivisión establecimiento Puchoco	Coronel	32,449.00	1630-1	782	593 Vta. 654	1997
	Reserva de Loteador	Coronel	2,781.75	1630-55	793	613 N° 671	1997
1	Vivienda económica (Aldunate 452)	Coronel	288.36	1630-53	793	613 N° 671	1997
2B2-2	Subdivisión fundo Chollín	Coronel	52,340.00	5003-32	398	286 N° 288	1995
2B3	Subdivisión fundo Chollín	Coronel	76,936.00	5003-33	399	290 N° 292	1995
2 - A	Subdivisión fundo Chollín	Coronel	114,680.00	5003-6	789	589 N° 651	1997
1	Fundo Boca Maule o Boca del Maule	Coronel	65,236.00	5003-6	790	590 N° 652	1997
1	Subdivisión Sector Caleta Maule	Coronel	26,700.00	5003-47	791	592 N° 653	1997
2	Subdivisión Sector Caleta Maule	Coronel	20,300.00	5003-49	791	592 N° 653	1997
2	Fundo Millabú o Chollín	Coronel	374,136.11	5003-1	794	615 N° 673	1997
1	Hijuela San José	Calbuco	98,040.00	243-25	85	22	2003
4A-1	Inmueble Rural	Calbuco	4,997.00	240-8	85	23	2003
4A 3	Hijuela San José	Calbuco	2,500.00	243-32	85	24	2003
4B 2	Hijuela San José	Calbuco	5,000.00	243-38	85	25	2003
5A-B	Inmueble Rural	Calbuco	18,100.00	243-9	85	26	2003
8-B	Inmueble Rural	Calbuco	9,460.00	-	-	246 N° 240	2003
2	Hijuela San José	Calbuco	6,100.00	243-20	416 N°81	233 N°233	2005
1	Subdivisión fundo Boca Maule	Coronel	108,960.00	1670-2	876	965 N° 719	2006
2	Subdivisión fundo Boca Maule	Coronel	102,600.00	1581-2	876	966	2006
3	Subdivisión fundo Boca Maule	Coronel	135,100.00	1668-3	876	966	2006
4	Subdivisión fundo Boca Maule	Coronel	513,866.00	1580-1	876	967	2006
2B4	Subdivisión fundo Chollin o Millabu	Coronel	85,040.00	5003-28	877	970	2006
2B5	Subdivisión fundo Chollin o Millabu	Coronel	41,335.00	5003-29	877	970 Vta.	2006
1	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	935.00	1636-2	875	957	2006
1	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	415.00	1636-28	875	957	2006
1	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	510.00	1636-29	875	957	2006
2	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	10,130.00	1636-3	875	957 Vta.	2006
11	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	1,230.00	1630-10	875	958	2006
14	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	1,200.00	1630-13	875	958 Vta.	2006
7-1	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	2,170.00	1630-58	875	958 Vta.	2006
9	Calle Aldunate N°428	Coronel	234.00	1630-45	1524	5769 N°2374	2017



PROPIEDADES

Inscripción							
Lote	Ubicación	Comuna	Superf. M ²	R o l	Rep.	Fojas	Año
7-2	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	4,190.00	1630-57	875	959	2006
7-3	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	1,093.00	1630-56	875	959	2006
5	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	393.00	1630-56	875	959 Vta.	2006
6	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	337.00	1631-8	875	960	2006
7	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	284.00	1631-9	875	960	2006
8	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	292.00	1631-1	875	960 Vta	2006
1	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	17,740.00	1628-3	875	960 Vta.	2006
2G1	Subdivisión fundo establecimiento Puchoco	Coronel	41,735.00	1628-2	875	961 Vta	2006
5A	Inmueble Rural	Calbuco	14,600.00	243-9	38	20	2008
2B-1	Fundo Millabu	Coronel	17,495.00	5003-30	1176	958	2009
B	Hijuela 3	Calbuco	12,800.00	246-7	192	89	2009
2	Isla Quihua	Calbuco	4,700.00	243-24	23 N°420	281 N°281	2010
A	Berta Ampliación	Coronel	72.487,45	5003-50	179	N°397	2006

CONSTRUCCIONES

Oficinas Administrativas

- Palomares s/n, Coronel.
- Isla Quihua, Sector San José, Calbuco.

Muelles

- Jureles, Bahía de Coronel.
- Puchoco, Bahía de Coronel.
- Chollín, Bahía de Coronel.
- San José, Isla Quihua, Calbuco.
- Terminal de Carga General, Isla Quihua, Calbuco.

Bodegas almacenamiento

- 1 bodega para almacenamiento de productos industriales, capacidad 24.000 ton.
- 2 bodegas destinadas a almacenajes de agroalimentos, capacidad hasta 49.000 ton.

Línea Férrea

- La sociedad cuenta con un tendido ferroviario de aproximadamente 4.904 metros lineales en Coronel.

EQUIPOS

- 4 Romanas
- 2 Barcazas de transbordo
- 16 Camionetas
- 8 Palas de descarga
- 16 Cintas móviles
- 17 Cargadores frontales
- 3 Grúas Horquillas
- 1 Camión

SEGUROS

La sociedad mantiene seguros vigentes que cubren ampliamente los riesgos a que pueden estar afectos los activos.

Bienes Asegurados	Riesgos/Cubiertos
Edificios y Contenido	Incendio/Terremoto/Robo/ Inundaciones/ Accidentes Eléctricos/ Responsabilidad Civil
Equipos	Daños propios Responsabilidad Civil
Personal	Muerte o Incapacidad Responsabilidad Civil
Daños a la carga, a la nave	Responsabilidad Civil y a las personas
Vehículos	Daños propios/ Responsabilidad Civil/Robo

UTILIDAD DISTRIBUIBLE

La utilidad del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, ascendente a la suma de USD 12.063.958, por no existir conceptos a rebajar de acuerdo a la Ley 18.046, Circular N° 981 de 1990 de Sociedades Anónimas o de la Circular N° 368 de 1983 de la Superintendencia de Valores y Seguros, es potencialmente distribuible, en virtud a lo acordado en la Décimo Novena Junta General Ordinaria de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2017 no existen dividendos provisorios pagados en función de la utilidad indicada.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS DE LA SOCIEDAD

La política de dividendos, acordada en la Vigésima primera Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2016 es la siguiente:

- a) Contemplar por un período de tres años, una política de desarrollo, que comprenda la reinversión de parte de las utilidades de la sociedad, con el objeto de mantener su eficiencia, en la medida que ello sea recomendable de acuerdo con la evolución del mercado.
- b) La aplicación de la política debe ser coherente con lo expresado en el punto anterior, sin que ello signifique limitaciones a las facultades de los Directores para repartir dividendos provisorios, ni para el otorgamiento del dividendo mínimo obligatorio exigido por la Ley 18.046.

Año	Fecha	Nº	Dividendos		
1996	23-may	1 Definitivo	\$	4,10645	Por acción
1997	28-abr	2 Definitivo	\$	3,38000	Por acción
1998	18-may	3 Definitivo	\$	1,87403	Por acción
1999	25-may	4 Definitivo	\$	1,04164	Por acción
2000	25-may	5 Definitivo	\$	2,66992	Por acción
2001	24-may	6 Definitivo	\$	4,67239	Por acción
2002	22-may	7 Definitivo	\$	3,52531	Por acción
2002	16-ago	8 Definitivo	\$	25,50000	Por acción
2003	20-may	9 Definitivo	\$	4,71825	Por acción
2004	26-may	10 Definitivo	\$	13,48700	Por acción
2005	25-may	11 Definitivo	\$	6,56000	Por acción
2006	08-may	12 Definitivo	\$	6,00000	Por acción
2007	20-abr	13 Definitivo	\$	4,17000	Por acción
2008	04-abr	14 Definitivo	\$	7,16000	Por acción
2009	03-abr	15 Definitivo	\$	7,60000	Por acción
2010	29-abr	16 Definitivo	USD	0,01159	Por acción
2011	08-abr	17 Definitivo	USD	0,01074	Por acción
2012	15-may	18 Definitivo	USD	0,02059	Por acción
2013	24-may	19 Definitivo	USD	0,01611	Por acción
2014	20-may	20 Definitivo	USD	0,00832	Por acción
2015	19-may	21 Definitivo	USD	0,00359	Por acción
2016	24-may	22 Definitivo	USD	0,03407	Por acción
2017	23-may	23 Definitivo	USD	0,05315	Por acción



TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el ejercicio 2017, de acuerdo al Registro de Accionistas e información proporcionada por las propias personas relacionadas, se efectuaron las siguientes transacciones de acciones correspondientes a inversiones financieras:

Accionistas	Relación con la Sociedad *	Compra de Acciones	Venta de Acciones	Precio Unitario \$	Monto Total \$
Grupo Empresas Navieras S.A.	CO	29.352.693	-	300	8.805.807.900
Puertos y Logística S.A.	AM	-	13.823.458	300	(4.147.037.400)
Sociedad Nacional de Valores S.A.	EDI	-	20.457	300	(6.137.100)
Euroinversiones S.A.	EDI	-	9.888	300	(2.966.400)
Inversiones Euronegocios Ltda.	EDI	-	104.553	300	(31.365.900)
Urenda Salamanca, María Carolina	PDI	-	4.474	300	(1.342.200)
Urenda Salamanca, Gabriel	PDI	-	4.474	300	(1.342.200)
Urenda Salamanca, Diego	PDI	-	4.474	300	(1.342.200)
Urenda Salamanca, Mariana Macarena	PDI	-	4.474	300	(1.342.200)
Urenda Salamanca, María Beatriz	PDI	-	4.474	300	(1.342.200)
Urenda Salamanca, José Manuel	DI	-	12.988	300	(3.896.400)
Urenda Salamanca, Beltrán Felipe	DI	-	14.088	300	(4.226.400)
Molledo Ghio, Gilda	PDI	-	8.000	300	(2.400.000)
Montalbetti Macchi, Bruno	PDI	-	7.947	300	(2.384.100)

*Relación con la sociedad:

CO: Accionista mayoritario controlador

AM: Accionista mayoritario no controlador

DI: Director

PDI: Pariente hasta segundo grado de consanguinidad del director.

EDI: Entidad controlada por director, directamente o a través de otras personas.

REGISTRO DE TRANSACCIONES TRIMESTRALES

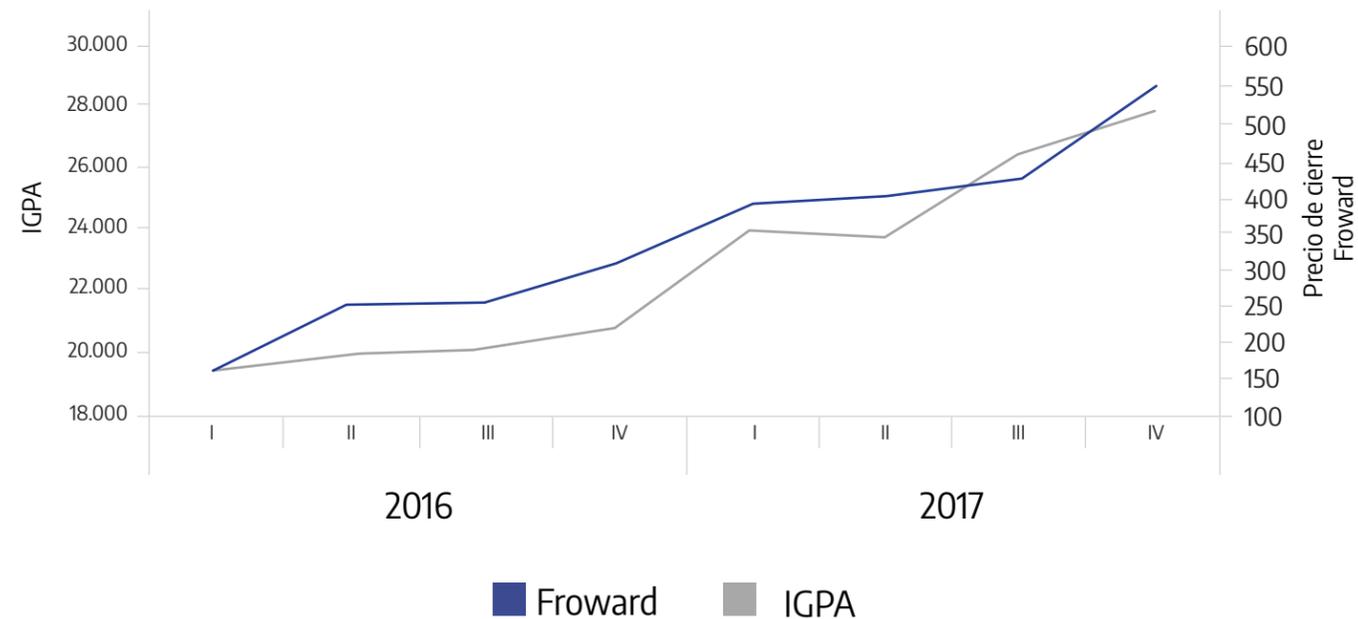
Año	Trimestre	Acciones Transadas	Monto total Transado \$	Precio promedio por Acción \$
2015	I	17.424	2.256.169	129,49
	II	87.693	10.504.674	119,79
	III	120.790	14.110.486	116,82
	IV	45.392	5.287.306	116,48
2016	I	4.354.662	534.345.757	122,71
	II	1.879.765	366.742.845	195,10
	III	407.227	99.215.145	243,64
	IV	1.177.963	323.985.855	275,04
2017	I	60.082.590	18.050.412.251	300,43
	II	461.145	189.270.581	410,44
	III	534.726	199.351.857	372,81
	IV	1.293.934	695.665.802	537,64

Fuente: Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, Santiago
Bolsa de Corredores, Bolsa de Valores, Valparaíso
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, Santiago

Comportamiento del precio de la acción, con respecto al indicador bursátil IGPA:

Año	Trimestre	IGPA	Precio cierre Froward \$
2016	I	19.296,65	154,00
	II	19.725,53	246,95
	III	20.046,48	250,00
	IV	20.734,17	303,54
2017	I	23.967,87	390,01
	II	23.787,44	400,08
	III	26.682,39	427,27
	IV	27.980,78	556,00

Comportamiento del precio de Froward con respecto al índice bursátil IGPA:



INFORMACIÓN SOBRE FILIAL

Geología y Logística Sur Limitada, filial de Portuaria Cabo Froward S.A., cuyo objeto principal es:

La adquisición, explotación, arrendamiento y venta de sustancias minerales, propiedades mineras y yacimientos minerales en general, sea directamente o a través de terceros; prestar servicios geológicos; la administración, explotación y desarrollo de servicios de logística, almacenaje, transporte terrestre, aéreo y marítimo; servicios a la acuicultura; la adquisición, explotación y enajenación de toda clase de bienes raíces y muebles; prestación de servicios a la exportación y en general, toda actividad lícita no comprendida en la enumeración anterior.

Esta sociedad filial, tiene por objeto la de administrar pertenencias mineras en la ciudad de Coronel, Octava región.

La administración está a cargo del Sr. Raul Mera, quien actúa como Representante legal de la sociedad.

La sociedad matriz y la filial, no tienen relaciones comerciales.

La participación directa y total de Portuaria Cabo Froward S.A.; en el capital de Geología y Logística Sur Limitada es de 99,90%.

Al 31 de diciembre de 2017, la filial no ha iniciado sus actividades productivas.

HECHOS RELEVANTES

Con fecha 28 de abril de 2017, se llevó a efecto la Junta Anual Ordinaria de Accionistas de esta sociedad, en donde, en lo sustancial, se adoptaron los siguientes acuerdos:

Se aprobó la Memoria y Balance General del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

Se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2016 pagando un dividendo a contar del día 23 de mayo de 2017 de US\$0,05315 por acción, lo que significa la cifra total de US\$6.018.609,59 y destinar el remanente a la cuenta patrimonial de Utilidades acumuladas. El dividendo será pagado en moneda nacional, al tipo de cambio dólar observado para el día del cierre del registro de accionistas que da derecho a él, esto es, al quinto día hábil anterior al del pago.

Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2017 a los señores PriceWaterhouseCoopers.

Se acordó fijar la remuneración del Directorio en 28 unidades de fomento por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 28 unidades de fomento como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2017, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente.

Se acordó efectuar las publicaciones que los estatutos y la legislación vigente exigen correspondientes al ejercicio 2017.

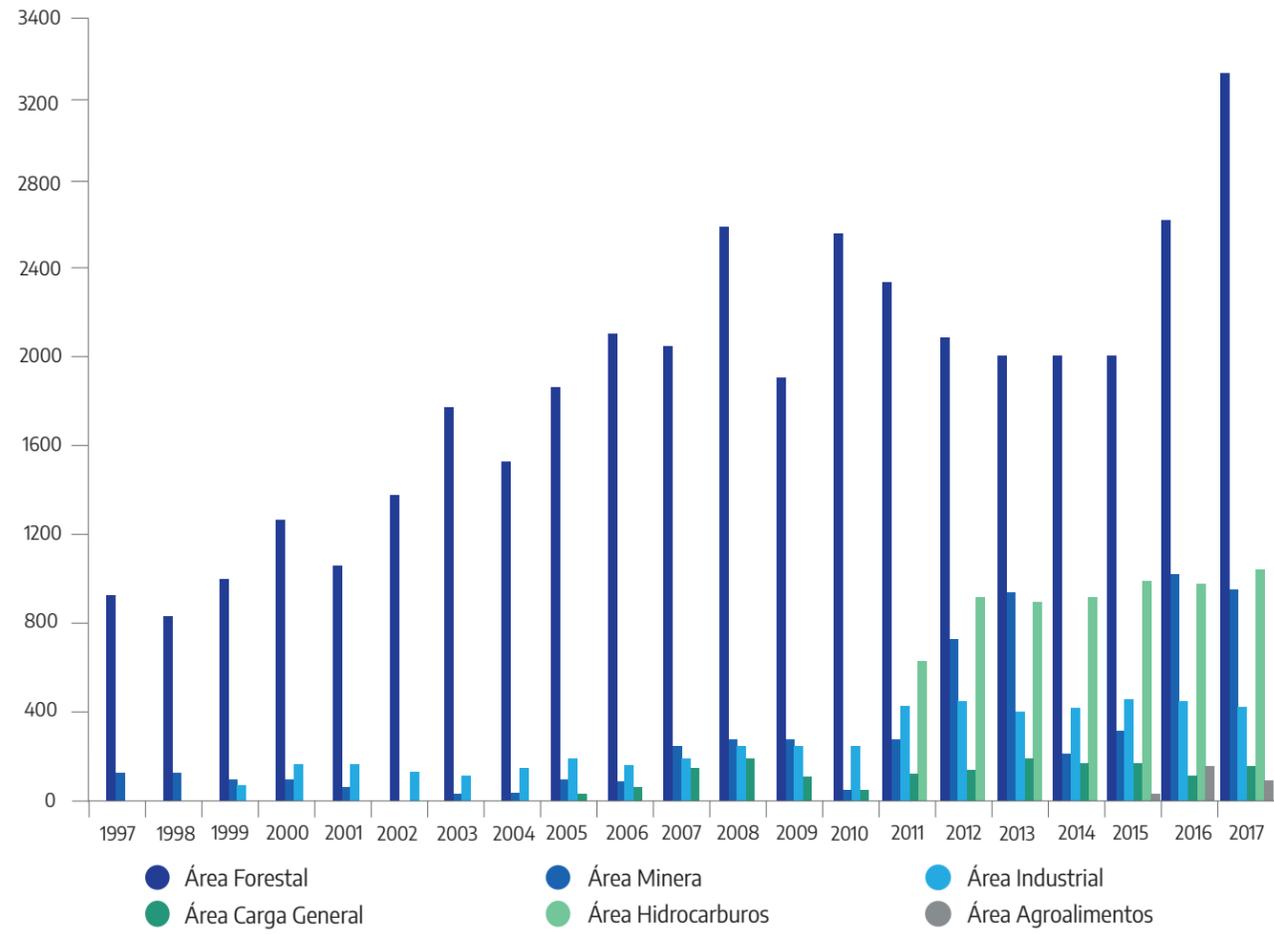
INDICADORES DE GESTIÓN

Tonelajes movilizados

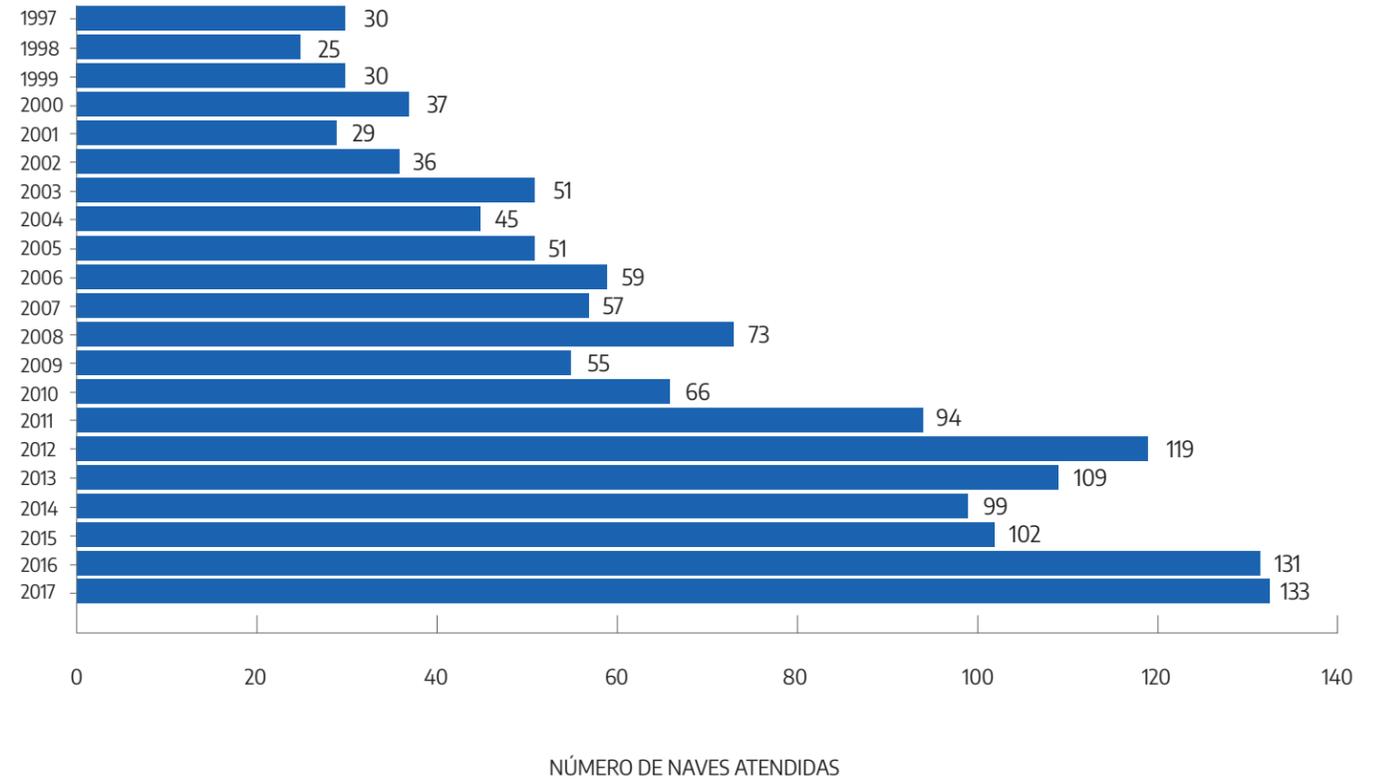
Años	Área Forestal	Área Minera	Área Industrial	Área Hidrocarburos	Área Agroalimentos	Área Carga General	Totales
1995	1.371.347	69.445					1.440.792
1996	1.063.019	371.574					1.434.593
1997	911.826	119.180					1.031.006
1998	814.834	124.684					939.518
1999	982.436	92.496	70.435				1.145.367
2000	1.240.051	95.076	175.378				1.510.505
2001	1.033.718	44.744	175.482				1.253.944
2002	1.353.493		134.314				1.487.807
2003	1.735.568	16.296	136.569				1.888.433
2004	1.494.178	46.021	157.141				1.697.340
2005	1.839.206	96.969	197.921			34.509	2.168.605
2006	2.061.378	93.419	175.972			67.033	2.397.802
2007	1.991.581	234.080	203.617			158.865	2.588.143
2008	2.534.003	282.587	252.124			208.390	3.277.104
2009	1.870.732	279.437	253.519			121.392	2.525.080
2010	2.511.607	49.023	251.678			61.216	2.873.524
2011	2.289.943	284.886	427.831	633.882		131.913	3.768.455
2012	2.039.085	724.886	440.463	909.907		140.096	4.254.437
2013	1.964.285	939.254	404.811	884.616		194.511	4.387.477
2014	1.968.850	221.422	418.336	907.018		187.821	3.703.447
2015	1.962.524	281.991	459.369	973.786	35.404	104.289	3.817.362
2016	2.592.237	1.012.555	452.301	962.112	164.460	123.078	5.306.742
2017	3.236.903	909.016	445.591	1.035.828	97.367	168.833	5.893.538



MILES DE TONS



NAVES ATENDIDAS

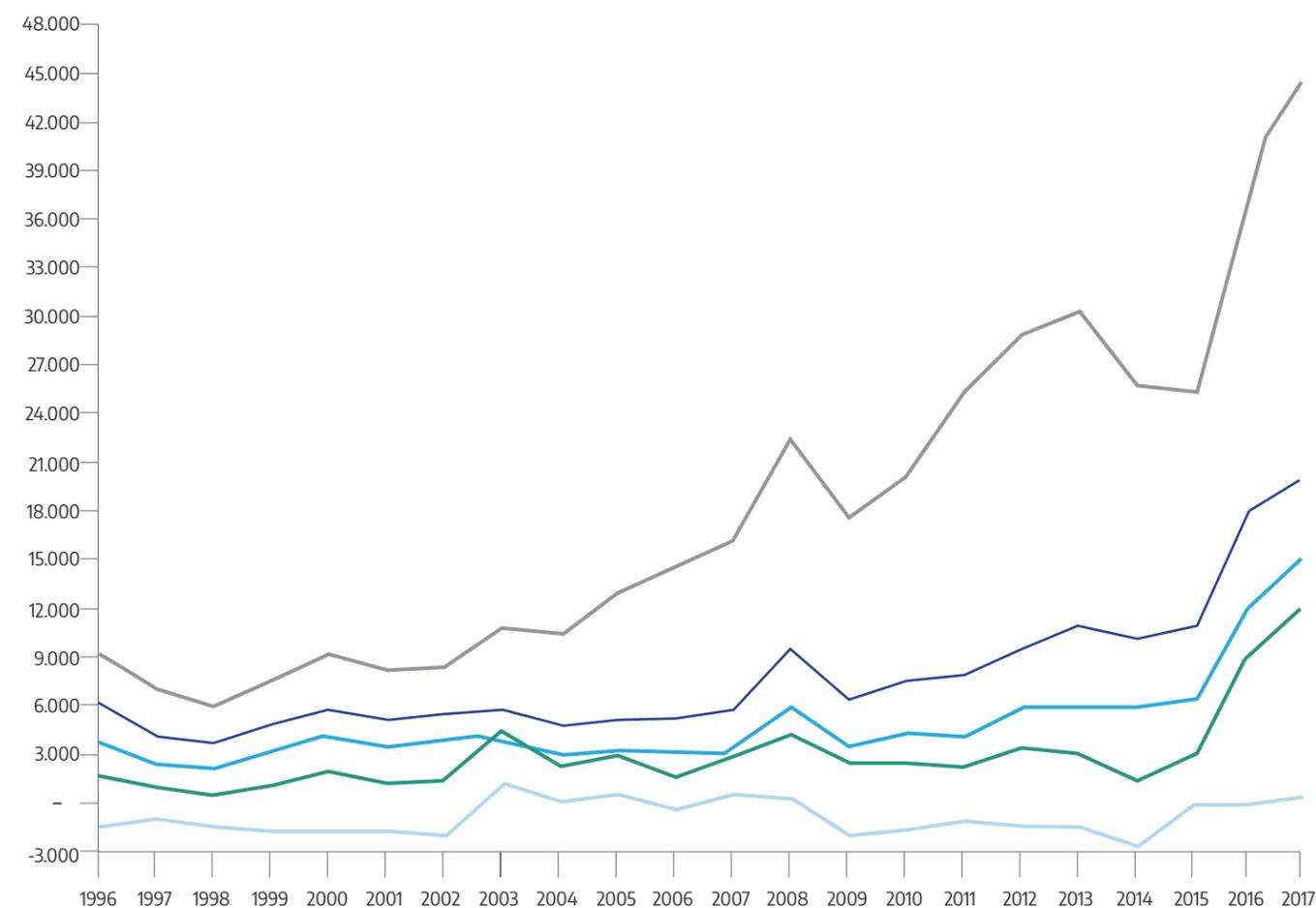


ESTADOS DE RESULTADOS [USD]

Año	Ingresos Operacionales	Costos Operacionales	Margen Explotación	Resultado Operacional	Resultado No Operacional	Resultado Del Ejercicio
1995	1.969.755	565.820	1.403.935	953.393	979.438	1.841.018
1996	9.340.253	3.712.716	5.627.536	3.736.627	(1.279.237)	1.936.715
1997	7.202.421	3.619.737	3.582.684	2.179.236	(880.127)	1.013.232
1998	6.183.259	3.133.559	3.049.701	2.087.434	(1.342.904)	521.711
1999	7.815.430	3.636.891	4.178.539	3.193.231	(1.641.202)	1.234.389
2000	9.557.592	4.568.411	4.989.181	4.000.116	(1.567.672)	1.990.716
2001	8.362.757	4.041.287	4.321.470	3.446.293	(1.798.980)	1.293.855
2002	8.792.745	3.894.743	4.898.003	4.020.209	(2.021.985)	1.590.315
2003	11.013.950	5.827.928	5.186.022	4.117.670	1.383.614	4.611.534
2004	10.655.992	6.447.400	4.208.592	2.958.593	111.065	2.508.806
2005	13.128.283	8.557.129	4.571.154	3.153.976	591.335	3.079.189
2006	14.860.997	10.331.278	4.529.719	2.846.678	(576.134)	1.841.464
2007	16.409.221	11.192.487	5.216.735	3.252.421	477.462	3.062.427
2008	22.612.640	13.675.229	8.937.411	5.835.562	268.546	4.337.952
2009	17.869.333	12.005.230	5.864.104	3.453.100	(1.859.651)	2.624.934
2010	20.283.732	13.224.765	7.058.966	4.298.480	(1.558.926)	2.432.447
2011	25.536.480	18.267.722	7.268.759	4.120.474	(1.018.590)	2.331.650
2012	29.202.378	19.902.753	9.299.625	5.841.605	(1.486.860)	3.646.342
2013	30.575.468	20.344.052	10.231.416	6.285.511	(1.498.923)	3.139.979
2014	25.912.729	16.430.663	9.482.066	5.985.955	(2.823.111)	1.351.694
2015	25.625.348	15.082.704	10.542.644	7.278.906	22.399	4.822.677
2016	41.105.384	23.979.237	17.126.147	13.083.360	(37.655)	10.030.781
2017	44.283.866	24.746.857	19.537.009	14.658.606	521.023	12.063.958

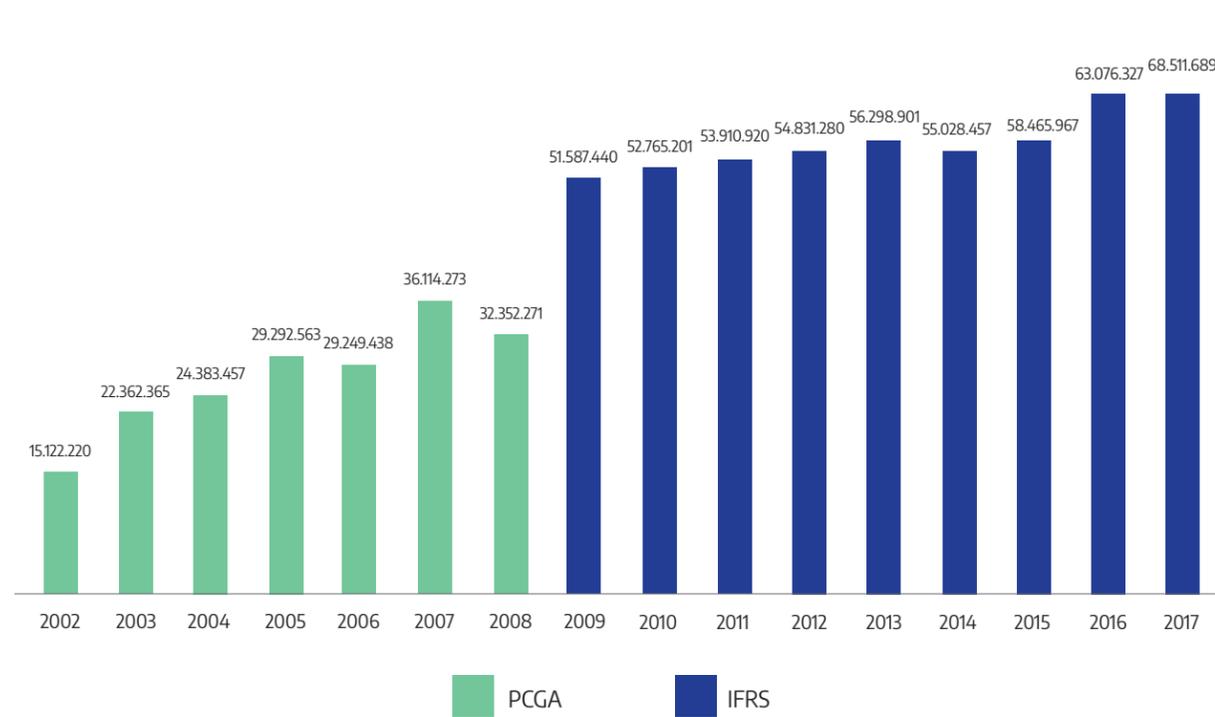
COMPORTAMIENTO INGRESOS OPERACIONALES, COSTOS OPERACIONALES Y RESULTADOS

MILES DE USD

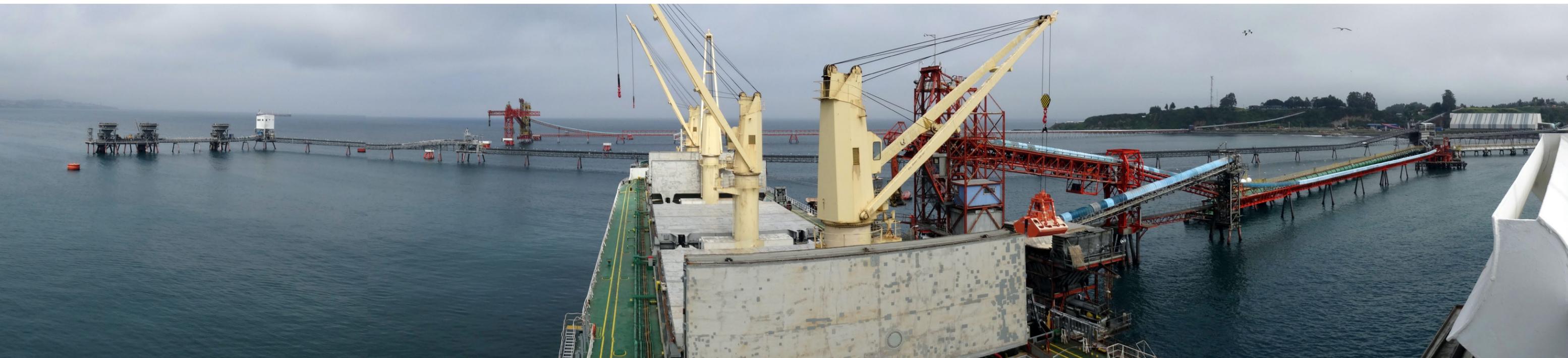
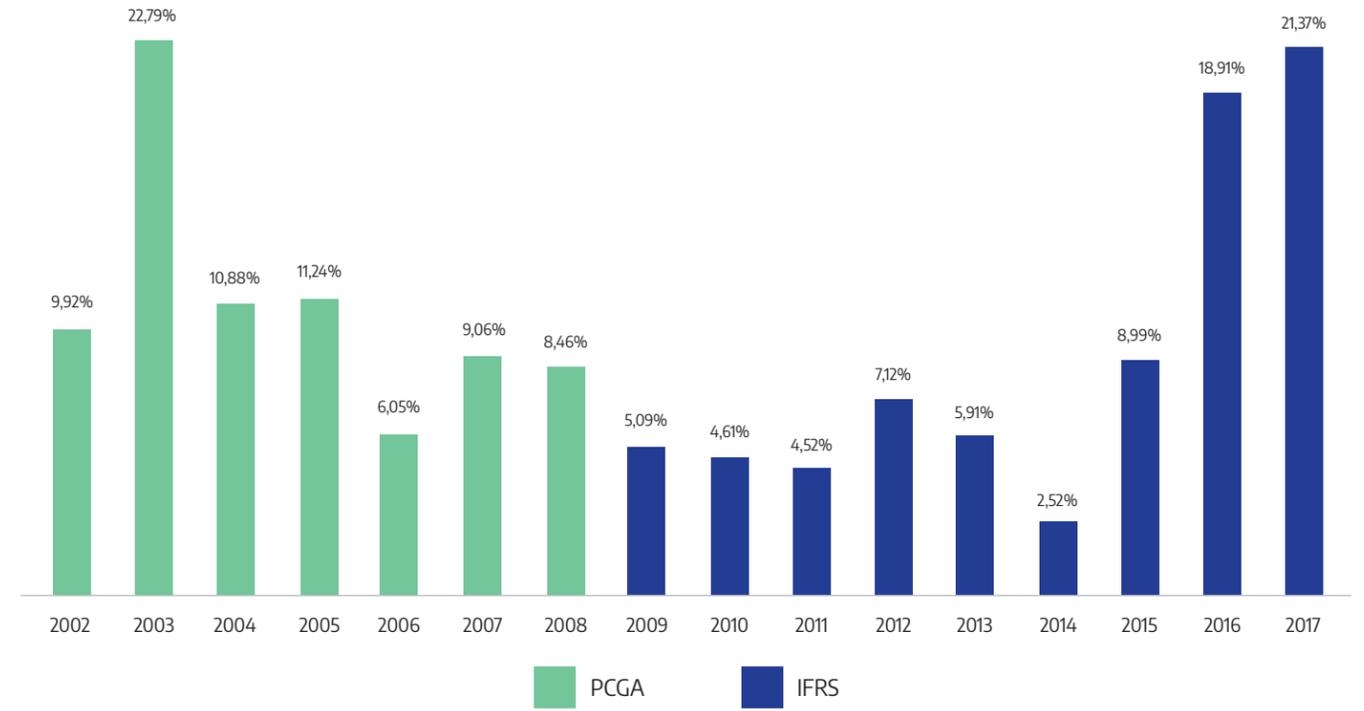


— Ingresos Operacionales — Margen Explotación — Resultado Operacional
— Resultado No Operacional — Resultado del Ejercicio

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO [USD]



EVOLUCIÓN RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO



An aerial photograph of an industrial site, likely a sand or gravel processing plant. The site is characterized by large, conical piles of light-colored sand or gravel, some of which are covered with dark plastic sheeting. Several pieces of heavy machinery, including excavators and trucks, are visible throughout the site. In the background, there are green fields and some residential buildings. The overall scene depicts a large-scale industrial operation in a rural or semi-rural setting.

ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

4



4

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Informe de los Auditores Independientes	76
Estados consolidados de situación financiera	78
Estados consolidados de resultados por función	80
Estados consolidados de resultados integrales	81
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	82
Estados consolidados de flujos de efectivo – método directo	84
Nota 1 – Información corporativa	85
Nota 2 – Criterios contables aplicados	85
Nota 3 – Combinaciones de negocio	98
Nota 4 – Cambios contables	98
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	99
Nota 6 – Intangibles	100
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	102
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	106
Nota 9 – Efectivo y equivalentes al efectivo	108
Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes	108
Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	109
Nota 12– Inventarios	114
Nota 13– Patrimonio	114
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiarias	118
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	120
Nota 16 – Beneficios y gastos a empleados	126
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	126
Nota 18 – Ingresos y gastos	130
Nota 19 – Moneda nacional y extranjera	133
Nota 20 – Medio ambiente	136
Nota 21 – Administración del riesgo	136
Nota 22 – Contingencias y compromisos	138
Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros	139
Nota 24 – Sanciones	139
Nota 25 – Hechos Posteriores	139
Análisis razonado de los estados financieros consolidados	140
Declaración de responsabilidad	160



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Concepción, 28 de marzo de 2018

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Concepción, 28 de marzo de 2018
Portuaria Cabo Froward S.A. y filial
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Gonzalo Mercado T.
RUT: 11.222.898-5



ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos	Nota	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	8.273	5.452
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	99	190
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	7.385	6.490
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	419	54
Inventarios, corrientes	(12)	29	28
Activos por impuestos, corrientes	(8)	35	138
Total activos corrientes		16.240	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)	90.522	86.661
Activos por impuestos diferidos	(8)	650	593
Total activos no corrientes		91.354	87.431
Total de activos		107.594	99.783

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Pasivos	Nota	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	(15)	3.928	3.585
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(17)	8.887	7.762
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	50	6
Pasivos por impuestos, corrientes	(8)	340	2.183
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		392	297
Total pasivos corrientes		13.597	13.833
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(15)	12.728	10.128
Pasivo por impuestos diferidos	(8)	12.757	12.746
Total pasivos no corrientes		25.485	22.874
Patrimonio Neto			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	48.969	43.533
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		68.512	63.076
Participaciones no controladoras	(13)	-	-
Total patrimonio		68.512	63.076
Total pasivo y patrimonio		107.594	99.783

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	Nota	2017 MUS\$	2016 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	44.284	41.105
Costo de ventas	(18)	(24.747)	(23.979)
Ganancia bruta		19.537	17.126
Otros ingresos, por función	(18)	694	439
Gastos de administración	(18)	(4.878)	(4.043)
Otros gastos, por función	(18)	(90)	(50)
Ingresos financieros	(18)	10	-
Costos financieros	(18)	(665)	(671)
Diferencias de cambio		531	325
Resultados por unidades de reajuste		40	(81)
Ganancia antes de impuesto		15.179	13.045
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	(3.115)	(3.015)
Ganancia del ejercicio		12.064	10.030
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación no controladora			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		12.064	10.030
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del ejercicio		12.064	10.030
Ganancia por acción			
		US\$	US\$
Acciones comunes	(13)	0,10654	0,08858
Ganancias básicas por acción		-	-
Ganancias por acción diluida			

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2017 MUS\$	2016 MUS\$
Estados de resultados integrales		
Ganancia del ejercicio	12.064	10.030
Componentes de otro resultado integral		
Otro resultado integral	-	-
Total componente de otro resultado integral	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	12.064	10.030
Resultado integral atribuible a		
Los propietarios de la controladora	12.064	10.030
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	12.064	10.030

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2017	(12)	15.786	975	2.782	3.757	43.533	63.076	-	63.076
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	12.064	12.064	-	12.064
Dividendos		-	-	-	-	(6.628)	(6.628)	-	(6.628)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	5.436	5.436	-	5.436
Saldo final ejercicio actual 31.12.2017	(12)	15.786	975	2.782	3.757	48.969	68.512	-	68.512
Saldo inicial ejercicio anterior 01.01.2016	(12)	15.786	975	2.782	3.757	38.923	58.466	-	58.466
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	10.030	10.030	-	10.030
Dividendos		-	-	-	-	(5.420)	(5.420)	-	(5.420)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	4.610	4.610	-	4.610
Saldo final ejercicio anterior 31.12.2016	(12)	15.786	975	2.782	3.757	43.533	63.076	-	63.076

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Estados de flujos de efectivo, (método directo)	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de		
	Nota	2017 MUS\$	2016 MUS\$
Estados de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		47.743	44.316
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		(18.896)	(16.684)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(8.838)	(8.428)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(820)	(607)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(2.092)	(1.112)
Otras entradas de efectivo		217	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		17.666	17.534
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Compra de propiedades, planta y equipo	(7)	(11.237)	(7.434)
Cobro préstamos a empresas relacionadas	(11)	-	1.351
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(11.237)	(6.083)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos largo plazo	(14)	6.000	-
Total importes procedentes de préstamos		6.000	-
Pagos de préstamos	(15)	(3.059)	(4.330)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(15)	(503)	(518)
Dividendos pagados	(13)	(5.972)	(3.855)
Intereses pagados		(598)	(646)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(4.132)	(9.349)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.297	2.102
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		524	406
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.821	2.508
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		5.452	2.944
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del ejercicio	(9)	8.273	5.452

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nota 1 - Información Corporativa

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

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

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 28 de marzo de 2018.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

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

Estados de Situación Financiera: al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estados de resultados por función e integrales, Estados de cambios en el patrimonio y Estados de flujos de efectivo: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las interpretaciones (IFRIC en su sigla inglés) aplicables a las entidades que reportan bajo NIIF.

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

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

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

d) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2017 y 2016 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 a).

e) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas no controladores ha sido reconocida bajo el rubro "Participaciones no controladoras" (nota 13 d).

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

La sociedad incluida en la consolidación es:

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

f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

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

Fecha	\$	UF
31/12/2017	0,00163	43,59
31/12/2016	0,00149	39,356

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

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

La moneda funcional de su filial 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.

h) Intangibles

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

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

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

i) Otros activos no financieros

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

j) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

k) Depreciación de propiedades, planta y equipo

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

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

Rubro	Activos	Vida Útil asignada Rango años	Vida útil restante Rango años
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	3-17
	Bodegas	20	15-19

Los métodos, plazos de amortización y valores residuales de los activos son revisados al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajusta de manera prospectiva, de igual modo la Sociedad evalúa anualmente si existen indicios de deterioro, relacionados con Propiedades planta y equipo. Cabe señalar que al cierre del ejercicio 2017 y 2016, no existen indicios de deterioro.

Durante el ejercicio 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se identificaron leasing implícito.

m) Impuesto a las utilidades

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

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

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

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

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

n) Activos y pasivos financieros

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

Determinación de valores razonables

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

i) Inversiones financieras

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

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

iv) Cuentas comerciales por pagar

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

v) Pasivos financieros

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

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

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.

Jerarquías de valor razonable

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

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

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

Categorías de activos y pasivos financieros

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

31 de diciembre de 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	8.273	-	CLP/USD	8.273	8.273
Deudores comerciales y otros	5	7.385	-	CLP	7.385	7.385
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	419	-	CLP	419	419
Total activos		16.077	-		16.077	16.077
Pasivos						
Préstamos que devengan intereses	15	-	15.182	CLP/USD/UF	15.182	15.182
Acreedores por leasing financiero	15	-	1.474	CLP/UF	1.474	1.474
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	-	8.887	CLP/USD	8.887	8.887
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	50	CLP	50	50
Total pasivos		-	25.593		25.593	25.593

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	54	-	CLP	54	54
Total activos		11.996	-		11.996	11.996
Pasivos						
Préstamos que devengan intereses	15	-	12.241	CLP/USD/UF	12.241	12.241
Acreedores por leasing financiero	15	-	1.472	CLP/UF	1.472	1.514
Cuentas por pagar comerciales y otras	17	-	7.762	CLP/USD	7.762	7.762
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	-	6	CLP	6	6
Total pasivos		-	21.481		21.481	21.481

ñ) Inventarios

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

o) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 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)

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.

t) Segmentos

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

u) Nuevos pronunciamientos contables

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

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo"	Permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01/01/2017
Enmienda a NIC 12 "Impuesto a las ganancias"	Clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01/01/2017
Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades".	La enmienda clarifica el alcance de ésta norma.	01/01/2017

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

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

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de 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.	01/01/2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	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.	01/01/2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	01/01/2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional	01/01/2021
CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas"	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).	01/01/2018
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas"	Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones."	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. Requiere el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como 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"	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).	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Introduce dos enfoques: (1) de superposición, da a las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral 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, 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 con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión"	Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018

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.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"	Relacionada a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9	01/01/2019
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".	Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9	01/01/2019
Enmienda a NIIF 3 "Combinaciones de negocios"	La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"	La parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	01/01/2019
Enmienda a NIC 12 "Impuestos a las Ganancias"	Las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	01/01/2019
Enmienda a NIC 23 "Costos por Préstamos"	La enmienda aclararon que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	01/01/2019
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	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 de la Sociedad en el período de su primera aplicación, luego del análisis realizado para IFRS 9, IFRS 15 e IFRS 16.

NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

La nueva norma especifica cómo y cuándo se reconocen los ingresos e incrementa las revelaciones. La norma proporciona un único modelo de cinco pasos basados en principios que se aplicara a todos los contratos con los clientes. Esta norma entró en vigor el 1 de enero de 2018.

La Sociedad es un operador de servicios portuarios y logísticos que participa principalmente en los negocios asociados a la transferencia y manejo de cargas. Los contratos con los clientes pueden ser claramente identificados en base a los acuerdos que la Sociedad posee actualmente. Las obligaciones de desempeño se definen explícitamente a medida que los servicios se entregan en función del contrato del cliente.

En los contratos de clientes no se identifican obligaciones de desempeño separadas adicionales que cambien materialmente el momento del reconocimiento de ingresos según la norma NIIF 15 en comparación con las practicas actuales de reconocimiento de ingresos.

NIIF – 9 Instrumentos Financieros

No se ha identificado mayores impactos significativos de acuerdo a lo siguiente:

1. Clasificación y medición de los instrumentos financieros: La Sociedad no espera grandes cambios en su estado financiero consolidado o en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y valoración de la NIIF 9.
2. Contabilidad de cobertura: La NIIF 9 no contiene cambios sustanciales en el tratamiento contable, asociado directamente a la contabilidad de cobertura.
3. Deterioro: La incobrabilidad históricamente en la Sociedad no es un asunto significativo para los Estados Financieros Consolidado debido a que la Sociedad posee actualmente un modelo donde el periodo de cobro de las deudas comerciales se definen contractualmente, y en su mayoría no superan los 90 días; y a su vez los que lo superan corresponden acuerdos de venta, los cuales no presentan riesgo de deterioro, lo anterior, ha permitido anticipar de forma oportuna el riesgo asociado a las cuentas por cobrar, el cual es administrado y monitoreado constantemente por la Gerencia de Administración y Finanzas.

NIIF – 16 Arrendamientos

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

Considerando que la Sociedad actualmente no mantiene contratos operativos, sino sólo financieros no prevé impactos significativos en los estados financieros Consolidados de la Sociedad, es por ello, que no ha considerado adoptar NIIF 16 de forma anticipada.

Sin perjuicio de lo anterior, se ha realizado una revisión de los cambios y mejoras que han tenido las NIIF durante el ejercicio 2017, no existiendo cambios significativos en la medición y presentación de los estados financieros consolidados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.

Nota 3 - Combinaciones de Negocio

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 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.

Cambios en políticas contables

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

b) Cambios en estimaciones.

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

Nota 5 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Conceptos	31 de diciembre de 2017 MUS\$		31 de diciembre de 2016 MUS\$	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Deudores por ventas	6.370	-	5.735	-
Deudores varios	1.015	-	755	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	7.385	-	6.490	-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar no devengan intereses y los plazos de pago están definidos contractualmente. Al cierre de cada estado financiero consolidado no existen montos provisionados por concepto de incobrables.

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

En caso de existir, la Sociedad registra el deterioro de sus cuentas por 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 de cada ejercicio, no existen saldos que deban ser registrados como deterioro.

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

Antigüedad (días)	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
0 a 30	5.406	4.645
31 a 60	878	1.102
61 a 90	615	168
91 a 180	486	575
Total	7.385	6.490

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 1 y MUS\$ 6 respectivamente.

Nota 6 – Activos intangibles distinto de la plusvalía

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

Conceptos	31/12/2017		31/12/2016	
	Intangible Bruto MUS\$	Intangible Neto MUS\$	Intangible Bruto MUS\$	Intangible Neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	156	43	140	38
Otros derechos	14	14	14	14
Total	294	181	278	176

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

Movimientos netos al 31/12/2017	Servidumbres MUS\$	Software Neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles Neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2017	124	38	14	176
Adiciones	-	16	-	16
Amortizaciones	-	(11)	-	(11)
Movimientos, subtotal	-	5	-	5
Saldo final al 31/12/2017	124	43	14	181

Movimientos netos al 31/12/2016	Servidumbres MUS\$	Software Neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles Neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2016	124	34	14	172
Adiciones	-	15	-	15
Amortizaciones	-	(11)	-	(11)
Movimientos, subtotal	-	4	-	4
Saldo final al 31/12/2016	124	38	14	176

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

Las licencias de software se amortizan de forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, la amortización de cada ejercicio 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 ejercicio. Los supuestos utilizados en los test de deterioro corresponden a ingresos proyectados y supuestos de mercado.

En los estados financieros consolidados, de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se ha reconocido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Las adiciones del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

Nota 7 - Propiedades, planta y equipo

La composición para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	31/12/2017			31/12/2016		
	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$
Construcción en curso	3.784	-	3.784	3.297	-	3.297
Terrenos	11.746	-	11.746	11.812	-	11.812
Edificios	5.769	(881)	4.888	5.769	(609)	5.160
Planta y equipo	14.957	(8.350)	6.607	14.969	(7.904)	7.065
Equipos de tec. de la información	494	(396)	98	476	(379)	97
Instalaciones fijas y accesorios	89.942	(26.992)	62.950	82.856	(24.091)	58.765
Vehículos de motor	294	(152)	142	283	(143)	140
Otras propiedades planta y equipos	2.300	(1.993)	307	2.288	(1.963)	325
Totales	129.286	(38.764)	90.522	121.750	(35.089)	86.661

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

Respecto de las obras en curso, durante el ejercicio se activaron mejoras en muelle Jureles, cintas transportadoras, sistemas láser en muelles, ampliación de canchas de acopio, entre otros menores. Estas adiciones no corresponden como activos calificables, razón por la cual, no se activaron gastos financieros.

Los activos en leasing financiero mantenidos por la sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan bajo el concepto según corresponda, el importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

Concepto	31/12/2017			31/12/2016		
	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$
Planta y equipo	2.380	(409)	1.971	2.451	(409)	2.042
Totales	2.380	(409)	1.971	2.451	(409)	2.042

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

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financiero (presentación)	31 de diciembre de 2017						31 de diciembre de 2016		
	Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, obligaciones por arrendamientos financieros	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016				
		Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$		
No posterior a un año	595	(32)	563	543	(24)	519			
Posterior a un año menor de cinco	937	(26)	911	971	(19)	952			
Total	1.532	(58)	1.474	1.514	(43)	1.471			

Los pagos por concepto de arriendos ascienden a MUS\$ 503 y MUS\$ 518 para los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente.

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

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

Concepto	Activo fijo neto	
	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	17	17
Planta y equipo	374	412
Instalaciones fijas y accesorios	25.543	27.187
Total	27.926	29.608

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

Los movimientos para el ejercicio 2017 y 2016, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

Movimientos netos	Construcciones en curso	Terrenos	Edificios neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2017	3.297	11.812	5.160	7.065	97	58.765	140	325	86.661
Adiciones	6.777	8	-	527	18	914	22	13	8.279
Retiros	-	(74)	-	(136)	-	-	(2)	-	(212)
Gasto por depreciación	-	-	(272)	(923)	(17)	(2.901)	(18)	(31)	(4.162)
Otros incrementos (decrementos)	(6.290)	-	-	74	-	6.172	-	-	(44)
Total cambios	487	(66)	(272)	(458)	1	4.185	2	(18)	3.861
Saldo final al 31.12.2017	3.784	11.746	4.888	6.607	98	62.950	142	307	90.522

Movimientos netos	Construcciones en curso	Terrenos	Edificios neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	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 de cada ejercicio la Sociedad mantiene cuentas por pagar correspondientes a adiciones del ejercicio ascendente a MUS\$ 565 y MUS\$ 1.800 respectivamente.

Nota 8 - Impuesto a las utilidades

a) Información general:

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha determinado un impuesto a la renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 3.247 (MUS\$3.051 al 31 de diciembre de 2016). Esta provisión se presentan en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes, netas de pagos provisionales mensuales por MUS\$2.807 (MUS\$ 785 al 31 de diciembre de 2016), MUS\$ 62 por concepto de crédito por capacitación (MUS\$ 49 al 31 de diciembre de 2016), MUS\$ 38 por concepto de crédito por compras de activo fijo (MUS\$ 34 al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, formando parte del rubro activos por impuestos corrientes, se clasifica el impuesto al valor agregado, el cual asciende a MUS\$35 (MUS\$138 al 31 de diciembre 2016).

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 12.107 y MUS\$ 12.153, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 31/12/2017		Al 31/12/2016	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Propiedad, planta y equipo	-	12.724	-	12.728
Obligación leasing (neto)	398	-	390	-
Servidumbres	13	-	17	-
Provisión vacaciones	106	-	76	-
Provisiones varias	133	-	110	-
Gastos por recuperar	-	33	-	18
Total	650	12.757	593	12.746

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se han neteado, debido a que sus plazos de reversos y naturaleza son distintos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos netos que se pagaran en el corto plazo ascienden a MUS\$ 338 y MUS\$ 274, respectivamente.

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la conciliación de la tasa legal de impuesto a la renta con la tasa efectiva es la siguiente:

Conceptos	31/12/2017		31/12/2016	
	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 25,5% MUS\$	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 24% MUS\$
Resultado antes de Impuesto	(15.179)	(3.871)	13.046	(3.131)
Diferencias permanentes en RLI	1.242	317	2.929	703
Diferencia permanente por conversión a dólar	1.170	439	(2.446)	(587)
Total gasto por Impuesto		(3.115)		(3.015)
Desglose gasto corriente/diferido:				
Provisión impuesto renta		(3.210)		(3.036)
Impuestos gastos rechazados		(19)		(17)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior		68		9
Sub total gasto por Impuesto renta		(3.161)		(3.044)
Sub total gasto por Impuesto diferido		46		29
Total gasto por Impuesto a la renta		(3.115)		(3.015)
Tasa efectiva		20,52%		23,11%

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.

Nota 9 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Concepto	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Saldos en bancos	3.301	5.452
Fondos mutuos	4.972	-
Total	8.273	5.452

Los saldos en bancos corresponden a los dineros mantenidos en las cuentas corrientes bancarias, el valor registrado es igual al valor razonable y su composición es la siguiente:

	Moneda	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	1.580	5.291
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	1.721	161
Total		3.301	5.452

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

Institución	Concepto	Moneda	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Banco Santander	Fondos mutuos Money market corporativos	CLP	4.972	-
Total			4.972	-

Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes

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

Concepto	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Gastos pagados por anticipados (seguros)	59	58
Otros gastos anticipados	40	132
Total	99	190

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:

RUT	Sociedad	País	Descripción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
96.566.490-K	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	409	44
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	7	6
96.609.320-K	CPT Welboats S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de Matriz	\$	1	-
83.562.400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de Matriz	\$	2	4
							419	54

b) Documentos y cuentas por pagar:

RUT	Sociedad	País	Descripción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de Matriz	\$	47	1
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de Matriz	\$	3	5
							50	6

Al 31 de diciembre de 2017 y 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.

c) Transacciones:

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

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda de la transacción	31/12/2017		31/12/2016	
						Monto de la Transacción	Efecto en Resultado	Monto de la Transacción	Efecto en Resultado
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Matriz Común	Arriendo de equipos	\$	128	(128)	790	(790)
				Servicio muellaje	\$	10	10	19	19
Grupo Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	138	(138)	124	(124)
				Otros	\$	34	-	-	-
				Pago de préstamos	\$	-	-	1.351	-
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Chile	Asociada de Matriz	Servicios portuarios	\$	113	(113)	105	(105)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Asociada de Matriz	Servicios portuarios	\$	64	(64)	14	(14)
CPT Empresas Marítimas S.A.	83.562.400-5	Chile	Asociada de Matriz	Servicios de muellaje	\$	-	-	12	(12)
CPT Welboats S.A.	96.609.320-K	Chile	Asociada de Matriz	Servicios de muellaje	\$	6	6	-	-

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

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

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

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 Molledo
	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 y sus Directores y Gerencia.

iii) Retribución al Directorio

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

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

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Nombre	Cargo	Periodo de desempeño	31/12/2017			
			Directorio MUS\$	Representaciones MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	28	28	46	102
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - diciembre	14	14	35	63
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	14	12	23	49
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	14	12	23	49
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – diciembre	14	13	23	50
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Ex director	enero	1	-	23	24
Luis Mancilla Pérez	Director	enero – diciembre	14	14	15	43
Felipe Morandé Lavín	Director	abril - diciembre	9	9	-	18
José Luis Navarrete Medina	Ex Director	enero – abril (2016)	-	-	18	8
			108	102	206	406

Nombre	Cargo	Periodo de desempeño	31/12/2016			
			Directorio MUS\$	Representaciones MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – diciembre	25	25	23	73
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - diciembre	20	20	17	57
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	13	12	38
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – diciembre	13	13	12	38
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – diciembre	13	12	12	37
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – diciembre	13	13	12	38
Luis Mancilla Pérez	Director	mayo - diciembre	9	9	-	18
José Luis Navarrete Medina	Ex Director	enero - abril	3	4	12	19
			109	109	100	318

Asimismo, cabe informar que durante el ejercicio 2017, se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 142 (MUS\$ 135 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
Gonzalo Rojas Salcedo	Gerente de Administración y Finanzas
Diego Alfaro Hoeneisen	Gerente terminales Coronel
Fernando Orellana Nuñez	Gerente terminales Calbuco

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 1.139 para el ejercicio de 2017 (MUS\$ 999 para el ejercicio 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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	35	35
Trabajadores y otros	284	253
Total	323	292

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	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Insumos	29	28
Total	29	28

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el ejercicio 2017 asciende a MUS\$ 1.034 (MUS\$ 900 para el ejercicio 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 ejercicio no se identificaron indicios de deterioro del valor de las existencias.

Nota 13 - Patrimonio

a) Capital:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única	113.238.186	113.238.186	113.238.186

No existen variaciones en el número de acciones durante el ejercicio 2017 y 2016.

Serie	Capital suscrito MUS\$	Capital pagado MUS\$
Única	15.786	15.786

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Ejercicio comprendido entre 01/01/2017 al 31/12/2017 MUS\$	Ejercicio comprendido entre 01/01/2016 al 31/12/2016 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	12.064	10.030
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	12.064	10.030
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,10654	0,08858

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los ejercicios 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 31 de diciembre de 2017:

Tipo de Accionista	Porcentaje de participación	Número de accionistas
10% o más de participación	91,92	1
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	6,88	52
Inversión inferior a UF 200	1,20	800
Total	100	853
Controlador de la sociedad	91,92	1

c) Dividendo:

i) Política de dividendos

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

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

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

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

Conceptos	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	12.064	10.030
Otros ajustes	-	-
Utilidad líquida a distribuir	12.064	10.030

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 48.969 y MUS\$ 43.533 respectivamente.

ii) 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 28 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.

iii) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante los ejercicios 2017 y 2016, son los siguientes:

Conceptos	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Saldo inicial	3.061	1.475
Exceso sobre dividendos provisionados el año anterior	3.010	2.410
Dividendos pagados	(5.972)	(3.858)
Dividendo provisionado	3.619	3.009
Diferencia de cambio	1	25
Total provisión de dividendo	3.719	3.061

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceros. El detalle para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

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

El interés minoritario calculado sobre el patrimonio de la subsidiaria se detalla en Nota 13. Cabe señalar que su valor corresponde a US\$ 1 el que al ser expresado en miles de dólares es equivalente a MUS\$ 0

e) Gestión del capital

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

f) Otras reservas

	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Efectos de conversión IFRS	2.782	2.782
Otros	975	975
Total	3.757	3.757

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

Nota 14 - Información financiera resumida de subsidiaria

Detalle de Sociedad	País Sociedad	Moneda funcional	% de Participación subsidiaria	Al 31 de diciembre de 2017							
				Activos totales MUS\$	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Pasivos y patrimonio MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Patrimonio MUS\$	Ingresos ordinarios MUS\$	Ganancia (pérdida) neta MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	15	16	(1)	-	(1)

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

Nota 15 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2017												
Nombre	RUT	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	
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+3,27	4,16	-	3.063	3.063	6.118	-	6.118	2021	
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	2,85	2,85	-	302	302	600	5.100	5.700	2022	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	3,92	3,92	5	16	21	-	-	-	2018	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	24	71	95	-	-	-	2018	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	84	252	336	605	-	605	2020	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	1.51	1.51	28	83	111	216	89	305	2020	
								141	3.787	3.928	7.539	5.189	12.728		

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

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 31 de diciembre de 2017 y 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. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el resultado obtenido es de 0,56 y 0,45 respectivamente.

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

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

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

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

Entidad acreedora							Al 31 de diciembre de 2016								
Nombre	RUT	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	
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		

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

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2017				
Nombre	RUT	Moneda	Monto capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	Más de 90 días a un año MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	9.177	-	3.413	6.436	-
Banco Santander	97036000-K	USD	6.000	-	471	412	5.261
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	20	21	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	95	25	73	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	957	84	22	617	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	417	28	83	226	79
Total			16.666	158	4.062	7.691	5.340

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2016				
Nombre	RUT	Moneda	Monto capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	Más de 90 días a un año MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$
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
Total			13.708	148	3.930	7.481	3.389

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

Al 31 de diciembre de 2017

	Flujos							Saldo al 31/12/2017 MUS\$
	Saldo al 01/01/2017 MUS\$	Pagos Capital MUS\$	Intereses MUS\$	Nuevos créditos MUS\$	Intereses devengados MUS\$	Reajuste MUS\$	Otros MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes								
Préstamos bancarios	12.241	(3.058)	(549)	6.000	548	-	-	15.182
Oblig. por arrendamiento financiero	1.472	(503)	(49)	470	49	-	35	1.474
Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	13.713	(3.561)	(598)	6.470	597	-	35	16.656

Al 31 de diciembre de 2016

	Flujos							Saldo al 31/12/2016 MUS\$
	Saldo al 01/01/2016 MUS\$	Pagos Capital MUS\$	Intereses MUS\$	Nuevos créditos MUS\$	Intereses devengados MUS\$	Reajuste MUS\$	Otros MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes								
Préstamos bancarios	16.582	(4.330)	(646)	-	646	11	-	12.241
Oblig. por arrendamiento financiero	544	(518)	(24)	1.383	25	62	-	1.472
Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	17.126	(4.818)	(670)	1.383	671	73	-	13.713

Nota 16 - Beneficios y gastos a empleados

Conceptos	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Sueldos	5.375	4.733
Sobretiempos	331	376
Aportes patronales	497	367
Gratificaciones	1.201	858
Colación y movilización	1.433	988
Otros	611	710
Total	9.448	8.032

Estos valores fueron devengados durante los ejercicios 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 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Item	31/12/2017 MUS\$		31/12/2016 MUS\$	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Acreedores comerciales	3.867	-	3.660	-
Otras cuentas por pagar	5.020	-	4.102	-
Total	8.887	-	7.762	-

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

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

Conceptos	Corriente			No Corriente		
	Saldos 31/12/2017 MUS\$	Saldos 31/12/2016 MUS\$	Tasa de interes	Saldos 31/12/2017 MUS\$	Saldos 31/12/2016 MUS\$	Tasa de interes
Impuestos por pagar	437	206	-	-	-	-
Obligaciones previsionales	309	231	-	-	-	-
Dividendos por pagar	3.719	3.061	-	-	-	-
Honorarios por pagar	58	4	-	-	-	-
Seguros por pagar	22	48	-	-	-	-
Otros	475	552	-	-	-	-
Total	5.020	4.102	-	-	-	-

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

Proveedor	Saldos 31/12/2017 MUS\$	Saldos 31/12/2016 MUS\$
Doris Kappes Fritzcher	40	36
Recursos Humanos y Capacitación	34	32
Hasn kilman vargas.	6	-
Metatron Mining and energy	20	-
Jaime Navarrete	-	6
Acustermic S.A.	10	-
Ingeniería y fabricación Ltda.	-	25
Multiservicios Bio Bio Ltda.	51	24
Constructora Harry Werner Ltda.	238	128
Asesorías e inversiones Urenda Ltda.	5	-
VP construcciones Spa	17	-
Maderas Anchile S.A.	296	61
Victor Yagode	20	-
Tekman E.I.R.L.	11	-
Adrian Fernandez	-	8
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	184	106
Prosteel Ltda.	-	157
Neuling Graneles S.A.	8	15
Servicios recepción y despacho	54	-
Astillas Exportaciones Limitada	7	49

Proveedor	Saldos 31/12/2017 MUS\$	Saldos 31/12/2016 MUS\$
Serveg Ltda.	-	23
Sociedad Molina y Molina	33	-
Comercializadora cam Chai	13	-
Rov Diver Ltda.	-	15
ENEL Generación S.A.	989	1.036
Volterra S.A.	-	115
Grupo Saesa	113	29
Salinas y Fabres S.A.	11	-
Montajes y Mantenimiento Ltda.	92	13
Naviera Arauco Ltda.	76	48
Alister Ingeniería y Construcción Ltda.	-	129
ICM Soluciones E.I.R.L.	27	6
Cemento Polpaico S.A.	77	-
Biomasa Zambrano Ltda.	38	49
Servicios Industriales Osea Ltda.	11	-
Proelectric E,I,R,L,	20	-
Gerd Peter Brinck Heller	7	-
Maquinaria y Transporte Aninat Ltda.	22	25
Ilson Gonzalez E.I.R.L.	13	-
Comercializadora y Servicios	11	-
Subtotal	2.554	2.135

Proveedor	Saldos 31/12/2017 MUS\$	Saldos 31/12/2016 MUS\$
Sub total anterior	2.554	2.135
Inspecciones Ambientales	15	-
Carpas Ralún Ltda.	5	-
Melón Hormigones S.A.	39	29
Servicios de Ingeniería Ltda.	18	-
Correas y servicios S.A.	15	24
Maria Paredes Velasquez	14	-
Sepcom Ltda.	45	62
Forestal Los Andes S.A.	21	49
ISS Servicios Integrales Ltda.	51	48
Servicio Nacional de Aduanas	105	267
Rodrigo Mateo Valenzuela	-	4
Sotmetal S.A.	64	84
Maresan Ltda.	-	6
Clodomiro Soto Soto	8	39
José Luis Figueroa	27	25
Soportes y Proyector Ltda.	-	33
Williamson Industrial S.A.	30	46
Constructora Jurasar Ltda.	-	14
Industrial Agroandina S.A.	19	23
CGE Distribución S.A.	84	87
Constructora Rio Negro S.A.	142	52
Servicios Forestales Ltda.	102	109
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	-	59
Consorcio Maderero S.A.	-	133
Forestal del Sur S.A.	-	113
Ingeman Servicios Industriales Ltda.	15	-
San Vicente Terminal Internacional	118	-
Williamsom Industrial S.A.	56	-
Otros	320	219
Total	3.867	3.660

Al 31 de diciembre de 2017 y 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.

Nota 18 - Ingresos y gastos

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos ordinarios son los siguientes:

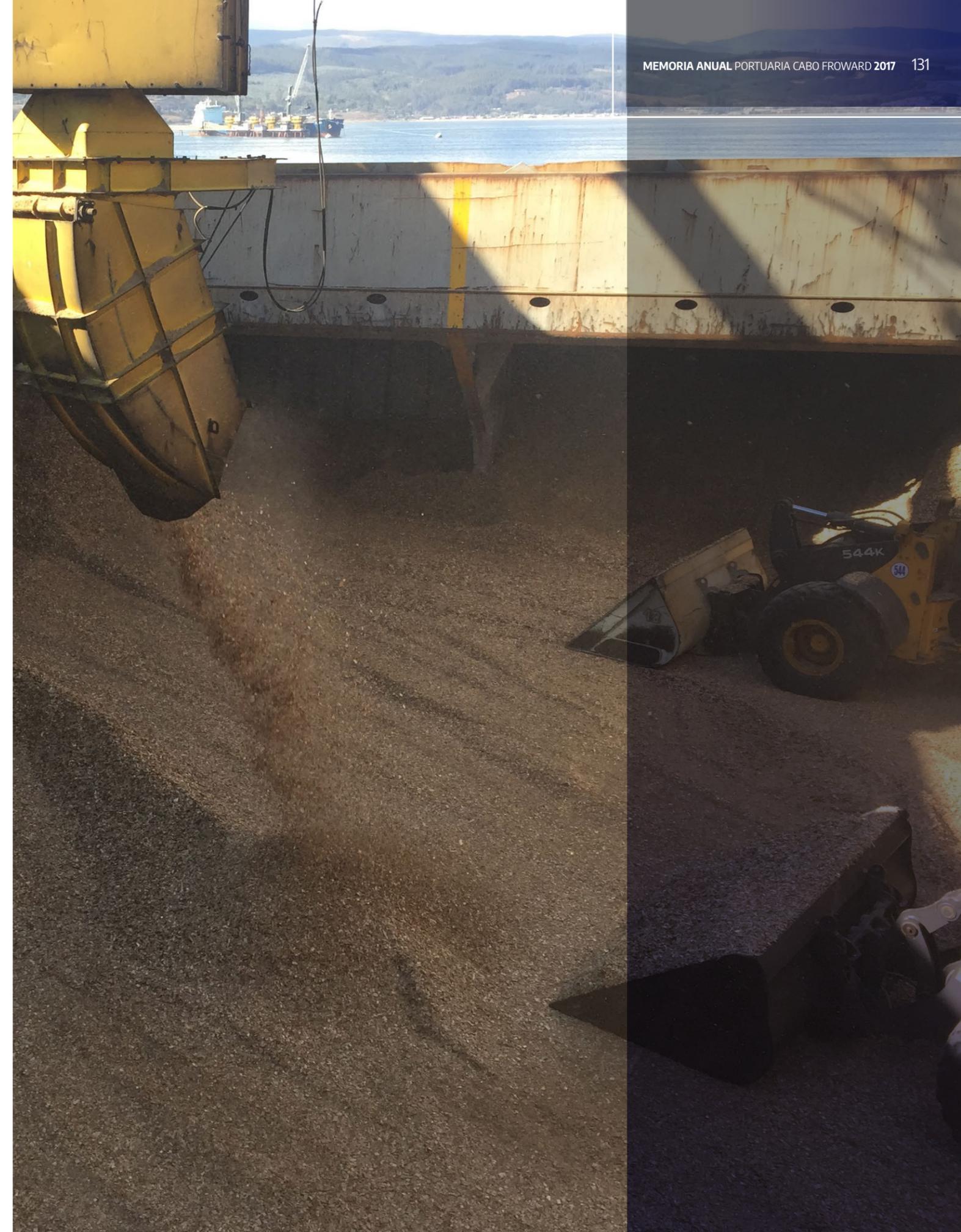
	01/01/2017 31/12/2017 MUS\$	01/01/2016 31/12/2016 MUS\$
Servicios de importación	16.336	18.648
Servicios de exportación	25.045	19.846
Servicios de cabotaje	1.390	979
Otros servicios	1.513	1.632
Total Ingresos operacionales	44.284	41.105

b) Costos de ventas

El detalle de los Costos de la operación son los siguientes:

	01/01/2017 31/12/2017 MUS\$	01/01/2016 31/12/2016 MUS\$
Servicios de muellaje	637	649
Servicios de transferencia	3.189	3.871
Servicios de recepción y acopio	2.408	1.679
Servicios de desacopio	1.341	1.148
Otros costos operacionales	13.010	11.789
Depreciación	4.162	4.843
Total costos operacionales	24.747	23.979

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las remuneraciones incluidas en el costo de ventas ascienden a MUS\$6.958 y MUS\$ 6.186.



c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01/01/2017 31/12/2017 MUS\$	01/01/2016 31/12/2016 MUS\$
Gastos de personal	2.470	1.846
Gastos asesorías	365	356
Patentes	167	136
Contribuciones	217	234
Depreciación	246	240
Retribuciones al directorio	548	453
Otros gastos	865	778
Total gastos de administración	4.878	4.043

d) Otros ingresos por función

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

	01/01/2017 31/12/2017 MUS\$	01/01/2016 31/12/2016 MUS\$
Arriendo de bienes raíces	78	106
Otros ingresos	616	333
Total Ingresos por función	694	439

Al 31 de diciembre 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.

e) Otros egresos por función

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

	01/01/2017 31/12/2017 MUS\$	01/01/2016 31/12/2016 MUS\$
Otros	90	50
Total Otros Egresos por Función	90	50

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	01/01/2017 31/12/2017 MUS\$	01/01/2016 31/12/2016 MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	68	24
Intereses financieros	597	647
Total costos financieros	665	671

Nota 19 - Moneda nacional y extranjera

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

	31/12/2017		31/12/2016	
	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	(8.273)	-	5.452	-
Dólares	(1.721)	-	161	-
\$ No reajustables	6.552	-	5.291	-
Otros activos no financieros corrientes	59	40	44	146
\$ No reajustables	59	40	44	146
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.905	480	5.915	575
Dólares	-	-	-	-
\$ No reajustables	6.905	480	5.915	575
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	419	-	54	-
\$ No reajustables	419	-	54	-
Inventarios	29	-	28	-
\$ No reajustables	29	-	28	-
Activos por Impuesto, corriente	35	-	138	-
\$ No reajustables	35	-	138	-
Total activos	15.720	520	11.631	721
Dólares	1.721	-	161	-
\$ No reajustables	13.999	520	11.470	721

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

	31/12/2017			31/12/2016		
	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 3 hasta 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 3 hasta 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	181	-	-	176
Dólares	-	-	181	-	-	176
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	90.522	-	-	86.661
Dólares	-	-	90.522	-	-	86.661
Impuestos diferidos	637	-	13	576	-	17
Dólares	637	-	13	576	-	17
Total activos no corrientes	637	-	90.717	576	-	86.855
Dólares	637	-	90.717	576	-	86.855

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

	31/12/2017				31/12/2016			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	-	-	3.365	10	-	-	3.065	-
Dólares	-	-	3.365	10	-	-	3.065	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	141	-	422	100	143	-	377	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-
\$ No reajustables	24	100	71	100	21	100	62	100
UF	117	100	351	100	122	100	315	100
Otros pasivos corrientes	6.050	100	3.619	100	5.056	-	5.192	-
Dólares	100	100	3.619	100	52	100	3.009	100
\$ No reajustables	5.950	100	-	-	5.004	100	2.183	100
Total pasivos corrientes	6.191	-	7.406	-	5.199	-	8.634	-
Dólares	100	-	6.984	-	52	-	6.074	-
\$ No reajustables	5.974	-	71	-	5.025	-	2.245	-
UF	117	-	351	-	122	-	315	-

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

	31/12/2017				31/12/2016			
	Más de 1 a 5 años		Más de 5 años		Más de 1 a 5 años		Más de 5 años	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	11.818	48	-	-	9.176	-	-	-
Dólares	11.818	48	-	-	9.176	-	-	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento financiero	910	-	-	-	952	-	-	-
Dólares	-	-	-	-	-	-	-	-
\$ No reajustables	-	100	-	-	88	100	-	-
UF	910	100	-	-	864	100	-	-
Otros pasivos no corrientes	3.214	-	9.543	-	3.200	-	9.546	-
Dólares	3.214	-	9.543	-	3.200	-	9.546	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	15.942	-	9.543	-	13.328	-	9.546	-
Dólares	15.032	-	9.543	-	12.376	-	9.546	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	88	-	-	-
UF	910	-	-	-	864	-	-	-

Nota 20 - Medio ambiente

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 31 de diciembre 2017, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$ 61 (MUS\$11 en 2016). Estos desembolsos se cargan a resultado en el periodo en que se incurren.

Al 31 de diciembre 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.

La composición de activos (cuentas por cobrar) está 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\$ 7.423, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 3531, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 391. 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\$ 699, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 764. Cabe señalar que por la estructura de activos y pasivos en moneda nacional, los efectos en resultados se ven compensados, no generando efectos significativos en resultados.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, la variación de la moneda local respecto del dólar, no ha afectado significativamente los resultados contables de la Sociedad.

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

a.2) Riesgo de precio

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

a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 31 de diciembre de 2016, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Tasa Fija	45	-
Libor + spread fijo	55	92

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 92 para un ejercicio de 12 meses.

b) Riesgo crediticio

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

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

Los límites se establecen para reducir al mínimo la concentración del riesgo de la contraparte.

c) Riesgo de liquidez

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

Nota 22 - Contingencias y compromisos

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad se encuentra con una demanda judicial en proceso, al cierre del ejercicio no se efectuaron provisiones por este concepto, debido a que atendiendo al estado actual del proceso no es posible estimar si generara alguna obligación por esta causa.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las garantías es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor contable MUS\$	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre		Fecha liberación de garantía
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo		31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.464	-	-	2017
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	23.462	9.181	12.241	2021
					27.926	9.181	12.241	

Nota 23 - Caucciones obtenidas de terceros

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

Nota 24 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Durante los ejercicios, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otros autoridades administrativas

Durante los ejercicios, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.

Nota 25 - Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurridos hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estados financieros consolidados Al 31 de diciembre de 2017

Indicadores	Unidad	31-12-17	31-12-16
Liquidez			
Liquidez Corriente	Veces	1,19	0,88
Razón Acida	Veces	1,18	0,88
Capital de Trabajo	M. US\$	2.544,00	-1.671
Endeudamiento			
Relación Deuda/Patrimonio	Veces	0,57	0,58
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	Veces	0,35	0,38
Deuda Largo Plazo/Deuda Total	Veces	0,65	0,62
Cobertura Gastos Financieros	Veces	19,14	15,95
Actividad			
Propiedades Plantas y Equipos	M US\$	90.522	86.661
Total Activos	M US\$	107.594	99.783
Resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	M.US\$	44.284	41.105
Relación Costo de Ventas/Ingresos de actividades ordinarias	Veces	0,56	0,58
Resultado Operacional	M US\$	15.263	13.472
Costos Financieros	M US\$	-665	-671
Resultado No Operacional	M US\$	-83	-427
EBITDA	M US\$	20.006	18.799
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	M US\$	12.064	10.030
Rentabilidad			
Rentabilidad Patrimonio	%	21,37%	18,91%
Rentabilidad Activos	%	11,21%	10,05%
Rendimiento de Activos Operacionales	%	14,31%	13,64%
Ganancia bruta/Ingresos de Actividades Ordinarias	Veces	0,44	0,42
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	M US\$	15.179	13.045
Utilidad (pérdida) por Acción	US\$	0,10654	0,08858
Valor Libro Acciones	US\$	0,61	0,56
Valor Libro Acciones	CLP	371,94	372,91
Valor Bolsa Acciones	CLP	556,00	303,54
Retorno de dividendos	%	5,88%	7,51%
Cantidad de Acciones	Unid.	113.238.186	113.238.186

Razones de Liquidez

Los índices de liquidez al cierre de ejercicio 2017 muestran una mejora respecto al cierre del año anterior, lo que se explica principalmente por un incremento en los activos corrientes, principalmente en el aumento del efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, lo que se relaciona directamente con el incremento en los ingresos por venta.

Razones de Endeudamiento

La razón de endeudamiento se ha mantenido relativamente estable, respecto a igual periodo anterior. La cobertura de gastos financieros mostró una mejora en comparación con el mismo periodo, lo que se explica por el incremento de los ingresos.

Actividad y Resultados

En relación a igual periodo anterior, los ingresos de actividades ordinarias muestran una variación positiva, producto del incremento en el tonelaje transferido. La relación costo de ventas/ingresos de actividades muestra una mejora, asociada principalmente al mix de productos. El Resultado no operacional muestra una variación positiva respecto al mismo periodo anterior, explicado principalmente por el efecto en la diferencia de cambio.

Rentabilidad

A diciembre de 2017, la utilidad del periodo generó una rentabilidad patrimonial positiva de 21,37%, la que presentó una mejora respecto a igual periodo anterior, que se explica principalmente por un incremento en el tonelaje transferido.

DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES, DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO.

Flujos de operación

Los ingresos de efectivo obtenidos durante el periodo, corresponden principalmente a cobranzas de clientes. Los egresos corresponden principalmente a pagos a proveedores y pagos a empleados. Durante el ejercicio 2017, las actividades de operación generaron flujos por MUS\$ 17.666 monto levemente superior a lo registrado en el periodo 2016, que se explica por el incremento en los pagos del periodo, compensado con el incremento en el cobro procedente de las ventas de bienes y servicios.

Flujos de Inversión

Las actividades de inversión generaron un flujo negativo de MUS\$ 11.237 que comparado con igual periodo anterior presenta una variación negativa, explicada por las mayores incorporaciones de activos fijos.

Flujos de Financiamiento

Las actividades de financiamiento generaron un flujo negativo por MUS\$ 4.132, flujo que está asociado principalmente a la obtención de préstamos, compensado con el pago de dividendos y el pago de préstamos y pagos de cuotas de leasing.

Análisis de diferencias entre valor libro y valor de mercado

No existen diferencias significativas entre el valor de libros y el valor de mercado de nuestros activos. Los principales activos de la Sociedad son sus instalaciones portuarias, constituidas por cuatro muelles mecanizados, un muelle flotante, canchas de acopio, domo almacenaje. Para efectos de primera aplicación de IFRS, estos activos fueron registrados a su valor razonable como costo atribuido. Adicionalmente, la Sociedad ha desarrollado una política de inversiones en sus instalaciones portuarias con el objeto de mejorar permanentemente la eficiencia en sus servicios.

Análisis de riesgo financiero

La política de la Sociedad es obtener créditos para el financiamiento de sus inversiones de mayor envergadura. Por lo tanto, se expone a riesgo de tasa de interés, que cubre con financiamientos que permiten hacer frente a estas variaciones, ya que la tasa de interés incorpora una proporción fija y una variable. Cabe mencionar que la moneda bajo la cual se devengan los principales ingresos de la sociedad es el dólar estadounidense, definida también como moneda funcional, los principales financiamientos obtenidos se han denominado bajo esta misma moneda con el objeto de no estar afecto a variaciones en el tipo de cambio.

Por el lado de los ingresos, las tarifas están definidas y se basan en contratos de mediano y largo plazo, lo que permite disminuir el riesgo por variaciones de precio.

Análisis de riesgo mercado

Los factores de riesgos inherentes a la actividad desarrollada por la compañía están constituidos principalmente por el incremento de la competencia, esto dado que existe un nivel acotado de clientes, sumado a una sobreoferta de infraestructura, lo que hace que exista una constante presión a la baja en las tarifas.

FORMA DE CÁLCULO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS EXPUESTOS:

Indicadores	Forma de Calculo
Liquidez	
Liquidez Corriente	(Activos corrientes totales - Gastos anticipados) / (Pasivos corrientes totales)
Razón Acida	(Activos corrientes totales - Inventarios - Gastos anticipados) / (Pasivos corrientes totales)
Capital de Trabajo	(Activos corrientes totales - Gastos anticipados) - (Pasivos corrientes totales)
Endeudamiento	
Relación Deuda/Patrimonio	(Pasivos Corrientes + Pasivos no corrientes) / Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	(Pasivos corrientes) / (Pasivos corrientes + Pasivos no corrientes)
Deuda Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos no corrientes / (Pasivos corrientes - Ingresos Diferidos + Pasivos no corrientes)
Cobertura Gastos Financieros	(Ganancia (Pérdida) antes de impuesto + Costos Financieros) / Costos Financieros
Resultados	
Resultado Operacional	Ganancia Bruta - Gastos de administración + Otros Ingresos por función - Otros egresos por función
Resultado no Operacional	Ingresos Financieros - Costos Financieros +/- diferencia de cambio +/- Resultados por unidades de reajuste.
EBITDA	Ganancia (pérdida) antes de impuesto + Intereses + Gastos por depreciación 2.
Rentabilidad	
Rentabilidad Patrimonio	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora / (Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora - Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora)
Rentabilidad Activos	Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora / Total de Activos
Rendimiento Activos Operacionales	Resultado Operacional ³ / Activos Operacionales ⁴
Margen Operacional/Ventas totales	Margen Bruto / Ingresos Ordinarios
Retorno Dividendos	Total dividendos pagados los últimos 12 meses / Precio cierre bursátil

¹ Los gastos Anticipados se obtienen a través de los Estados Financieros de la Sociedad, en su Nota N° 10

² Los gastos de depreciación se obtienen a través de los Estados Financieros de la Sociedad, en su Nota N° 19

³ Resultado Operacional = (Ganancia bruta + Otros ingresos por función - Gastos de Administración - Otros gastos por función)

⁴ Activos Operacionales = (Activos corrientes totales - Inventarios - Gastos Anticipados 1 + Propiedades, plantas y equipos)



GEOLOGÍA Y
LOGÍSTICA
SUR LIMITADA

5



5

GEOLOGÍA Y LOGISTICA SUR LIMITADA

Informe de los auditores independientes	148
Estados de situación financiera clasificado	150
Estados de resultados por función	151
Estados de resultados integrales	152
Estados de cambios en el patrimonio	153
Estados de flujo de efectivo – método directo	154
Resumen de las principales políticas contables	155
Partes relacionadas	159



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Concepción, 28 de marzo de 2018

Señores Accionistas y Directores
Portuaria Cabo Froward S.A.

Como auditores externos de Portuaria Cabo Froward S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, sobre los que informamos con fecha 28 de marzo de 2018. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (actualmente Comisión para el Mercado Financiero – CMF), de la subsidiaria Geología y Logística Sur Limitada, y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Portuaria Cabo Froward S.A. y Geología y Logística Sur Limitada.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Geología y Logística Sur Limitada, adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Portuaria Cabo Froward S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2 y se relaciona exclusivamente con Portuaria Cabo Froward S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado por ningún usuario distinto a los señalados.



Gonzalo Mercado T.
RUT: 11.222.898-5



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Activos	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Activos no Corrientes		
Activos intangibles distintos de la plusvalía neto	14	14
Total Activos no corrientes	14	14
Total Activos	14	14

Pasivos y Patrimonio Neto	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	15
Total Pasivos Corrientes	16	15
Patrimonio Neto		
Capital emitido	20	20
Otras reservas	(6)	(6)
Pérdidas acumuladas	(16)	(15)
Total Patrimonio	(2)	(1)
Total Pasivo y Patrimonio	14	14

ESTADOS DE RESULTADO POR FUNCIÓN

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
Nota	31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Diferencias de cambio	(1)	(1)
Pérdida antes de impuesto	(1)	(1)
Pérdida del ejercicio	(1)	(1)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		31/12/2017 MUS\$	31/12/2016 MUS\$
Estado de otros resultados integrales			
(Pérdida) utilidad del ejercicio		(1)	(1)
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto			
Otro resultado integral		-	-
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales		(1)	(1)

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

	Capital emitido	Reservas de conversión	Otras reservas varias	Cambios en resultados retenidos (Pérdidas acumuladas)	Patrimonio Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial periodo actual 01/01/2017	20	(9)	3	(15)	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	(1)	(1)
Cambios en el patrimonio	-	-	-	(1)	(1)
Saldo final periodo actual al 31/12/2017	20	(9)	3	(16)	(1)
Saldo inicial periodo anterior 01/01/2016	20	(9)	3	(14)	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	(1)	(1)
Cambios en el patrimonio	-	-	-	(1)	(1)
Saldo final periodo anterior 31/12/2016	20	(9)	3	(15)	(1)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO

Estados de Flujos de Efectivo, Directo	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2017 MUS\$	2016 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo		-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Información Corporativa:

Geología y Logística Sur Ltda. RUT 76.060.490-9, tiene por objeto la adquisición, explotación, arrendamiento y venta de sustancias minerales, propiedades mineras y yacimientos minerales en general, sea directamente o a través de terceros.

Su domicilio legal está ubicado en Jaime Repullo 3575, Talcahuano, Chile.

La sociedad se encuentra en etapa de desarrollar un programa de explotación de las pertenencias mineras, ya sea directamente o por terceros. Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la sociedad Geología y Logística Sur Limitada no está realizando actividades productivas ni comerciales, lo anterior debido a que se encuentra obteniendo las autorizaciones de las autoridades competentes, para comenzar la explotación de las pertenencias mineras.

Geología y Logística del Sur Limitada es una sociedad de responsabilidad limitada y es filial de Portuaria Cabo Froward S.A., siendo Empresas Navieras S.A. la última matriz del Grupo.

2. Criterios contables aplicados

a) Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

Estados de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio: Terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las cuales han sido adoptadas íntegramente de manera explícita y sin reservas en Chile. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en miles de dólares estadounidenses, debido a que el dólar estadounidense es la moneda funcional de la sociedad.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Las estimaciones que se han realizado en los presentes estados financieros 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 futuros.

d) Bases de presentación

Los estados financieros del 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2(a).

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en pesos, han sido convertidos a US\$ (dólares estadounidenses) a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los períodos como sigue:

Fecha	\$
31/12/2017	0,00163
31/12/2016	0,00149

Las diferencias resultantes por tipo de cambio en la aplicación de esta norma son reconocidas en los resultados del ejercicio a través de la cuenta "Diferencias de Cambio".

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

La moneda de presentación de los estados financieros determinada por la Sociedad es el dólar estadounidense.

La Sociedad lleva su contabilidad en pesos chilenos y ha definido como su moneda funcional el dólar estadounidense por lo que convierte sus estados financieros denominados en moneda local de la siguiente manera: los activos y pasivos monetarios a tasas de cambio de cierre, los activos y pasivos no monetarios a tasas de cambio históricos y las partidas de ingresos y gastos a tasas de cambio del día de la transacción, excepto las depreciaciones y amortizaciones que se convierten a tasas históricas. La diferencia resultante de la conversión se registra en los resultados del ejercicio.

g) 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.

l) Nuevos pronunciamientos contables

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

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo"	Permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01/01/2017
Enmienda a NIC 12 "Impuesto a las ganancias"	Clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01/01/2017
Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades".	La enmienda clarifica el alcance de ésta norma.	01/01/2017

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

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

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de 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.	01/01/2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	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.	01/01/2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	01/01/2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional	01/01/2021

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas"	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).	01/01/2018
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas"	Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones."	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. Requiere el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como 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"	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).	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Introduce dos enfoques: (1) de superposición, da a las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral 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, 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 con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión"	Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
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.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"	Relacionada a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9	01/01/2019

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".	Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9	01/01/2019
Enmienda a NIIF 3 "Combinaciones de negocios"	La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"	La parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	01/01/2019
Enmienda a NIC 12 "Impuestos a las Ganancias"	Las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	01/01/2019
Enmienda a NIC 23 "Costos por Préstamos"	La enmienda aclararon que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	01/01/2019
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	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, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la sociedad en el período de su primera aplicación.

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por pagar entre la sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

Rut	Sociedad	Pais	Descripción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	31/12/2016 MUS\$	31/12/2015 MUS\$
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	16	15
							16	15

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Declaramos bajo juramento que asumimos responsabilidad respecto de la veracidad de la información incorporada en la presente Memoria Anual.

Presidente
Sr. Antonio Jabat Alonso
Rut.: 2.095.649-6
Capitán de Alta Mar

Vicepresidente
Sr. Francisco Gardeweg Ossa
Rut.: 6.531.312-K
Ingeniero Comercial

Director
Sr. Franco Montalbetti Moltedo
Rut.: 5.612.820-4
Ingeniero Comercial

Director
Sr. Luis Mancilla Perez
Rut.: 6.562.962-3
Ingeniero Comercial

Director
Sr. José Manuel Urenda Salamanca
Rut.: 5.979.423-K
Abogado

Director
Sr. Beltrán Urenda Salamanca
Rut.: 4.844.447-4
Abogado

Director
Sr. Felipe Morandé Lavín
Ingeniero Comercial
RUT: 7.246.745-0

Gerente General
Sr. Juan Esteban Bilbao García
RUT: 6.177.043-7
Oficial de Marina Mercante

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Declaramos bajo juramento que asumimos responsabilidad respecto de la veracidad de la información incorporada en la presente Memoria Anual.



Portuaria Cabo Froward S.A.

