



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

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Preparados de acuerdo a NIIF al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses

## CONTENIDO

	Página
Estados consolidados de situación financiera intermedios	
Estados consolidados de resultados por función intermedios	
Estados consolidados de resultados integrales intermedios	
Estados consolidados de cambios en el patrimonio intermedios	
Estados consolidados de flujos de efectivo intermedios	
Nota 1 – Información corporativa	1
Nota 2 – Criterios contables aplicados	1
Nota 3 – Combinaciones de negocio	15
Nota 4 – Cambios contables	15
Nota 5 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15
Nota 6 – Intangibles	16
Nota 7 – Propiedades, planta y equipo	18
Nota 8 – Impuesto a las utilidades	21
Nota 9 – Efectivo y equivalente al efectivo	23
Nota 10 – Otros activos no financieros, corrientes	23
Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	24
Nota 12 – Inventarios	29
Nota 13 – Patrimonio	30
Nota 14 – Información financiera resumida de subsidiarias	34
Nota 15 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	35
Nota 16 – Gastos por beneficios a empleados	39
Nota 17 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39
Nota 18 – Ingresos y gastos	42
Nota 19 – Moneda nacional y extranjera	44
Nota 20 – Medio ambiente	48
Nota 21 – Administración del riesgo	48
Nota 22 – Contingencias y compromisos	51
Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros	51
Nota 24 – Sanciones	51
Nota 25– Hechos posteriores	51



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017  
 (En miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30/09/2018</u> MUS\$ No auditado	<u>31/12/2017</u> MUS\$ Auditado
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	7.286	8.273
Otros activos no financieros corrientes	(10)	559	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	5.438	7.385
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	403	419
Inventarios, corrientes	(12)	34	29
Activos por impuestos corrientes, corrientes	(8)	82	35
Total de activos corrientes		13.802	16.240
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	212	181
Propiedades, planta y equipo	(7)	96.763	90.522
Activos por impuestos diferidos	(8)	601	650
Total de activos no corrientes		97.577	91.354
Total de activos		111.379	107.594

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017  
(En miles de dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
		MUS\$	MUS\$
		No auditado	Auditado
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	4.175	3.928
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	8.170	8.887
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	-	50
Pasivos por impuestos , corrientes	(8)	227	340
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		345	392
Total de pasivos corrientes		12.917	13.597
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	(15)	13.899	12.728
Pasivo por impuestos diferidos	(8)	13.555	12.757
Total de pasivos no corrientes		27.454	25.485
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	51.465	48.969
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	(13)	71.008	68.512
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		71.008	68.512
Total de pasivos y patrimonio		111.379	107.594

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



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

		Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los periodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u> MUS\$	<u>2017</u> MUS\$	<u>2018</u> MUS\$	<u>2017</u> MUS\$
		No auditado	No auditado	No auditado	No auditado
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	37.948	33.172	10.352	11.975
Costo de ventas	(18)	<u>(20.983)</u>	<u>(17.318)</u>	<u>(6.523)</u>	<u>(6.171)</u>
Ganancia bruta		<u>16.965</u>	<u>15.854</u>	<u>3.829</u>	<u>5.804</u>
Otros ingresos	(18)	148	359	29	31
Gastos de administración	(18)	(3.662)	(3.572)	(868)	(1.272)
Otros gastos por función	(18)	(60)	(74)	(38)	-
Ingresos financieros		69	-	18	-
Costos financieros	(18)	(691)	(508)	(245)	(149)
Diferencias de cambio		(419)	105	(175)	76
Resultados por unidades de reajuste		<u>(26)</u>	<u>26</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>
Ganancias antes de impuestos		12.324	12.190	2.543	4.490
Gasto por impuestos a las ganancias	(8)	<u>(3.586)</u>	<u>(2.724)</u>	<u>(895)</u>	<u>(1.012)</u>
Ganancias del período		<u>8.738</u>	<u>9.466</u>	<u>1.648</u>	<u>3.478</u>
Ganancias atribuible a los propietarios de la controladora		8.738	9.466	1.648	3.478
Ganancias atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias del período		<u>8.738</u>	<u>9.466</u>	<u>1.648</u>	<u>3.478</u>
Ganancias por acción					
Acciones comunes		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias básicas por acción	(13)	0,07716	0,08359	0,01455	0,03071

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



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

	Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los períodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2018 MUS\$ No auditado	2017 MUS\$ No auditado	2018 MUS\$ No auditado	2017 MUS\$ No auditado
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>				
Ganancia del período	8.738	9.466	1.648	3.478
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>				
Otro resultado integral	-	-	-	-
Total componente de otro resultado integral	-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	8.738	9.466	1.648	3.478
<b>RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A</b>				
Los propietarios de la controladora	8.738	9.466	1.648	3.478
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	8.738	9.466	1.648	3.478

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios  
(en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital emitido</u> MUS\$	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u> MUS\$	<u>Otras reservas varias</u> MUS\$	<u>Total otras reservas</u> MUS\$	<u>Ganancias acumuladas</u> MUS\$	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u> MUS\$	<u>Participaciones no controladoras</u> MUS\$	<u>Patrimonio total</u> MUS\$
Saldo inicial período actual 01.01.2018	(12)	15.786	975	2.782	3.757	48.969	68.512	-	68.512
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	8.738	8.738	-	8.738
Dividendos		-	-	-	-	(6.242)	(6.242)	-	(6.242)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	2.496	2.496	-	2.496
Saldo final período actual 30.09.2018	(12)	15.786	975	2.782	3.757	51.465	71.008	-	71.008
Saldo inicial período anterior al 01.01.2017	(12)	15.786	975	2.782	3.757	43.533	63.076	-	63.076
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	9.466	9.466	-	9.466
Dividendos		-	-	-	-	(5.848)	(5.848)	-	(5.848)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	3.618	3.618	-	3.618
Saldo final período anterior al 30.09.2017	(12)	15.786	975	2.782	3.757	47.151	66.694	-	66.694

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



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

	<u>Nota</u>	Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Estados de flujos de efectivo, (método directo)		MUS\$ No auditados	MUS\$ No auditados
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		39.368	35.108
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		300	352
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(12.001)	(13.282)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(7.758)	(6.092)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(388)	(763)
Impuestos a las ganancias pagados		(3.024)	(2.092)
Otras entradas de efectivo		-	217
		<u>16.497</u>	<u>13.448</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación			
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo			-
Compra de propiedades, planta y equipo		(11.001)	(9.233)
Cobro de préstamos a empresas relacionadas		-	-
		<u>(11.001)</u>	<u>(9.233)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos largo plazo	(14)	3.000	3.000
Total importes procedentes de préstamos		3.000	3.000
Pagos de préstamos	(14)	(1.679)	(1.529)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(14)	(488)	(526)
Dividendos pagados	(12)	(7.225)	(5.961)
Intereses pagados		(336)	(303)
		<u>(6.728)</u>	<u>(5.319)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación			
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.232)	(1.104)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		245	186
		<u>(987)</u>	<u>(918)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		8.273	5.452
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		<u>8.273</u>	<u>5.452</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	(9)	<u>7.286</u>	<u>4.534</u>

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





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

**NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA**

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

Portuaria Cabo Froward es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el N° 0514 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), forma parte del Holding del Grupo de Empresas Navieras S.A., siendo esta última la matriz de Portuaria Cabo Froward S.A. con un 91,93% de participación.

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

Los estados financieros consolidados intermedios de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial para el período terminado al 30 de septiembre de 2018, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 28 de noviembre de 2018.

**NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

a) Período contable

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

Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Estados de resultados y de resultados integrales: Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Estados de cambios en el patrimonio, y estados de flujos de efectivo: Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial corresponden al período terminado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

d) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados intermedios del 30 de septiembre de 2018 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2a.

e) Bases de consolidación

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

La sociedad incluida en la consolidación es:

<u>RUT</u>	<u>Nombre sociedad</u>	<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	Porcentaje de Participación	
				30/09/2018	31/12/2017
		%	%	<u>Total</u>	<u>Total</u>
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9

f) Saldo y transacciones en moneda extranjera

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

<u>Fecha</u>	<u>\$</u>	<u>UF</u>
30-09-2018	0,00151	41,42
31-12-2017	0,00163	43,59
30-09-2017	0,00150	41,79

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

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

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

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

**h) Intangibles**

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

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

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

**i) Otros activos no financieros**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta bajo este rubro, los gastos pagados por anticipado, correspondientes principalmente a pólizas de seguros.

**j) Propiedades, planta y equipo**

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

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

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, bajo criterio de Portuaria Cabo Froward S.A., son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha capitalizado intereses debido a que no ha adquirido o desarrollado activos calificables.

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

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

k) Depreciación de propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

l) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo en los que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro propiedades, planta y equipo. La vida útil asignada para estos bienes, será la menor entre la vida útil económica del bien y la duración del contrato. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasing implícitos. Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 no se identificaron leasing implícitos.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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 período.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

n) Activos y pasivos financieros (continuación)

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

iii. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y efectivo equivalente indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias. Las partidas de efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias se registran a costo histórico y las inversiones de gran liquidez a costo histórico más interés devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

iv. Cuentas comerciales por pagar

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

v. Pasivos financieros

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

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

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Jerarquías de valor razonable

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

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

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





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

**Categorías de activos y pasivos financieros**

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

30 de septiembre de 2018, en MUS\$		Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
	<u>Nota</u>					
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	7.286	-	CLP/USD	7.286	7.286
Deudores comerciales y otros	5	5.438	-	CLP	5.438	5.438
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>403</u>	-	CLP	<u>403</u>	<u>403</u>
Total activos		<u><u>13.127</u></u>	<u><u>-</u></u>		<u><u>13.127</u></u>	<u><u>13.127</u></u>
<b>Pasivos</b>						
Préstamos que devengan intereses	15	-	16.693	USD	16.693	16.693
Acreeedores por leasing financiero	15	-	1.381	CLP/UF	1.381	1.381
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	-	8.170	CLP	8.170	8.170
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	-	-	CLP	-	-
Total pasivos		<u><u>-</u></u>	<u><u>26.244</u></u>		<u><u>26.244</u></u>	<u><u>26.244</u></u>
<b>31 de diciembre de 2017, en MUS\$</b>						
	<u>Nota</u>	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
<b>Activos</b>						
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	<u>419</u>	-	CLP	<u>419</u>	<u>419</u>
Total activos		<u><u>16.077</u></u>	<u><u>-</u></u>		<u><u>16.077</u></u>	<u><u>16.077</u></u>
<b>Pasivos</b>						
Prestamos que devengan intereses	15	-	15.182	CLP/USD/UF	15.182	15.182
Acreeedores 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	-	<u>50</u>	CLP/USD	<u>50</u>	<u>50</u>
Total pasivos		<u><u>-</u></u>	<u><u>25.593</u></u>		<u><u>25.593</u></u>	<u><u>25.593</u></u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 2- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

ñ) Inventarios

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la sociedad no mantiene obligaciones implícitas.

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

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

q) Ingresos y gastos

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

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

r) Uso de estimaciones

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

i. Propiedades, planta y equipo e intangibles

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

ii. Impuestos diferidos

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

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

s) Método de consolidación

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

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

t) Segmentos

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

u) Nuevos pronunciamientos contables

u.i) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018.

**Normas e interpretaciones**

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

**Enmiendas y mejoras**

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

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

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

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

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

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 16 “Arrendamientos”	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”.</p>	<p>Reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".</p>	<p>01/01/2021</p>
<p>CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”</p>	<p>Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</p>	<p>La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.</p>	<p>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</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios”</p>	<p>La enmienda aclarara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”</p>	<p>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.</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos”</p>	<p>La enmienda aclaró 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.</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”</p>	<p>La enmienda requieren que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</p>	<p>Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	<p>indeterminado</p>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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. Sin perjuicio de lo anterior, se ha realizado una revisión de los cambios y mejoras que han tenido las NIIF durante el periodo 2018, no existiendo cambios significativos en la medición y presentación de los estados financieros consolidados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2018.

#### NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.

#### NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

a) Cambios contables

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

b) Cambios en estimaciones

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

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

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Conceptos	30/09/2018		31/12/2017	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	4.949	-	6.370	-
Deudores varios	<u>489</u>	<u>-</u>	<u>1.015</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u>5.438</u>	<u>-</u>	<u>7.385</u>	<u>-</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos por cobrar no devengan intereses y los plazos de pago están definidos contractualmente. Al cierre de cada estado financiero no existen montos provisionados por concepto de incobrables.

El período de cobro de las deudas comerciales están definidos contractualmente, y en su mayoría no superan los 180 días. Los saldos que superan los 180 días corresponden acuerdos de venta, los cuales no presentan deterioro.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de deudores varios corresponde principalmente a montos por concepto de recupero de gastos por daños a la infraestructura, dichos valores están respaldados por cartas de garantías a favor de la Sociedad.

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Antigüedad (días)	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
0 a 30	4.553	5.406
31 a 60	817	878
61a 90	15	615
91a180	<u>53</u>	<u>486</u>
Total	<u>5.438</u>	<u>7.385</u>

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 10 y MUS\$ 6 respectivamente.

**NOTA 6 - INTANGIBLES**

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Concepto	<u>30/09/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	208	74	156	43
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u>346</u>	<u>212</u>	<u>294</u>	<u>181</u>





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 6 – INTANGIBLES (CONTINUACIÓN)

Los movimientos de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Movimientos netos al 30/09/2018	Servidumbres MUS\$	Software MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2018	124	43	14	181
Adiciones	-	53	-	53
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(22)</u>	<u>-</u>	<u>(22)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>-</u>	<u>31</u>
Saldo final al 30/09/2018	<u><u>124</u></u>	<u><u>74</u></u>	<u><u>14</u></u>	<u><u>212</u></u>

  

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

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

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

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

En los estados financieros, del período terminado al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no se ha reconocido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

La composición para el período terminado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>30/09/2018</u>			<u>31/12/2017</u>		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	8.964	-	8.964	3.784	-	3.784
Terrenos	11.746	-	11.746	11.746	-	11.746
Edificios	5.769	(1.084)	4.685	5.769	(881)	4.888
Planta y equipo	15.746	(9.040)	6.706	14.957	(8.350)	6.607
Equipamiento de tec. de la información	520	(409)	111	494	(396)	98
Instalaciones fijas y accesorios	93.482	(29.351)	64.131	89.942	(26.992)	62.950
Vehículos de motor	318	(189)	129	294	(152)	142
Otras propiedades planta y equipos	2.311	(2.020)	291	2.300	(1.993)	307
<b>Totales</b>	<b>138.856</b>	<b>(42.093)</b>	<b>96.763</b>	<b>129.286</b>	<b>(38.764)</b>	<b>90.522</b>

Los activos en leasing financiero mantenidos por la sociedad al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presentan de acuerdo a lo siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30/09/2018</u>			<u>31/12/2017</u>		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>bruto</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	2.478	(482)	1.996	2.380	(409)	1.971
<b>Totales</b>	<b>2.478</b>	<b>(482)</b>	<b>1.996</b>	<b>2.380</b>	<b>(409)</b>	<b>1.971</b>

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

Al cierre de los períodos correspondientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tiene obligaciones de registrar costos asociados a control de desmantelamiento de propiedades planta y equipo. De igual modo al cierre del ejercicio no existen indicios de deterioro sobre bienes de propiedades, planta y equipo.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financiero (presentación).	<u>30 de septiembre de 2018</u>			<u>31 de diciembre de 2017</u>		
	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$	Bruto MUS\$	Interés MUS\$	Valor Presente MUS\$
Pagos mínimos a pagar por arrendamiento, obligaciones por arrendamientos financieros						
No posterior a un año	585	(40)	545	595	(32)	563
Posterior a un año menor de cinco	873	(38)	835	937	(26)	911
<b>Total</b>	<b>1.458</b>	<b>(78)</b>	<b>1.380</b>	<b>1.532</b>	<b>(58)</b>	<b>1.474</b>

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

Al cierre de los períodos correspondientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los activos afectos como garantía al cumplimiento de las obligaciones bancarias, son las siguientes:

Concepto	Activo fijo neto	
	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	16	17
Planta y equipo	341	374
Instalaciones fijas y accesorios	<u>24.910</u>	<u>25.543</u>
<b>Total</b>	<b><u>27.259</u></b>	<b><u>27.926</u></b>

Al cierre de los períodos correspondientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen bienes que estén temporalmente fuera de uso. La composición de las partidas de los bienes totalmente depreciados y aún en uso corresponden a:

Concepto	Activo fijo Bruto		Valor Residual	
	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Planta y equipo	6.317	5.845	501	471
Instalaciones fijas y accesorios	7.451	7.330	536	499
Equipos de tec. de la información	290	274	2	2
Otras propiedades planta y equipos	<u>255</u>	<u>231</u>	<u>16</u>	<u>9</u>
<b>Total</b>	<b><u>14.313</u></b>	<b><u>13.680</u></b>	<b><u>1.055</u></b>	<b><u>981</u></b>

Al cierre de los períodos correspondientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen bienes cuyo valor en libros difiera significativamente de su valor razonable.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Los movimientos para el período terminado al 30 de septiembre de 2018, de las partidas que integran el rubro propiedades, planta y equipo son los siguientes:

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios Neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	<u>Equipamiento de tecnologías de la información, neto</u> MUS\$	<u>Instalaciones fijas y accesorios, neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	<u>Otras propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$	<u>Propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2018	3.784	11.746	4.888	6.607	98	62.950	142	307	90.522
Adiciones	8.791	-	-	509	26	209	24	11	9.570
Gasto por depreciación	-	-	(203)	(690)	(13)	(2.359)	(37)	(27)	(3.329)
Otros incrementos (decrementos)	(3.611)	-	-	280	-	3.331	-	-	-
<b>Total cambios</b>	<b>5.180</b>	<b>-</b>	<b>(203)</b>	<b>99</b>	<b>13</b>	<b>1.181</b>	<b>(13)</b>	<b>(16)</b>	<b>6.241</b>
Saldo final al 30/09/2018	8.964	11.746	4.685	6.706	111	64.131	129	291	96.763

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

<u>Movimientos</u>	<u>Construcción en curso</u> MUS\$	<u>Terrenos</u> MUS\$	<u>Edificios neto</u> MUS\$	<u>Planta y equipos, neto</u> MUS\$	<u>Equipamiento de tecnologías de la información, neto</u> MUS\$	<u>Instalaciones fijas y accesorios, neto</u> MUS\$	<u>Vehículos de motor, neto</u> MUS\$	<u>Otras propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$	<u>Propiedades, planta y equipo, neto</u> MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2017	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)
<b>Total cambios</b>	<b>487</b>	<b>(66)</b>	<b>(272)</b>	<b>(458)</b>	<b>1</b>	<b>4.185</b>	<b>2</b>	<b>(18)</b>	<b>3.861</b>
Saldo final al 31/12/2017	3.784	11.746	4.888	6.607	98	62.950	142	307	90.522

Al cierre del período y ejercicio la Sociedad mantiene cuentas por pagar correspondientes a adiciones por un monto de MUS\$ 1.132y MUS\$ 565 respectivamente.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad ha determinado un impuesto a la renta por MUS\$ 2.855 (MUS\$ 3.247 al 31 de diciembre de 2017). Esta provisión se presenta en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes neta de pagos provisionales mensuales por MUS\$ 2.602 (MUS\$ 2.807, al 31 de diciembre del 2017), MUS\$ 26 por concepto de gastos de capacitación (MUS\$ 62 al 31 de diciembre de 2017 y neta de MUS\$ 38 por concepto de crédito por compras de activo fijo).

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, formando parte del rubro activos por impuestos corrientes, se clasifica el impuesto al valor agregado, el cual asciende a MUS\$82 y MUS\$35 respectivamente.

b) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 12.954 y MUS\$ 12.107 respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	30/09/2018		31/12/2017	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Propiedades, planta y equipo	-	13.535	-	12.724
Obligación leasing (neto)	371	-	398	-
Servidumbres	13	-	13	-
Provisión vacaciones	93	-	106	-
Provisiones varias	124	-	133	-
Gastos por recuperar	-	20	-	33
Total	601	13.555	650	12.757

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los activos y pasivos netos que o pagarán en el corto plazo ascienden a MUS\$ 210 y MUS\$ 218, respectivamente.

A partir de la variación de los saldos antes descritos, se generó un cargo a resultado por concepto de impuestos diferidos de MUS\$846.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES (CONTINUACIÓN)

c) Conciliación tasa efectiva de impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la conciliación de la tasa legal de impuesto a la renta con la tasa efectiva es la siguiente:

Conceptos	30/09/18		30/09/17	
	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto Tasa 27%</u>	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto Tasa 25.5%</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado antes de impuesto	12.324	(3.327)	12.190	(3.108)
Diferencias permanentes en RLI	540	(146)	454	(116)
Diferencia moneda financiero tributario de PPE	1.662	(449)	467	(119)
Déficit/superávit año anterior	-	115	-	130
Diferencia permanente por conversión a dólar	821	<u>221</u>	<u>1.918</u>	<u>489</u>
Total gasto por impuesto		<u>(3.586)</u>	<u>-</u>	<u>(2.724)</u>
Desglose gasto corriente/diferido:				
Provisión impuesto renta	-	(2.855)		(2.608)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	<u>-</u>	<u>115</u>	<u>-</u>	<u>86</u>
Sub total gasto por Impuesto renta	<u>-</u>	<u>(2.740)</u>	<u>-</u>	<u>(2.522)</u>
Efecto por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(846)</u>	<u>-</u>	<u>(202)</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(3.586)</u>	<u>-</u>	<u>(2.724)</u>
Tasa efectiva	<u>-</u>	<u>29,09%</u>	<u>-</u>	<u>22,23%</u>

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

- a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Concepto	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Saldos en bancos	1.847	3.301
Saldo en caja	5	-
Fondos Mutuos	<u>5.434</u>	<u>4.972</u>
Total	<u><u>7.286</u></u>	<u><u>8.273</u></u>

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

	<u>Moneda</u>	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	1.781	1.580
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	<u>66</u>	<u>1.721</u>
Total		<u><u>1.847</u></u>	<u><u>3.301</u></u>

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

<u>Institución</u>	<u>concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Banco Santander	Fondos mutuos Money market corporativos	CLP	<u>5.434</u>	<u>4.972</u>
	Total		<u><u>5.434</u></u>	<u><u>4.972</u></u>

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

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Concepto	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Gastos pagados por anticipado (seguros)	496	59
Otros gastos anticipados	<u>63</u>	<u>40</u>
Total	<u><u>559</u></u>	<u><u>99</u></u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	400	409
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	-	7
96.609.320-k	CPT Welboats S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	1	1
83.562.400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	-	2
90.596.000-8	Compañía Marítima Chilena S.A.	Chile	Cta. Cte. Mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	2	-
							403	419

b) Documentos y cuentas por pagar:

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Descripción</u>	<u>Plazo de la transacción</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de moneda</u>	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	-	47
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de Matriz	\$	-	3
							-	50

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de los ejercicios no existen montos provisionados por concepto de incobrables.





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

c) Transacciones:

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

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda de la transacción</u>	<u>30/09/2018</u>		<u>30/09/2017</u>	
						<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
						<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>	<u>Monto de la Transacción</u>	<u>Efecto en Resultado</u>
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Matriz Común	Agenciamiento	\$	16	(16)	5	(5)
				Concesiones y terminales	\$	30	(30)	7	(7)
				Logística	\$	12	12	-	-
				Otros	\$	44	(44)	11	(11)
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	98	(98)	64	(64)
				Otros servicios	\$	-	-	-	-
				Cobro de préstamo	\$	-	-	-	-
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Chile	Asociada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	29	(29)	42	(42)
				Servicio muellaje	\$	-	-	-	-
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Asociada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	43	(43)	27	(27)
CPT Wellboats S.A.	96.609.320-K	Chile	Asociada de Matriz	Arriendo de equipos	\$	6	6	1	1

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

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

d) Directorio

i) Conformación del Directorio

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

El directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2017. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 30 de mayo de 2017 quedando compuesto por:

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

Con fecha 27 de junio de 2018, el directorio tomó conocimiento de la renuncia presentada por el Sr. Felipe Morandé Lavín, a su cargo de Director. En razón de lo anterior, se acordó aceptar la renuncia y mantener vacante el cargo.

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

iii) Retribución al Directorio

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio (continuación)

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Nombre	Cargo	Período de desempeño	30/09/2018			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	22	22	56	100
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	16	16	42	74
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	11	11	29	51
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	11	11	29	51
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	11	11	29	51
Luis Mancilla Pérez	Director	enero – septiembre	11	11	29	51
Felipe Morandé Lavín	Director	enero – junio	7	7	19	33
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Ex Director		-	-	2	2
			89	89	235	413

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio

Asimismo, cabe informar que durante el período 2018 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 114 (MUS\$ 106 en 2017).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución al personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia

Nombre

Cargo

Juan Bilbao García	Gerente General
Diego Alfaro Hoeneisen	Gerente Terminal Coronel
Fernando Orellana Nuñez	Gerente Terminal Calbuco
Gonzalo Rojas Salcedo	Gerente de Administración y Finanzas

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 886 para el período de 2018 (MUS\$ 790 para el periodo 2017), esta remuneración incluye sólo los sueldos y salarios, debido a que no existen planes de incentivo para el personal clave de la Gerencia.

Al cierre de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	35	35
Trabajadores y otros	<u>303</u>	<u>284</u>
Total	<u><u>342</u></u>	<u><u>323</u></u>

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

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

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

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

NOTA 12 - INVENTARIOS

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	<u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>31/12/2017</u> MUS\$
Insumos	<u>34</u>	<u>29</u>
Total	<u><u>34</u></u>	<u><u>29</u></u>

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el periodo 2018 asciende a MUS\$ 924 (MUS\$ 720 para el periodo 2017).

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

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 2018, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

No existen variaciones en el número de acciones durante el periodo 2018.

Capital:

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

a) Capital (continuación)

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Período comprendido entre 01/01/2018 al 30/09/2018 MUS\$	Período comprendido entre 01/01/2017 al 30/09/2017 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	8.738	9.466
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	8.738	9.466
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.
Ganancia básica por acción	0,07716	0,08359

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los periodos 2018 y 2017, se basa en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única. No existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 30 de septiembre de 2018:

<u>Tipo de Accionista</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de accionistas</u>
10% o más de participación	91,93	1
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	7,07	65
Inversión inferior a UF 200	1,00	771
Total	100	837
Controlador de la Sociedad	91,93	1



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

c) Dividendo:

a) Política de dividendos

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

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

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

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

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<u>8.738</u>	<u>9.466</u>
Utilidad líquida a distribuir	<u>8.738</u>	<u>9.466</u>

Al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 51.465 y MUS\$ 47.151 respectivamente.

b) Dividendos distribuidos

Con fecha 27 de abril de 2018, se celebró la Vigésima Cuarta 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 2017 de US\$ 0,06393 por acción.

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.

c) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	3.719	3.061
Exceso sobre dividendo provisionado año anterior	3.620	3.010
Dividendos pagados	(7.225)	(5.972)
Dividendo provisionado	2.621	3.619
Diferencia de cambio	<u>(6)</u>	<u>1</u>
Total provisión de dividendo	<u>2.729</u>	<u>3.719</u>





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceros. El detalle para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Porcentaje Interés no controlador		Interés no controlador patrimonio		Participación en resultado Ingreso (pérdida)	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u> MUS\$	<u>2017</u> MUS\$	<u>2018</u> MUS\$	<u>2017</u> MUS\$
Filial	%	%				
Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

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

e) Gestión del Capital

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

f) Otras reservas

	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Efectos de conversión IFRS	2.782	2.782
Otros	<u>975</u>	<u>975</u>
Total	<u>3.757</u>	<u>3.757</u>

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 30 de septiembre de 2018							
				Activos <u>totales</u> MUS\$	Activos <u>corrientes</u> MUS\$	Activos no <u>corrientes</u> MUS\$	Pasivos y <u>patrimonio</u> MUS\$	Pasivos <u>corrientes</u> MUS\$	<u>Patrimonio</u> MUS\$	Ingresos <u>ordinarios</u> MUS\$	Ganancia <u>(pérdida) neta</u> MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	15	(1)	-	1

  

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

a) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

<u>Entidad acreedora</u>				<u>Al 30 de septiembre de 2018</u>												
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva %</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>90 días a 1 año MUS\$</u>	<u>Total corto plazo MUS\$</u>	<u>Más de 1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Más de 5 años MUS\$</u>	<u>Total largo plazo MUS\$</u>	<u>Año vencimiento</u>	
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+3,27	4,16	-	3.176	3.176	4.588	-	-	4.588	2020	
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,30	216	150	366	1.979	3.571	-	5.550	2022	
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,13	-	90	90	400	1.800	726	2.926	2.024	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	CLP	Mensual	5,37	5,37	6	18	24	-	-	-	-	2018	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	81	244	325	333	-	-	333	2018	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	1,51	1,51	27	82	109	210	-	-	210	2020	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	5,95	5,95	22	63	85	200	92	-	292	2020	
								352	3.823	4.175	7.710	5.463	726	13.899		



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

a) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente (continuación):

<u>Entidad acreedora</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>												
<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>País</u>	<u>Tipo deuda</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo amortización</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Tasa efectiva %</u>	<u>Hasta 90 días MUS\$</u>	<u>90 días a 1 año MUS\$</u>	<u>Total corto plazo MUS\$</u>	<u>Más de 1 a 3 años MUS\$</u>	<u>3 a 5 años MUS\$</u>	<u>Total largo plazo MUS\$</u>	<u>Año vencimiento</u>
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+3,27	4,16	-	3.063	3.063	6.118	-	6.118	2020
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
								<u>141</u>	<u>3.787</u>	<u>3.928</u>	<u>7.539</u>	<u>5.189</u>	<u>12.728</u>	

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

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el resultado obtenido es de 0,64 y 0,56 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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

Entidad acreedora Al 30 de septiembre de 2018

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	Monto capital <u>adeudado</u> MUS\$	Hasta 90 <u>días</u> MUS\$	Más de 90 <u>días a un</u> <u>año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> MUS\$	<u>Más de 5</u> <u>años</u> MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	7.647	-	3.382	4.779	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	5.850	-	615	2.437	3.179	524
Banco Santander	97036000-K	USD	3.000	-	150	508	2.009	756
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	CLP	23	23	-	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	657	82	255	421	-	-
			318	30	88	210	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	1.381	27	82	319	-	-
<b>Total</b>			<b>18.876</b>	<b>162</b>	<b>4.572</b>	<b>8.674</b>	<b>5.188</b>	<b>1.280</b>

Entidad acreedora Al 31 de diciembre de 2017

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	Monto capital <u>adeudado</u> MUS\$	Hasta 90 <u>días</u> MUS\$	Más de 90 <u>días a un</u> <u>año</u> MUS\$	<u>1 a 3 años</u> MUS\$	<u>3 a 5 años</u> 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
<b>Total</b>			<b>16.666</b>	<b>158</b>	<b>4.062</b>	<b>7.691</b>	<b>5.340</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Al 30 de septiembre de 2018

	Saldo al 01/01/2018	Flujos			Intereses devengados	Reajuste	Saldo al 30/09/2018
		Pagos		Nuevos créditos			
		Capital	Intereses				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes							
Préstamos bancarios	15.182	(1.679)	(305)	3.000	498	-	16.696
Oblig. por arrendamiento financiero	1.474	(488)	(31)	396	30	(3)	1.378
<b>Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes</b>	<b>16.656</b>	<b>(2.167)</b>	<b>(336)</b>	<b>3.396</b>	<b>528</b>	<b>(3)</b>	<b>18.074</b>

Al 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 01/01/2017	Flujos			Intereses devengados	Reajuste	Saldo al 31/12/2017
		Pagos		Nuevos créditos			
		Capital	Intereses				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes							
Préstamos bancarios	12.241	(3.059)	(549)	6.000	548	-	15.182
Oblig. por arrendamiento financiero	1.472	(503)	(49)	470	49	35	1.474
<b>Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes</b>	<b>13.713</b>	<b>(3.561)</b>	<b>(598)</b>	<b>6.470</b>	<b>597</b>	<b>35</b>	<b>16.656</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

**NOTA 16 – GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

<u>Conceptos</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	5.014	3.889
Sobretiempos	227	211
Aportes patronales	440	344
Gratificaciones	956	812
Colación y movilización	881	1.032
Otros	350	432
<b>Total</b>	<b>7.868</b>	<b>6.720</b>

Estos valores fueron devengados durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2018 y 2017, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración, según corresponda.

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

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	MUS\$	MUS\$
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Acreedores comerciales	4.170	3.867
Otras cuentas por pagar	4.000	5.020
<b>Total</b>	<b>8.170</b>	<b>8.887</b>

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

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

<u>Conceptos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Impuestos por pagar	264	437
Obligaciones previsionales	197	309
Dividendos por pagar	2.729	3.719
Honorarios por pagar	16	58
Seguros por pagar	360	22
Otros	434	475
<b>Total</b>	<b>4.000</b>	<b>5.020</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

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

<u>Proveedor</u>	<u>Saldos</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Saldos</u> <u>31/12/2017</u>
	MUS\$	MUS\$
Puga Mujica Asociados S.A.	1.200	-
Enel Generación Chile S.A.	320	989
Sotmetal S.A.	183	64
Ingeniería en Ventilación y Climatización Ltda.	143	-
Cía. De Petroleos de Chile S.A.	134	184
Maderas Anchile Spa.	107	296
Constructora Rio Negro S.A	96	142
Metatron Mining And Energy Solution S.A.	89	20
Serv. Forestales y Comerc. Ltda.	75	102
Hormigones Bicentenario S.A.	71	-
Sociedad Austral de Electricidad S.A.	60	-
ISS Servicios Integrales Ltda.	50	51
Cía. General de Electricidad S.A.	46	84
Doris Kappes Fritzsche	40	40
Naviera Arauco Ltda	36	76
Multiservicios Bio Bio Cia. Ltda.	35	51
Gisela Adriana Lara Veloso	34	-
Servicios Recepción Despacho y Vigilancia de Madera Ltda.	33	54
Schneider Electric Chile S.A.	27	-
Cemento Polpaico S.A.	24	77
Chavez Aburto Spa.	21	-
Forestal Los Andes S.A.	20	21
Ducasse Comercial Ltda.	20	-
Bice Vida Compañía de Seguros S.A.	19	-
VP Construcciones Spa	17	17
Construcciones Clodomiro Soto EIRL	17	8
Correas y Servicios S.A.	16	15
Constructora Millauquen	15	-
Juan David Taylor Marrugo	14	-
Bomac Spa	14	-
ATCO - Sabinco S.A.	14	-
Volterra S.A.	13	-
Asesorías e Inversiones Klimt Ltda.	12	5
Com. y Ser. Ind. Cristian Salazar Muñoz EIRL	12	11
Consultor IT Ltda.	12	-
Jose Luis Figueroa Neira	12	27
Inamar Vapor Industrial Spa	11	-
Salinas y Fabres S.A.	11	11
Inversiones y Servicios Romero y Cía. Ltda.	10	-
Conveyor Belt Ltda.	10	-
Serv. de Ing. Nancy Muñoz Hurtado EIRL.	10	18
Otros	<u>1.067</u>	<u>1.504</u>
Total	<u>4.170</u>	<u>3.867</u>





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las deudas por compras o prestación de servicios no generan intereses y corresponden en su totalidad a proveedores nacionales, cuyo período promedio de pago corresponde a 45 días.

a.3) La estratificación de la deuda comercial según su vencimiento es la siguiente:

Proveedores con pagos al día al 30 de septiembre de 2018:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 30 de septiembre de 2018						Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	384	25	-	-	-	-	409	30
Servicios	668	656	-	-	-	-	1.324	30
Otros	<u>15</u>	<u>2.422</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.437</u>	45
Total MUS\$	<u>1.067</u>	<u>3.103</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>4.170</u>	

Proveedores con plazos vencidos al 30 de septiembre de 2018:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 30 de septiembre de 2018						Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	-
Total MUS\$	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	

Proveedores con pagos al día al 31 de diciembre de 2017:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31 de diciembre de 2017						Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	230	20	-	-	-	-	250	30
Servicios	672	635	-	-	-	-	1.307	30
Otros	<u>8</u>	<u>2.310</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.318</u>	45
Total MUS\$	<u>902</u>	<u>2.965</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>867</u>	



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

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

Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2017:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31 de diciembre de 2017						Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total MUS\$</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 en el ítem otros se incluyen las cuentas por pagar a compañías de factoring.

**NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS**

- a) Ingresos de actividades ordinarios  
 El detalle de los ingresos ordinarios son los siguientes:

	01/01/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/01/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/07/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/07/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$
Servicios de importación	15.910	13.532	4.034	4.845
Servicios de exportación	19.437	17.576	5.490	6.433
Servicios de cabotaje	1.061	1.026	490	398
Otros servicios	<u>1.540</u>	<u>1.038</u>	<u>338</u>	<u>299</u>
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b><u>37.948</u></b>	<b><u>33.172</u></b>	<b><u>10.352</u></b>	<b><u>11.975</u></b>

- b) Costos de ventas  
 El detalle de los costos de la operación es el siguiente:

	01/01/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/01/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/07/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/07/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$
Servicios de muellaje	268	667	47	195
Servicios de transferencia	2.868	2.147	699	976
Servicios de recepción y acopio	1.964	1.634	521	575
Servicios de desacopio	962	979	216	305
Gastos en mantención	3.249	2.609	945	909
Otros costos operacionales	8.530	6.428	2.974	2.259
Depreciación	<u>3.142</u>	<u>2.854</u>	<u>1.121</u>	<u>952</u>
<b>Total costos operacionales</b>	<b><u>20.983</u></b>	<b><u>17.318</u></b>	<b><u>6.523</u></b>	<b><u>6.171</u></b>

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, las remuneraciones incluidas en el costo de venta ascienden a MUS\$ 6.200 y MUS\$ 4.882.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01/01/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/01/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/07/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/07/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$
Gastos de personal	1.668	1.838	267	556
Gastos asesorías	264	157	93	23
Patentes	150	120	50	48
Depreciación	188	185	66	62
Retribuciones al directorio	458	458	122	166
Otros gastos	934	814	270	417
<b>Total gastos de administración</b>	<b>3.662</b>	<b>3.572</b>	<b>3.875</b>	<b>1.272</b>

d) Otros ingresos por función

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

	01/01/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/01/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/07/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/07/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	64	63	15	19
Otros ingresos	84	296	14	12
<b>Total Ingresos por función</b>	<b>148</b>	<b>359</b>	<b>29</b>	<b>31</b>

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

e) Otros gastos por función

El detalle de los gastos por función es el siguiente:

	01/01/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/01/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/07/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/07/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$
Otros	60	74	38	-
<b>Total gastos por función</b>	<b>60</b>	<b>74</b>	<b>38</b>	<b>-</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	01/01/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/01/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$	01/07/2018 <u>30/09/2018</u> MUS\$	01/07/2017 <u>30/09/2017</u> MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	82	45	43	8
Intereses financieros	609	463	202	141
<b>Total costos financieros</b>	<b>691</b>	<b>508</b>	<b>245</b>	<b>149</b>

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

	30/09/2018		31/12/2017	
	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$	<u>Hasta 90 días</u> MUS\$	<u>91 días a 1 año</u> MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	7.286	-	8.273	-
Dólares	66	-	1.721	-
\$ No reajustables	7.220	-	6.552	-
Otros activos no financieros corrientes	496	63	59	40
\$ No reajustables	496	63	59	40
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	5.057	381	6.905	480
\$ No reajustables	5.057	381	6.905	480
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	403	-	419	-
\$ No reajustables	403	-	419	-
Inventarios	34	-	29	-
\$ No reajustables	34	-	29	-
Activos por impuesto, corriente	82	-	35	-
\$ No reajustables	82	-	35	-
<b>Total activos</b>	<b>13.358</b>	<b>444</b>	<b>15.720</b>	<b>520</b>
Dólares	66	-	1.721	-
\$ no reajustables	13.292	444	13.999	520



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30/09/2018</u>			<u>31/12/2017</u>		
	Más de 1 hasta 3 <u>años</u> MUS\$	Más de 3 hasta 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 1 hasta 3 <u>años</u> MUS\$	Más de 3 hasta 5 <u>años</u> MUS\$	Más de 5 <u>años</u> MUS\$
Otros activos no financieros, no corrientes	-	-	1	-	-	1
Dólares	-	-	1	-	-	1
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	212	-	-	181
Dólares	-	-	212	-	-	181
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	96.763	-	-	90.522
Dólares	-	-	96.763	-	-	90.522
Impuestos diferidos	589	-	12	637	-	13
Dólares	589	-	12	637	-	13
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>589</b>		<b>96.988</b>	<b>637</b>		<b>90.717</b>
Dólares	589		96.988	637		90.717



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30/09/2018</u>				<u>31/12/2017</u>			
	<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>		<u>Hasta 90 días</u>		<u>De 91 días a 1 año</u>	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos bancarios	-	-	3.717		-	-	3.365	10
Dólares	-	-	3.717		-	-	3.365	10
\$ No reajustables	-	-	-		-	-	-	-
UF	-		-	100	141	-	422	100
Arrendamiento financiero	114	-	344		-	-	-	-
\$ No reajustables	6	100	18	100	24	100	71	100
UF	108		326		117	100	351	100
Otros pasivos corrientes	5.495	100	3.247	100	6.050	100	3.619	100
Dólares	960	100	2.729	100	100	100	3.619	100
\$ No reajustables	4.535	100	518		5.950	100	-	-
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>5.609</b>		<b>7.308</b>		<b>6.191</b>		<b>7.406</b>	
Dólares	960		6.446		100		6.984	
\$ No reajustables	4.541		536		5.974		71	
UF	108		326		117		351	



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 19- MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30/09/2018</u>				<u>31/12/2017</u>			
	<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>		<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>	
	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%	MUS\$	%
Préstamos bancarios	11.825	-	1.239	-	11.818	48	-	-
Dólares	11.825	-	1.239	-	11.818	48	-	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamiento Financiero	835	-	-	-	910	-	-	-
Dólares	292	-	-	-	-	-	-	-
\$ No Reajustables	-	100	-	-	-	100	-	-
UF	543	100	-	-	910	100	-	-
Otros Pasivos no corrientes	3.389	100	10.166	-	3.214	-	9.543	-
Dólares	3.389	100	10.166	-	3.214	-	9.543	-
\$ No reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>16.049</b>	<b>-</b>	<b>11.405</b>	<b>-</b>	<b>15.942</b>	<b>-</b>	<b>9.543</b>	<b>-</b>
Dólares	15.506	-	11.405	-	15.032	-	9.543	-
\$ No Reajustables	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	543	-	-	-	910	-	-	-



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

**NOTA 20 - MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$45 (MUS\$8 en 2017). Estos desembolsos se cargan a resultado en el período en que se incurren.

Al 30 de septiembre de 2018, no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

**NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO**

**Factores de riesgo financiero**

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

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

**a) Factores de riesgo de mercado**

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

**a.1) Riesgo de tipo de cambio**

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

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

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





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

**NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)**

Factores de riesgo financiero (continuación)

Factores de riesgo de mercado (continuación)

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

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

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS 6.054 si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 288, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 317. 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\$ 654, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 723. Cabe señalar que por la estructura de activos y pasivos en moneda nacional, los efectos en resultados se ven compensados, no generando efectos significativos en resultados.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2018, la variación de la moneda local respecto del dólar, no ha afectado los resultados contables de la Sociedad.

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

a.2) Riesgo de precio

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

NOTA 21 -ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

a.3) Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos financieros, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras en base a tasas variables. Al 30 de septiembre de 2018, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Libor + spread fijo	92	135

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 135 para un ejercicio de 12 meses.

b) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio relacionado a los saldos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia de cada cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. Para la Sociedad el riesgo asociado a los créditos a clientes es poco significativo, ya que los períodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 30 de septiembre de 2018 no se contabilizaron provisiones por incobrables.

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

c) Riesgo de liquidez

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

**NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad no está afecta a contingencias ni compromisos.

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el detalle de las garantías es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre		Año de liberación de garantía
	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Valor contable MUS\$	30/09/2018 MUS\$	31/12/2017 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.415	-	-	2018
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	23.098	13.502	15.183	2022

**NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen cauciones obtenidas de terceros.

**NOTA 24 - SANCIONES**

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2018, y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.

**NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.