



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

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

Preparados de acuerdo a NIIF al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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 directo 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	52



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
(En miles de dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30/09/2019</u> MUS\$ No auditado	<u>31/12/2018</u> MUS\$ Auditado
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	5.047	4.562
Otros activos no financieros corrientes	(10)	622	591
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(5)	6.341	7.823
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	715	270
Inventarios, corrientes	(12)	18	26
Activos por impuestos corrientes, corrientes	(8)	-	98
Total de activos corrientes		<u>12.743</u>	<u>13.370</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	196	203
Propiedades, planta y equipo	(7)	102.887	100.776
Activos por impuestos diferidos	(8)	679	563
Total de activos no corrientes		<u>103.763</u>	<u>101.543</u>
Total de activos		<u>116.506</u>	<u>114.913</u>

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 2019 y 31 de diciembre de 2018  
 (En miles de dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>30/09/2019</u> MUS\$ No auditado	<u>31/12/2018</u> MUS\$ Auditado
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	4.522	4.284
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	7.578	9.325
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(11)	2	-
Pasivos por impuestos , corrientes	(8)	246	552
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		317	359
Total de pasivos corrientes		12.665	14.520
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	(15)	13.537	12.968
Pasivo por impuestos diferidos	(8)	14.727	14.123
Total de pasivos no corrientes		28.264	27.091
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	(13)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(13)	56.034	53.759
Otras reservas	(13)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	(13)	75.577	73.302
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		75.577	73.302
Total de pasivos y patrimonio		116.506	114.913

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>2019</u> MUS\$	<u>2018</u> MUS\$	<u>2019</u> MUS\$	<u>2018</u> MUS\$
		No auditado	No auditado	No auditado	No auditado
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	36.885	37.948	11.517	10.352
Costo de ventas	(18)	<u>(20.041)</u>	<u>(20.983)</u>	<u>(6.419)</u>	<u>(6.523)</u>
Ganancia bruta		<u>16.844</u>	<u>16.965</u>	<u>5.098</u>	<u>3.829</u>
Otros ingresos	(18)	143	148	51	29
Gastos de administración	(18)	(3.832)	(3.662)	(1.301)	(868)
Otros gastos por función	(18)	-	(60)	-	(38)
Ingresos financieros		30	69	10	18
Costos financieros	(18)	(706)	(691)	(256)	(245)
Diferencias de cambio		(432)	(419)	(521)	(175)
Resultados por unidades de reajuste		<u>14</u>	<u>(26)</u>	<u>39</u>	<u>(7)</u>
Ganancias antes de impuestos		12.061	12.324	3.120	2.543
Gasto por impuestos a las ganancias	(8)	<u>(3.662)</u>	<u>(3.586)</u>	<u>(1.397)</u>	<u>(895)</u>
Ganancias del período		<u><u>8.399</u></u>	<u><u>8.738</u></u>	<u><u>1.723</u></u>	<u><u>1.648</u></u>
Ganancias atribuible a los propietarios de la controladora		8.399	8.738	1.723	1.648
Ganancias atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias del período		<u><u>8.399</u></u>	<u><u>8.738</u></u>	<u><u>1.723</u></u>	<u><u>1.648</u></u>
Ganancias por acción					
Acciones comunes		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancias básicas por acción	(13)	0,07417	0,07716	0,01521	0,01455

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	
	2019 MUS\$ No auditado	2018 MUS\$ No auditado	2019 MUS\$ No auditado	2018 MUS\$ No auditado
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>				
Ganancia del período	8.399	8.738	1.723	1.648
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>				
Otro resultado integral	-	-	-	-
Total componente de otro resultado integral	-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	8.399	8.738	1.723	1.648
<b>RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A</b>				
Los propietarios de la controladora	8.399	8.738	1.723	1.648
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	8.399	8.738	1.723	1.648

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>	<u>Otras participaciones en el patrimonio</u>	<u>Otras reservas varias</u>	<u>Total otras reservas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Patrimonio total</u>
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial período actual 01.01.2019	(12)	15.786	975	2.782	3.757	53.759	73.302	-	73.302
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	8.399	8.399	-	8.399
Dividendos		-	-	-	-	(6.124)	(6.124)	-	(6.124)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	2.275	2.275	-	2.275
Saldo final período actual 30.09.2019	(12)	15.786	975	2.782	3.757	56.034	75.577	-	75.577
Saldo inicial período anterior al 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 anterior al 30.09.2018	(12)	15.786	975	2.782	3.757	51.465	71.008	-	71.008

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>2019</u>	<u>2018</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		41.066	39.368
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	300
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(13.660)	(12.001)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(7.609)	(7.758)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(470)	(388)
Impuestos a las ganancias pagados		<u>(3.576)</u>	<u>(3.024)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>15.751</u>	<u>16.497</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo			
Compra de propiedades, planta y equipo		<u>(8.571)</u>	<u>(11.001)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(8.571)</u>	<u>(11.001)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos largo plazo		<u>3.000</u>	<u>3.000</u>
Total importes procedentes de préstamos		3.000	3.000
Pagos de préstamos	(14)	(1.829)	(1.679)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(14)	(434)	(488)
Dividendos pagados	(12)	(7.157)	(7.225)
Intereses pagados		<u>(507)</u>	<u>(336)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		<u>(6.927)</u>	<u>(6.728)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		253	(1.232)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>232</u>	<u>245</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		485	(987)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo		<u>4.562</u>	<u>8.273</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo	(9)	<u>5.047</u>	<u>7.286</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 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 27 de noviembre de 2019.

**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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Estados de resultados y de resultados integrales: Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

Estados de cambios en el patrimonio, y estados de flujos de efectivo: Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Y las interpretaciones (IFRIC en su sigla inglesa) aplicables a las entidades que reportan bajo NIIF.

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019 y 31 de diciembre de 2018 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2a.

e) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018. 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).

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 2019 y 31 de diciembre 2018

**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	
				30/09/2019	31/12/2018
				<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>
30-09-2019	0,00137	38,51
31-12-2018	0,00144	39,68
30-09-2018	0,00151	41,42

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 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 incurrían.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019 y 2018 no se identificaron leasing implícitos.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019, 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	5.047	-	CLP/USD	5.047	5.047
Deudores comerciales y otros	5	6.341	-	CLP	6.341	6.341
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>715</u>	<u>-</u>	CLP	<u>715</u>	<u>715</u>
Total activos		<u>12.103</u>	<u>-</u>		<u>12.103</u>	<u>12.103</u>
<b>Pasivos</b>						
Préstamos que devengan intereses	15	-	16.308	USD	16.308	16.308
Acreedores por leasing financiero	15	-	1.751	CLP/UF	1.751	1.751
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	-	7.578	CLP	7.578	7.578
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	<u>-</u>	<u>2</u>	CLP	<u>2</u>	<u>2</u>
Total pasivos		<u>-</u>	<u>25.639</u>		<u>25.639</u>	<u>25.639</u>
<b>31 de diciembre de 2018, 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	4.562	-	CLP/USD	4.562	4.562
Deudores comerciales y otros	5	7.823	-	CLP	7.823	7.823
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	<u>270</u>	<u>-</u>	CLP	<u>270</u>	<u>270</u>
Total activos		<u>12.655</u>	<u>-</u>		<u>12.655</u>	<u>12.655</u>
<b>Pasivos</b>						
Prestamos que devengan intereses	15	-	15.114	CLP/USD/UF	15.114	15.114
Acreedores por leasing financiero	15	-	2.138	CLP/UF	2.138	2.138
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	-	9.325	CLP/USD	9.325	9.325
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	<u>-</u>	<u>-</u>	CLP/USD	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>-</u>	<u>26.577</u>		<u>26.577</u>	<u>26.577</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre 2018

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

r) Uso de estimaciones

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

i. Propiedades, planta y equipo e intangibles

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

ii. Impuestos diferidos

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

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

s) Método de consolidación

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

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019 y 31 de diciembre 2018

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

**Enmiendas y mejoras (CONTINUACION)**

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	01/01/2019



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

	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.	
NIIF 17 “Contratos de Seguros”.	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".	01/01/2021
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”	Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”	La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9	01/01/2019
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.	Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9	01/01/2019
Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios”	La 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	01/01/2019
Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”	La parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	01/01/2019
Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos”	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.	01/01/2019
Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”	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.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	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	indeterminado



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

	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.	
--	---	--

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 2019, no existiendo cambios significativos en la medición y presentación de los estados financieros consolidados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019.

**NOTA 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIO**

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Conceptos	<u>30/09/2019</u>		<u>31/12/2018</u>	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	6.068	-	7.411	-
Deudores varios	<u>273</u>	<u>-</u>	<u>412</u>	<u>-</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	<u><u>6.341</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>7.823</u></u>	<u><u>-</u></u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de deudores varios corresponde principalmente a montos por concepto de préstamos al personal y anticipos a proveedores, dichos valores están respaldados por solicitudes de préstamos a favor de la Sociedad.

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Antigüedad (días)	<u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
0 a 30	4.780	5.429
31 a 60	773	1.547
61a 90	468	832
91a180	<u>320</u>	<u>15</u>
Total	<u><u>6.341</u></u>	<u><u>7.823</u></u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas, ascienden a MUS\$ 1 y MUS\$ 1 respectivamente.

**NOTA 6 - INTANGIBLES**

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	<u>30/09/2019</u>		<u>31/12/2018</u>	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Software	215	58	208	65
Derechos	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u><u>353</u></u>	<u><u>196</u></u>	<u><u>346</u></u>	<u><u>203</u></u>





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**NOTA 6 – INTANGIBLES (CONTINUACIÓN)**

Los movimientos de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Movimientos netos al 30/09/2019	Servidumbres MUS\$	Software MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01/01/2019	124	65	14	203
Adiciones	-	9	-	9
Amortizaciones	<u>-</u>	<u>(16)</u>	<u>-</u>	<u>(16)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Saldo final al 30/09/2019	<u><u>124</u></u>	<u><u>58</u></u>	<u><u>14</u></u>	<u><u>196</u></u>

  

Movimientos netos al 31/12/2018	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>(31)</u>	<u>-</u>	<u>(31)</u>
Movimientos, subtotal	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>22</u>
Saldo final al 31/12/2018	<u><u>124</u></u>	<u><u>65</u></u>	<u><u>14</u></u>	<u><u>203</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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre 2018

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

La composición para el período terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	30/09/2019			31/12/2018		
	Activo fijo <u>bruto</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Activo fijo <u>neto</u>	Activo fijo <u>bruto</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Activo fijo <u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	2.546	-	2.546	13.687	-	13.687
Terrenos	12.534	-	12.534	11.746	-	11.746
Edificios	5.769	(1.352)	4.417	5.769	(1.153)	4.616
Planta y equipo	15.406	(9.626)	5.780	15.579	(9.279)	6.300
Equipos de tec. de la información	550	(439)	111	543	(417)	126
Instalaciones fijas y accesorios	109.911	(32.814)	77.097	94.001	(30.189)	63.812
Vehículos de motor	395	(199)	196	404	(201)	203
Otras propiedades planta y equipos	2.342	(2.136)	206	2.316	(2.030)	286
<b>Totales</b>	<b>149.453</b>	<b>(46.566)</b>	<b>102.887</b>	<b>144.045</b>	<b>(43.269)</b>	<b>100.776</b>

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

Respecto de las obras en curso, durante el periodo se activaron obras de pavimentación de vías de acceso, pavimentación de bodegas, ampliación de canchas de acopio, instalación de cuarta tolva en muelle Chollin, segunda línea muelle San José, cintas móviles, reclaimers entre otros menores. Estas adiciones no corresponden como activos calificables, razón por la cual, no se activaron gastos financieros.

Los activos en leasing financiero mantenidos por la sociedad al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presentan de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	30/09/2019			31/12/2018		
	Activo fijo <u>bruto</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Activo fijo <u>neto</u>	Activo fijo <u>bruto</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Activo fijo <u>neto</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	3.104	(701)	2.403	2.114	(468)	1.646
<b>Totales</b>	<b>3.104</b>	<b>(701)</b>	<b>2.403</b>	<b>2.114</b>	<b>(468)</b>	<b>1.646</b>

Al cierre de los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019</u>			<u>31 de diciembre de 2018</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	756	(64)	692	543	(36)	507
Posterior a un año menor de cinco	1.143	(85)	1.058	711	(30)	681
<b>Total</b>	<b>1.899</b>	<b>(149)</b>	<b>1.750</b>	<b>1.254</b>	<b>(66)</b>	<b>1.188</b>

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

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

Concepto	Activo fijo neto	
	<u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Terrenos	1.992	1.992
Edificios	16	16
Planta y equipo	285	362
Instalaciones fijas y accesorios	<u>23.514</u>	<u>25.335</u>
<b>Total</b>	<b><u>25.807</u></b>	<b><u>27.705</u></b>

Al cierre de los períodos correspondientes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no tiene obligaciones de registrar asociados a control desmantelamiento de propiedades planta y equipo. De igual modo al cierre del ejercicio no existen indicios de deterioro sobre bienes de propiedades, planta y equipo.

Concepto	Activo fijo Bruto		Valor Residual	
	<u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$	<u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Planta y equipo	7.325	6.895	579	542
Instalaciones fijas y accesorios	5.732	7.422	515	522
Equipos de tec. de la información	479	313	4	4
Otras propiedades planta y equipos	<u>925</u>	<u>264</u>	<u>67</u>	<u>11</u>
<b>Total</b>	<b><u>14.461</u></b>	<b><u>14.894</u></b>	<b><u>1.165</u></b>	<b><u>1.079</u></b>

Al cierre de los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 31 de diciembre 2018

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

Los movimientos para el período terminado al 30 de septiembre de 2019, 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 01/01/2019	13.687	11.746	4.616	6.300	126	63.812	203	286	100.776
Adiciones	3.606	788	-	177	7	1.223	37	27	5.865
Gasto por depreciación	-	-	(199)	(715)	(22)	(2.625)	(41)	(107)	(3.709)
Otros incrementos (decrementos)	(14.747)	-	-	18	-	14.687	(3)	-	(45)
Total cambios	(11.141)	788	(199)	(520)	(15)	13.285	(7)	(80)	2.111
Saldo final al 30/09/2019	2.546	12.534	4.417	5.780	111	77.097	196	206	102.887

Los movimientos para el ejercicio 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	13.267	-	-	545	49	807	110	16	14.794
Gasto por depreciación	-	-	(272)	(929)	(21)	(3.197)	(49)	(37)	(4.505)
Otros incrementos (decrementos)	(3.364)	-	-	77	-	3.252	-	-	(35)
Total cambios	9.903	-	(272)	(307)	28	862	61	(21)	10.254
Saldo final al 31/12/2018	13.687	11.746	4.616	6.300	126	63.812	203	286	100.776

Al cierre de cada ejercicio la Sociedad mantiene cuentas por pagar correspondientes a adiciones del periodo terminado al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascendente a MUS\$ 353 y MUS\$ 471 respectivamente.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES**

a) Información general:

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad ha determinado un impuesto a la renta por MUS\$ 3.125 (MUS\$ 2.855 al 31 de diciembre de 2018). Esta provisión se presenta en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes neta de pagos provisionales mensuales por MUS\$ 2.849 (MUS\$ 3.345 al 31 de diciembre del 2018), MUS\$ 30 por concepto de gastos de capacitación (MUS\$ 61 al 31 de diciembre de 2018).

b) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 14.048 y MUS\$ 13.560 respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	30/09/2019		31/12/2018	
	<u>Activo</u> MUS\$	<u>Pasivo</u> MUS\$	<u>Activo</u> MUS\$	<u>Pasivo</u> MUS\$
Propiedades, planta y equipo	-	14.727	-	14.080
Obligación leasing (neto)	472	-	321	-
Servidumbres	12	-	-	33
Provisión vacaciones	86	-	98	-
Provisiones varias	109	-	144	-
Gastos por recuperar	-	-	-	10
Total	679	14.727	563	14.123

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se han neteado, debido a que sus plazos de reversos y naturaleza son distintos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos y pasivos netos que o pagarán en el corto plazo ascienden a MUS\$ 679 y MUS\$ 199, respectivamente.

A partir de la variación de los saldos antes descritos, se generó un cargo a resultado por concepto de Impuestos Diferidos de MUS\$ 488.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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

c) Conciliación tasa efectiva de impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la conciliación de la tasa legal de impuesto a la renta con la tasa efectiva es la siguiente:

Conceptos	30/09/2019		30/09/2018	
	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto Tasa 27%</u>	<u>Base imponible</u>	<u>Impuesto Tasa 27%</u>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Resultado antes de impuesto	12.061	(3.256)	12.234	(3.327)
Diferencias permanentes en RLI	879	(237)	540	(146)
Diferencia moneda financiero tributario de PPE	-	-	1662	(449)
Déficit/superávit año anterior	-	(50)	-	115
Diferencia permanente por conversión a dólar	<u>(442)</u>	<u>(119)</u>	<u>821</u>	<u>221</u>
Total gasto por impuesto	<u>-</u>	<u>(3.662)</u>	<u>-</u>	<u>(3.586)</u>
Desglose gasto corriente/diferido:				
Provisión impuesto renta	-	(3.125)	-	(2.855)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	<u>-</u>	<u>(49)</u>	<u>-</u>	<u>115</u>
Sub total gasto por Impuesto renta	<u>-</u>	<u>(3.174)</u>	<u>-</u>	<u>(2.740)</u>
Efecto por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(488)</u>	<u>-</u>	<u>(846)</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(3.662)</u>	<u>-</u>	<u>(3.586)</u>
Tasa efectiva	<u>-</u>	<u>30,36%</u>	<u>-</u>	<u>29,09%</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 2019 y 31 de diciembre 2018

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

- a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	<u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Saldos en bancos	836	2.012
Fondos Mutuos	4.211	2.550
<b>Total</b>	<u>5.047</u>	<u>4.562</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>30/09/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	CLP	402	1.459
Monto del efectivo y equivalente del efectivo	USD	434	553
<b>Total</b>		<u>836</u>	<u>2.012</u>

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

<u>Institución</u>	<u>concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Banco Santander	Fondos mutuos Money market corporativos	CLP	3.708	2.550
Banco Santander	Fondos mutuos Money market dólar	USD	503	-
	<b>Total</b>		<u>4.211</u>	<u>2.550</u>

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

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Concepto	<u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Gastos pagados por anticipado (seguros)	409	283
Otros gastos anticipados	213	186
Otros	-	122
<b>Total</b>	<u>622</u>	<u>591</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**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>30/09/2019 MUS\$</u>	<u>31/12/2018 MUS\$</u>
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	705	265
96.609.320-k	CPT Welboats S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	6	2
76.177.481-6	Talcahuano Terminal Portuario S.A.	Chile	Cta. Cte. Mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	4	3
							715	270

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>30/09/2019 MUS\$</u>	<u>31/12/2018 MUS\$</u>
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Asociada de matriz	\$	2	-
							2	-

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre 2018

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>30/09/2019</u>		<u>30/09/2018</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	Logística	\$	10	10)	12	12
				Agenciamiento	\$	20	(20)	16	(16)
				Concesiones y terminales	\$	10	(10)	30	(30)
				Otros	\$	50	(50)	44	(44)
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	102	(102)	98	(98)
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Chile	Asociada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	21	(21)	29	(29)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Asociada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	90	(90)	43	(43)
CPT Empresas Marítimas S.A.	83.562.400-5	Chile	Asociada de Matriz	Servicios de muelleaje	\$	7	7	-	-
CPT Wellboats S.A.	96.609.320-K	Chile	Asociada de Matriz	Arriendo de equipos	\$	11	11	6	6

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

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

Los gastos de gerenciamiento, 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 2019 y 31 de diciembre 2018

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 26 de abril de 2019. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 29 de mayo de 2019 quedando compuesto por:

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

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 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019 y 2018.

Nombre	Cargo	30/09/2019				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	20	20	57	97
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	15	15	42	72
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	10	28	48
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	10	28	48
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	10	10	28	48
Luis Mancilla Pérez	Director	enero – septiembre	10	10	28	48
Felipe Morandé Lavín	Ex Director	enero – septiembre	-	-	14	14
			75	75	225	375

Nombre	Cargo	30/09/2018				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total 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 – septiembre	7	7	19	33
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Ex Director		-	-	2	2
			89	89	235	413



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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

d) Directorio (continuación)

iii) Retribución al Directorio

Asimismo, cabe informar que durante el período 2019 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 105 (MUS\$ 114 en 2018).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución al personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia

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

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 846 para el período de 2019 (MUS\$ 886 para el periodo 2018), 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 2019 y 2018, 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 2019 y 31 de diciembre 2018

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Gerentes y ejecutivos	4	4
Profesionales y técnicos	37	35
Trabajadores y otros	<u>327</u>	<u>309</u>
Total	<u>368</u>	<u>348</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>30/09/2019</u> MUS\$	<u>31/12/2018</u> MUS\$
Insumos	<u>18</u>	<u>26</u>
Total	<u>18</u>	<u>26</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 2019 asciende a MUS\$ 861 (MUS\$ 924 para el periodo 2018).

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 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 13 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 2019, 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 2019.

Capital:

<u>Serie</u>	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 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 13 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

a) Capital (continuación)

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Período comprendido entre 01/01/2019 al 30/09/2019 MUS\$	Período comprendido entre 01/01/2018 al 30/09/2018 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	8.399	8.738
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	8.399	8.738
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,07417	0,07716

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los periodos 2019 y 2018, 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 2019:

<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	7,01	49
Inversión inferior a UF 200	1,06	741
Total	100	791
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 2019 y 31 de diciembre 2018

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>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
	MUS\$	MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	8.399	8.738
Utilidad líquida a distribuir	8.399	8.738

Al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 56.034 y MUS\$ 51.465 respectivamente.

b) Dividendos distribuidos

Con fecha 26 de abril de 2019, se celebró la Vigésima Quinta 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 2018 de US\$ 0,06366 por acción.

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.

c) Movimiento dividendos por pagar

El movimiento de los dividendos por pagar durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	3.705	3.719
Exceso sobre dividendo provisionado año anterior	3.604	3.620
Dividendos pagados	(7.157)	(7.132)
Dividendo provisionado	2.521	3.605
Diferencia de cambio	(30)	(107)
Total provisión de dividendo	2.643	3.705





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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 2019 y 2018, es el siguiente:

Filial	Porcentaje Interés no controlador		Interés no controlador patrimonio		Participación en resultado Ingreso (pérdida)	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	%	%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-	-
Total			-	-	-	-

El interés minoritario calculado sobre el patrimonio de la subsidiaria se detalla en Nota 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>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</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 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019							
				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	14	-	-	-

  

Detalle de Sociedad	País <u>Sociedad</u>	Moneda <u>funcional</u>	% de Participación <u>subsidiaria</u>	Al 31 de diciembre 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

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 2019 y 31 de diciembre 2018

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

a) Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

<u>Entidad acreedora</u>		<u>Al 30 de septiembre de 2019</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	-	3.132	3.132	1.529	-	-	1.529	2020
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,30	-	371	371	4.737	513	-	5.250	2023
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,13	-	326	326	1.000	4.700	-	5.700	2024
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	76	232	308	-	-	-	-	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	1,51	1,51	26	79	105	90	-	-	90	2021
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	5,95	5,95	5	17	22	46	2	-	48	2020
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,01	4,01	23	71	94	198	-	-	198	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,31	4,31	40	124	164	352	370	-	722	2024
								170	4.352	4.522	7.952	5.585	-	13.537	

<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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado obtenido es de 0,79 y 0,56 respectivamente.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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

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

a) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente (continuación):

<u>Entidad acreedora</u>				<u>Al 31 de diciembre 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	-	3.063	3.063	3.059	-	-	3.059	2020
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,30	290	150	440	1.979	3.571	-	5.550	2023
Banco Santander	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	Libor 180+1,85	4,13	-	76	76	400	1.800	725	2.925	2024
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	2,04	2,04	77	235	312	239	-	-	239	2018
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	1,51	1,51	26	80	106	173	-	-	173	2021
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	5,95	5,95	22	68	90	198	71	-	269	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,01	4,01	6	17	23	68	-	-	68	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,31	4,31	44	130	174	524	161	-	685	2023
								465	3.819	4.284	6.640	5.603	725	12.968	



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto capital adeudado</u> MUS\$	<u>Hasta 90 días</u>	<u>Más de 90 días a un año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	4.588	-	3.132	1.529	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	5.550	-	371	4.737	513	-
Banco Santander	97036000-K	USD	6.000	-	326	1.000	4.700	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	311	76	232	-	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	201	26	79	90	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	75	5	17	46	2	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	319	23	71	198	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	993	40	124	352	370	-
<b>Total</b>			<b>18.037</b>	<b>170</b>	<b>4.352</b>	<b>7.952</b>	<b>5.585</b>	<b>-</b>

Entidad acreedora Al 31 de diciembre de 2018

<u>Nombre</u>	<u>RUT</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto capital adeudado</u> MUS\$	<u>Hasta 90 días</u>	<u>Más de 90 días a un año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Banco Santander	97036000-K	USD	6.117	-	3.063	3.058	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	5.850	290	150	1.979	3.571	-
Banco Santander	97036000-K	USD	3.000	-	76	575	1.800	725
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	550	80	240	240	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	USD	278	23	77	172	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	359	25	80	290	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	860	41	130	683	-	-
Banco Bice (Leasing)	97080000-K	UF	90	5	16	37	-	-
<b>Total</b>			<b>17.104</b>	<b>464</b>	<b>3.832</b>	<b>6.860</b>	<b>5.371</b>	<b>725</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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

Al 30 de septiembre de 2019

	Saldo al 01/01/2019	Flujos			Intereses devengados	Reajuste	Saldo al 30/09/2019
		Pagos		Nuevos créditos			
		Capital	Intereses				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes							
Préstamos bancarios	15.114	(1.829)	(476)	3.000	476	23	16.308
Oblig. por arrendamiento financiero	2.138	(434)	(31)	-	31	47	1.751
<b>Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes</b>	<b>17.252</b>	<b>(2.263)</b>	<b>(507)</b>	<b>3.000</b>	<b>507</b>	<b>70</b>	<b>18.059</b>

Al 31 de diciembre de 2018

	Saldo al 01/01/2018	Flujos			Intereses devengados	Reajuste	Saldo al 31/12/2018
		Pagos		Nuevos créditos			
		Capital	Intereses				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes							
Préstamos bancarios	15.182	(3.209)	(552)	3.000	140	553	15.114
Oblig. por arrendamiento financiero	1.474	(725)	(57)	1.346	57	43	2.138
<b>Total otros pasivos financieros corrientes y no corrientes</b>	<b>16.656</b>	<b>(3.934)</b>	<b>(609)</b>	<b>4.346</b>	<b>197</b>	<b>596</b>	<b>17.252</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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

<u>Conceptos</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
	MUS\$	MUS\$
Sueldos	5.172	5.014
Sobretiempos	302	227
Aportes patronales	514	440
Gratificaciones	949	956
Colación y movilización	1.024	881
Otros	71	350
<b>Total</b>	<b>8.032</b>	<b>7.868</b>

Estos valores fueron devengados durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	MUS\$	MUS\$
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Acreeedores comerciales	3.255	4.353
Otras cuentas por pagar	4.323	4.972
<b>Total</b>	<b>7.578</b>	<b>9.325</b>

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

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

<u>Conceptos</u>	<u>Saldos</u>	<u>Saldos</u>
	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	MUS\$	MUS\$
Impuestos por pagar	476	470
Obligaciones previsionales	172	302
Dividendos por pagar	2.643	3.705
Honorarios por pagar	15	5
Seguros por pagar	313	9
Otros	704	481
<b>Total</b>	<b>4.323</b>	<b>4.972</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**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>30/09/2019</u> MUS\$	<u>Saldos</u> <u>31/12/2018</u> MUS\$
Enel Generación Chile S.A	328	245
Cia. De Petróleos de Chile Copec S.A.	114	179
Maderas Anchile Spa	88	107
Sotmetal S.A.	86	135
Constructora Castillo y Bono Ltda.	78	133
Serv. Forestales y Comerc. Ltda.	74	104
Constructora Harry Werner Ltda.	68	-
Constructora Rio Negro S.A	67	98
Cia. General de Electricidad S.A.	61	44
DTM Rentamaq Ltda.	53	-
Doris Kappes Fritzsche	52	-
ISS Servicios Integrales Ltda.	50	57
HWH Maquinarias Ltda	41	-
Sociedad Austral de Electricidad S.A.	36	79
Metraton Mining and Energy Solutions S.A.	33	60
Naviera Arauco Ltda.	32	51
Mantenimiento Estructural RH SPA.	31	10
Guillermo Joel Gonzalez Saez	31	2
Multiservicios Bio Bio Cia. Ltda.	29	33
Servicio Industriales Serdevim Ltda.	25	11
Astillas Exportaciones Ltda.	23	42
Com. y Serv. Industriales Cristian Salazar E.I.R.L.	22	13
Sanhueza y Asociados Ltda.	21	-
Conveyor Belt Limitada	21	10
Ingeniería de Protección SPA	20	26
Aut.y Serv. Electromecánicos Juan Flores E.I.R.L	20	24
Banco Santander Chile	19	23
Servicios de Ingeniería LAATU E.I.R.L.	19	14
Victor Yagode Soto	18	33
Cementos Polpaico S.A.	18	27
Servicios Industriales y Metalúrgica Spa	18	-
Constructora e Inmobiliaria Bernardo Herrera Ltda.	17	-
Banco Bice	17	-
Bomac Spa.	17	22
Prodalam S.A.	16	-
Apuerto Ingenieria Ltda.	15	-
Jose Luis Figueroa Neira	13	15
Otros	<u>1.564</u>	<u>2.756</u>
Total	<u><u>3.255</u></u>	<u><u>4.353</u></u>





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más	Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
Productos	263	30	-	-	-	-	293	30
Servicios	664	251	-	-	-	-	915	30
Otros	<u>1.515</u>	<u>532</u>	-	-	-	-	<u>2.047</u>	30
Total MUS\$	<u>2.442</u>	<u>813</u>	-	-	-	-	<u>3.255</u>	

Proveedores con plazos vencidos al 30 de septiembre de 2019:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más	Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total MUS\$	-	-	-	-	-	-	-	-

Proveedores con pagos al día al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más	Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
Productos	401	26	-	-	-	-	427	30
Servicios	697	685	-	-	-	-	1.382	30
Otros	<u>16</u>	<u>2.528</u>	-	-	-	-	<u>2.544</u>	45
Total MUS\$	<u>1.114</u>	<u>3.239</u>	-	-	-	-	<u>4.353</u>	

Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más	Total MUS\$	Período promedio de pago (días)
Productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total MUS\$	-	-	-	-	-	-	-	-

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el ítem otros se incluyen las cuentas por pagar a compañías de factoring.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios son los siguientes:

	01/01/2019 30/09/2019 MUS\$	01/01/2018 30/09/2018 MUS\$	01/07/2019 30/09/2019 MUS\$	01/07/2018 30/09/2018 MUS\$
Servicios de importación	15.735	15.91	5.455	4.258
Servicios de exportación	18.695	19.43	5.365	5.281
Servicios de cabotaje	1.215	1.06	425	410
Otros servicios	<u>1.240</u>	<u>1.54</u>	<u>272</u>	<u>403</u>
Total ingresos operacionales	<u>36.885</u>	<u>37.94</u>	<u>11.517</u>	<u>10.352</u>

b) Costos de ventas

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

	01/01/2019 30/09/2019 MUS\$	01/01/2018 30/09/2018 MUS\$	01/07/2019 30/09/2019 MUS\$	01/07/2018 30/09/2018 MUS\$
Servicios de muellaje	295	268	86	47
Servicios de transferencia	2.655	2.868	542	699
Servicios de recepción y acopio	1.964	1.964	519	521
Servicios de desacopio	731	962	206	216
Gastos en mantención	2.263	3.249	802	945
Otros costos operacionales	8.616	8.530	2.952	2.974
Depreciación	<u>3.517</u>	<u>3.142</u>	<u>1.312</u>	<u>1.121</u>
Total costos operacionales	<u>20.041</u>	<u>20.983</u>	<u>6.419</u>	<u>6.523</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las remuneraciones incluidas en el costo de venta ascienden a MUS\$ 6.367 y MUS\$ 6.200.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

c) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	<u>01/01/2019</u> <u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>01/01/2018</u> <u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>01/07/2019</u> <u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>01/07/2018</u> <u>30/09/2018</u> MUS\$
Gastos de personal	1.849	1.668	647	267
Gastos asesorías	281	264	102	93
Patentes	152	150	54	50
Depreciación	192	188	64	66
Retribuciones al directorio	480	458	20	122
Otros gastos	878	934	414	270
<b>Total gastos de administración</b>	<b>3.832</b>	<b>3.662</b>	<b>1.301</b>	<b>868</b>

d) Otros ingresos por función

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

	<u>01/01/2019</u> <u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>01/01/2018</u> <u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>01/07/2019</u> <u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>01/07/2018</u> <u>30/09/2018</u> MUS\$
Arriendo de bienes raíces	84	64	34	15
Otros ingresos	59	84	17	14
<b>Total Ingresos por función</b>	<b>143</b>	<b>148</b>	<b>51</b>	<b>29</b>

e) Otros gastos por función

El detalle de los gastos por función es el siguiente:

	<u>01/01/2019</u> <u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>01/01/2018</u> <u>30/09/2018</u> MUS\$	<u>01/07/2019</u> <u>30/09/2019</u> MUS\$	<u>01/07/2018</u> <u>30/09/2018</u> MUS\$
Otros	-	60	-	38
<b>Total gastos por función</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>38</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS (CONTINUACIÓN)

f) Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	01/01/2019 30/09/2019 MUS\$	01/01/2018 30/09/2018 MUS\$	01/07/2019 30/09/2019 MUS\$	01/07/2018 30/09/2018 MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	81	82	60	43
Intereses financieros	625	609	196	202
<b>Total costos financieros</b>	<b>706</b>	<b>691</b>	<b>256</b>	<b>245</b>

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

	30/09/2019		31/12/2018	
	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	5.047	-	4.562	-
Dólares	937	-	553	-
\$ No reajustables	4.110	-	4.009	-
Otros activos no financieros corrientes	560	62	283	308
\$ No reajustables	560	62	283	308
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6.021	320	7.057	766
\$ No reajustables	6.021	320	7.057	766
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	715	-	270	-
\$ No reajustables	715	-	270	-
Inventarios	18	-	26	-
\$ No reajustables	18	-	26	-
Activos por impuesto, corriente	-	-	98	-
\$ No reajustables	-	-	98	-
<b>Total activos</b>	<b>12.361</b>	<b>382</b>	<b>12.296</b>	<b>1.074</b>
Dólares	937	-	553	-
\$ no reajustables	11.424	382	11.743	1.074



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30/09/2019</u>			<u>31/12/2018</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	-	-	196	-	-	203
Dólares	-	-	196	-	-	203
Propiedades, planta y equipo, Neto	-	-	102.887	-	-	100.776
Dólares	-	-	102.887	-	-	100.776
Impuestos diferidos	679	-	-	563	-	-
Dólares	679	-	-	563	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>679</b>		<b>103.084</b>	<b>563</b>		<b>100.980</b>
Dólares	679		103.084	563		100.980



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 19 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

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

	<u>30/09/2019</u>				<u>31/12/2018</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	-	-	3.829	-	290	-	3.289	10
Dólares	-	-	3.829	-	290	-	3.289	10
Arrendamiento financiero	170	-	523	-	175	-	530	-
Dólares	68	100	212	100	72	100	215	100
UF	102	100	311	100	103	100	315	100
Otros pasivos corrientes	5.073	-	3.070	100	6.531	100	3.705	100
Dólares	-	-	2.832	100	-	-	3.705	100
\$ No reajustables	5.073	100	238	-	6.531	100	-	-
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>5.243</b>		<b>7.422</b>		<b>6.996</b>		<b>7.524</b>	
Dólares	68		6.873		362		7.209	
\$ No reajustables	5.073		238		6.531		-	
UF	102		311		103		315	

NOTA 19- MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

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

	<u>30/09/2019</u>				<u>31/12/2018</u>			
	<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>		<u>Más de 1 a 5 años</u>		<u>Más de 5 años</u>	
	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija	MUS\$	% tasa fija
Préstamos bancarios	12.479	-	-	-	10.809	-	725	-
Dólares	12.479	-	-	-	10.809	-	725	-
Arrendamiento Financiero	1.058	-	-	-	1.434	-	-	-
Dólares	968	-	-	-	1.022	-	-	-
UF	90	100	-	-	412	100	-	-
Otros Pasivos no corrientes	-	-	14.727	-	-	-	14.123	-
Dólares	-	-	14.727	-	-	-	14.123	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>13.537</b>	<b>-</b>	<b>14.727</b>	<b>-</b>	<b>12.243</b>	<b>-</b>	<b>14.848</b>	<b>-</b>
Dólares	13.447	-	14.727	-	11.831	-	14.848	-
UF	90	-	-	-	412	-	-	-



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**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 2019, la Sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$184 (MUS\$45 en 2018). Estos desembolsos se cargan a resultado en el período en que se incurren.

Al 30 de septiembre de 2019, 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 94% a dólares y en un 6% 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 2019 y 31 de diciembre 2018

NOTA 21 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Factores de riesgo financiero (continuación)

Factores de riesgo de mercado (continuación)

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

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

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS 5.814, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 277, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 306. 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\$ 562, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$ 621. 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 2019, 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 2019 y 31 de diciembre 2018

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 2019, 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	90	161

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 161 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 2019 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 2019 y 31 de diciembre 2018

**NOTA 22 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad mantiene varias demandas judiciales en proceso. Al cierre del ejercicio no se efectuaron provisiones por este concepto, debido a que atendiendo el estado actual de estos procesos no es posible estimar si generarán alguna obligación por estas causas.

El detalle de estos juicios es el siguiente:

Causa Rol 26-2016 “Troncoso y otros con Portuaria Cabo Froward y Enel, demanda de indemnización de perjuicios extracontractual presentado por 156 personas por daño moral.

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad no está afecta a contingencias ni compromisos.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de las garantías es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre		Año de liberación de garantía
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable MUS\$	30/09/2019 MUS\$	31/12/2018 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.160	-	-	2019
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	21.647	16.308	15.114	2022

**NOTA 23 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen cauciones obtenidas de terceros.

**NOTA 24 - SANCIONES**

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otros autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de organismos fiscalizadores.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018

**NOTA 25 – HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30 de septiembre de 2019 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.