



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

***INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS***

*Preparados de acuerdo a NIIF al 31 de marzo de 2012 y 31
de diciembre de 2011.*



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios.....	1
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios	3
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios	5
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	7

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(En miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	31.03.2012	31.12.2011
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(8)	4.661	4.214
Otros activos no financieros corrientes		939	122
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(4)	3.521	2.353
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	292	426
Inventarios	(10)	19	39
Activos por impuestos corrientes	(7)	61	693
Total activos corrientes totales		9.493	7.847
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(5)	191	180
Propiedades, planta y equipo, neto	(6)	89.671	89.184
Total activos no corrientes		89.863	89.365
Total de activos		99.356	97.212

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
 Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (En miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.03.2012	31.12.2011
		MUS\$	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	(13)	4.789	3.965
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	3.352	1.838
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9)	453	507
Otras provisiones	(16)	283	269
Total pasivos corrientes		8.877	6.579
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	(13)	32.954	33.900
Pasivo por impuestos diferidos	(7)	1.898	2.822
Total pasivos no corrientes		34.852	36.722
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	(11)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(11)	36.084	34.368
Otras reservas	(11)	3.757	3.757
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		55.627	53.911
Participaciones no controladores	(11)	-	-
Total patrimonio		55.627	53.911
Total pasivo y patrimonio		99.356	97.212

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



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

		Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de	
	Nota	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	7.518	6.455
Costo de ventas	(17)	<u>(4.740)</u>	<u>(4.609)</u>
Ganancia bruta		<u>2.778</u>	<u>1.846</u>
Otros ingresos por función	(17)	108	202
Gastos de administración	(17)	(685)	(562)
Ingresos financieros		40	4
Costos financieros	(17)	(466)	(366)
Diferencias de cambio		(50)	72
Resultados por unidades de reajuste		<u>(63)</u>	<u>(38)</u>
Ganancia antes de impuesto		1.662	1.158
Gasto por impuesto a las ganancias	(7)	<u>54</u>	<u>(396)</u>
Ganancia del ejercicio		<u><u>1.716</u></u>	<u><u>762</u></u>
 Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		1.716	762
Ganancia atribuible a participación no controladores		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del ejercicio		<u><u>1.716</u></u>	<u><u>762</u></u>
 Ganancia por acción			
Acciones comunes		US\$	US\$
Ganancias básicas por acción	(11)	0,01515	0,00673

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



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

	Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de	
Nota	2012	2011
	MUS\$	MUS\$
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Ganancia del ejercicio	1.716	762
OTROS INGRESOS Y GASTOS CON CARGO O ABONO EN EL PATRIMONIO NETO		
Otro resultado integral	-	-
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	1.716	762
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES ATRIBUIBLES A		
Los propietarios de la controladora	1.716	762
Participaciones no controladores	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	1.716	762

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
 Al 31 de marzo de 2012 y 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Capital Emitido MUS\$	Otras participaciones en el patrimonio MUS\$	Otras reservas varias MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladora MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2012	(11)	15.786	975	2.782	34.368	53.911	-	53.911
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	1.716	1.716	-	1.716
Cambios en el patrimonio		-	-	-	1.716	1.716	-	1.716
Saldo final periodo actual 31.03.2012	(11)	15.786	975	2.782	36.084	55.627	-	55.627
Saldo inicial periodo anterior al 01.01.2011	(11)	15.786	975	2.782	33.222	52.765	-	52.765
Resultado de ingresos y gastos integrales					762	762		762
Cambios en el patrimonio		-	-	-	762	762	-	762
Saldo final periodo anterior al 31.03.2011	(11)	15.786	975	2.782	33.984	53.527	-	53.527

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



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

	Nota	Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de	
Estados de Flujos de Efectivo, Directo		2012	2011
		MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		7.348	6.671
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		171	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.113)	(8.088)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.630)	(1.395)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(298)	(245)
Intereses pagados		(167)	(70)
Intereses recibidos		-	4
Impuestos a las ganancias pagados		(275)	-
Otras entradas de efectivo		76	761
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		2.112	(2.362)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	88
Compra de propiedades, planta y equipo		(978)	(330)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(978)	(242)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Pagos de préstamos		(834)	(421)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(137)	(157)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		(971)	(578)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		163	(3.182)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		284	96
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		447	(3.086)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo		4.214	4.687
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo	(8)	4.661	1.601

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 1 - Información Corporativa

Portuaria Cabo Froward S.A., Rut 96.723.320-K, es una empresa de servicios portuarios, dedicada prioritariamente al manejo de graneles sólidos y líquidos, en los Puertos de Coronel y Calbuco.

Su domicilio legal está ubicado en Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile.

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

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A., para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2012, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 30 de mayo de 2012.

Nota 2 - Criterios contables aplicados

a) Período contable

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

Estados de Situación Financiera: Por los periodos de tres y doce meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

Estados de Cambios en el Patrimonio, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo: Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 31 de marzo de 2011.

b) Bases de preparación

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios contables aplicados (continuación)

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

d) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 (a).

e) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S. A. y su filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011. 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 controladores” (nota 11 d).

Los estados financieros de la sociedad consolidada 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:

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			
		Directo	Indirecto	31.03.2012 Total	31.03.2011 Total
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios contables aplicados (continuación)

f) Bases de conversión

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

Fecha	\$	UF
31-03-2012	0,00205	46,228
31-12-2011	0,00193	42,939
31-03-2011	0,00208	45,005

Las diferencias resultantes por tipo de cambio en la aplicación de esta norma son reconocidas en los resultados del ejercicio a través de la cuenta “Diferencias de Cambio” o “Resultados por unidades de reajustes”, según corresponda.

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

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios contables aplicados (continuación)

i) 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 y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

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.

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

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

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

j) 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios contables aplicados (continuación)

j) Depreciación de Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

Activos	Rango Años
Estructuras Muelles	50-65
Instalaciones Marítimas	20-31
Instalaciones Terrestres	31-40
Equipos Marítimos	10-20
Equipos Terrestres	10-25
Maquinarias	7
Vehículos de motor	7
Oficinas	20

Los métodos, plazos de amortización y valores residuales de los activos son revisados al cierre de cada ejercicio y, si corresponde, se ajusta de manera prospectiva.

k) 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 Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasings implícitos. Al 31 de marzo de 2012 y 2011 no se identificaron leasing implícitos.

l) Impuesto a las utilidades

El gasto por Impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para períodos anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 18,5% para 2012 y de un 20% para 2011.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios contables aplicados (continuación)

l) Impuesto a las utilidades (continuación)

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

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

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

De acuerdo a la Ley N°20.455 en Chile la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2012 y 2011 es de un 18,5% y 20% respectivamente.

m) Activos y pasivos financieros

a) Medición de activos y pasivos financieros

Todos los instrumentos financieros que den lugar a un activo o pasivo financiero, son reconocidos conforme a lo siguiente:

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.

ii. 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 por el importe de la factura, registrando provisiones devaluadoras en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Activos y pasivos financieros (continuación)

iii. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y efectivo equivalente indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos de renta fija de gran liquidez o con vencimientos iguales o menores a 90 días. 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. Otros pasivos financieros

Los 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 o cuando no se cumple con las condiciones de la deuda.

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.

b) Jerarquías de valor razonable

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 conforme a distintos niveles que 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).



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Activos y pasivos financieros (continuación)

c) Categorías de activos y pasivos financieros

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

31 marzo 2012, en MUS\$	Nota	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
Activos						
Efectivo y Equivalentes al efectivo	8	4.661	-	CLP/USD	4.661	4.661
Deudores comerciales y otros	4	3.521	-	CLP	3.521	3.521
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	9	293	-	CLP	293	293
Total Activos		8.475	-		8.475	8.475
Pasivos						
Otros Pasivos Financieros						
Prestamos que devengan intereses	13	-	36.824	USD/UF	36.824	36.824
Acreedores por leasing financiero	13	-	919	USD/UF	919	977
Cuentas por pagar comerciales y otras	15	-	3.367	CLP	3.367	3.367
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	9	-	439	CLP	439	439
Total Pasivos		-	41.549		41.549	41.607
31 diciembre 2011, en MUS\$						
	Nota	Préstamos y cuentas por obrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
Activos						
Efectivo y Equivalentes al efectivo	8	4.214	-	CLP/USD	4.214	4.214
Deudores comerciales y otros	4	2.353	-	CLP	2.353	2.353
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	9	426	-	CLP	426	426
		-	-	-	-	-
Total Activos		6.993	-		6.993	6.993
Pasivos						
Otros Pasivos Financieros						
Prestamos que devengan intereses	13	-	36.875	CLP/USD/UF	36.875	36.875
Acreedores por leasing financiero	13	-	990	USD/UF	990	1.069
Cuentas por pagar comerciales y otras	15	-	1.838	CLP	1.838	1.838
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	9	-	507	CLP	507	507
Total Pasivos		-	40.210		40.210	40.289



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

n) 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.

ñ) Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Sociedad adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación y se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación. El valor estimado de esa acumulación, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados consolidado.

o) 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.

p) Ingresos y gastos

Los ingresos de explotación se reconocen sobre la base de devengado al momento de la prestación de los servicios. 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 trasferidas 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) 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, plantas y equipos, intangibles

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

ii. Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados 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.

iii. Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de dichas estimaciones.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) Método de consolidación

La consolidación se ha realizado mediante la aplicación del siguiente método de consolidación:

Método de integración global para aquellas sociedades sobre las que existe control, ya sea por dominio efectivo o por la existencia de acuerdos con el resto de Accionistas.

Todos los saldos y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

El valor de la participación de los Accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de la sociedad dependientes consolidadas por integración global se presenta en los rubros “Participaciones no controladoras” y “Resultado atribuible a participaciones no controladoras”, respectivamente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios contables aplicados (continuación)

s) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación efectiva al 31 de marzo de 2012

Normas y Enmiendas Obligatorias		Fecha de aplicación
IFRS7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de Enero de 2013
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	1 de enero de 2015
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2013
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero de 2013
IFRS 13	Medición del Valor Justo	1 de Enero de 2013
IFRIC 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto	1 de Enero de 2013

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de julio de 2012
IAS 19	Beneficios de Estados Financieros	1 de Enero de 2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero de 2013
IAS 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de Enero de 2014

A la fecha, no se ha optado por la adopción anticipada de ninguno de estos cambios normativos. Se estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la sociedad en el período de su aplicación obligatoria inicial.

Nota 3 - Combinaciones de negocio

Durante los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en el perímetro de consolidación.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 4 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Conceptos	31 de marzo de 2012		31 de diciembre de 2011	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	3.212	-	1.961	-
Deudores varios	309	-	392	-
Provisión incobrables	-	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	3.521	-	2.353	-

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos por cobrar no devengan intereses y los plazos de pago están definidos contractualmente. Al cierre de los ejercicios no existen montos provisionados por concepto de incobrables.

El periodo de cobro de las deudas comerciales están definidos contractualmente, y no superan los 90 días.

Durante el periodo finalizado al 31 de marzo de 2012 y 2011, no se efectuaron castigos de cuentas deterioradas.

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Antigüedad	31 de marzo de 2012	31 de diciembre de 2011
	MUS\$	MUS\$
0 a 30 días	2.901	1.997
31 a 60 días	525	252
61 a 90 días	35	9
91 a 180 días	33	67
181 a 360 días	27	28
Total	3.521	2.353



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 5 - Intangibles

La composición de los activos intangibles al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Concepto	31. 03. 2012		31.12.2011	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Desarrollo (software)	82	53	76	42
Derechos	14	14	14	14
Total	220	191	214	180

Los movimientos de los activos intangibles al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Movimientos Al 31.03.2012	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial 01.01.2012	124	42	14	180
Adiciones	-	14	-	14
Amortizaciones	-	(3)	-	(3)
Movimientos, subtotal	-	11	-	11
Saldo final al 31.03.2012	124	53	14	191

Movimientos Al 31.12.2011	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial 01.01.2011	124	62	14	200
Adiciones	-	14	-	14
Amortizaciones	-	(34)	-	(34)
Movimientos, subtotal	-	(20)	-	(20)
Saldo final al 31.12.2011	124	42	14	180

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 5 - Intangibles (continuación)

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 integrales en la cuenta “Depreciación y amortización”, el cual se incluyen en el rubro costos de operación.

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 activos intangibles son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor y, en todo caso, en el cierre de cada ejercicio anual.

En los estados financieros, al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre 2011 no se ha recogido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Dentro de la fila de “Adiciones”, las principales adiciones del periodo terminado al 31 de marzo de 2012 y del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

Nota 6 - Propiedades, planta y equipo

La composición para el período terminado al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	31.03.2012			31.12.2011		
	Activo fijo bruto	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Activo fijo bruto	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	2.358	-	2.358	857	-	857
Terrenos	11.812	-	11.812	11.812	-	11.812
Edificios	951	(266)	685	951	(258)	693
Planta y equipo	11.715	(4.032)	7.683	11.702	(3.797)	7.905
Equip. de tecnologías de la información	411	(188)	223	406	(173)	233
Instalaciones fijas y accesorios	75.890	(10.049)	65.841	75.923	(9.351)	66.572
Vehículos de motor	206	(18)	188	206	(14)	192
Otras propiedades planta y equipos	2.511	(1.630)	881	2.490	(1.570)	920
Totales	105.854	(16.183)	89.671	104.347	(15.163)	89.184



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 6 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

Los activos en leasing financiero mantenidos por la Sociedad al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se presentan bajo el concepto según corresponda, el importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

Concepto	31 de marzo de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Activo fijo bruto	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Activo fijo bruto	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	1.390	453	937	1.390	333	1.057
Totales	1.390	453	937	1.390	333	1.057

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

Valor Presente de Obligaciones Mínimas por Arrendamiento Financiero (Presentación).

	31 de marzo de 2012			31 de diciembre de 2011		
	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	423	43	380	410	48	362
Posterior a un año menor de cinco	569	29	540	666	38	628
Total	992	72	920	1.076	86	990

Mayor detalle de los pasivos por leasing financieros pueden ser vistos en nota 13.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 6 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

Concepto	Activo Fijo Neto MUS\$	
	31.03.2012	31.12.2011
Terrenos	1.992	2.586
Edificios	20	21
Planta y equipo	778	1.045
Equip. de tecnologías de la información	17	21
Instalaciones fijas y accesorios	31.809	46.934
Total	<u>34.616</u>	<u>50.607</u>

Los desembolsos correspondientes a las obras en construcción durante el periodo 2012 ascienden a MUS\$ 1.501 (MUS\$ 1.151 a diciembre de 2011). A marzo de 2012, los principales importes corresponden a la adquisición de bienes para el proyecto de mejoras del Muelle Jureles en Coronel. En el periodo 2011, los principales importes corresponden a la adquisición de bienes para la construcción del tercer muelle, el que comenzó en operación el segundo semestre de 2011.

Al cierre de los ejercicios, la Sociedad no registra costos asociados a desmantelamiento de propiedades planta y equipo.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 6 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

Los movimientos para el periodo 2012 de las partidas que integran el rubro Propiedades, planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Edificios, neto MUS\$	Planta y equipos, neto MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de motor, neto MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$	Propiedades, planta y equipo, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	857	11.812	693	7.905	233	66.572	192	920	89.184
Adiciones	1.501	-	-	13	5	21	-	21	1.561
Retiros	-	-	-	-	-	(54)	-	-	(54)
Gasto por depreciación	-	-	(8)	(235)	(15)	(698)	(4)	(60)	(1.020)
Total cambios	1.501	-	(8)	(222)	(10)	(731)	(4)	(39)	487
Saldo final al 31.03.2012	2.358	11.812	685	7.683	223	65.841	188	881	89.671

Los movimientos para el ejercicio 2011 de las partidas que integran el rubro Propiedades, planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Edificios, neto MUS\$	Planta y equipos, neto MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de motor, neto MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$	Propiedades, planta y equipo, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2011	32.344	11.801	551	8.004	248	36.090	113	1.192	90.343
Adiciones	1.151	61	252	871	38	732	128	31	3.264
Retiros	(352)	(50)	(82)	(89)	-	-	(26)	-	(599)
Gasto por depreciación	-	-	(28)	(881)	(53)	(2.498)	(23)	(303)	(3.786)
Otros incrementos (decrementos)	(32.286)	-	-	-	-	32.248	-	-	(38)
Total cambios	(31.487)	11	142	(99)	(15)	30.482	79	(272)	(1.159)
Saldo final al 31.12.2011	857	11.812	693	7.905	233	66.572	192	920	89.184



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 7 - Impuesto a las utilidades

a) Información general:

Al 31 de marzo de 2012 la Sociedad ha determinado un impuesto renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 870 (al 31 de marzo de 2011, la sociedad no determinó impuesto renta por existir pérdida tributaria). Estas provisiones se presentan en los activos corrientes bajo el rubro activos por impuestos corrientes, netas de pagos provisionales mensuales por MUS\$ 189 (MUS\$ 237 en 2011). Adicionalmente se incluye bajo este rubro el impuesto por recuperar correspondiente al año anterior que a la fecha de cierre de estos estados financieros se encuentra en proceso de recuperación por un monto de MUS\$742 (MUS\$ 377 en 2011).

De acuerdo a la legislación vigente, los ejercicios tributarios eventualmente sujetos a revisión por parte de la autoridad fiscal, contemplan para la mayoría de los impuestos que afectan a las operaciones de la Sociedad las transacciones generadas desde el año 2006 a la fecha.

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

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

	31.03.2012	31.12.2011
Control de Utilidades	MUS\$	MUS\$
Utilidades C/C 16,5%	8.066	7.572
Utilidades C/C 17%	25.996	24.406
Utilidades C/C 20%	833	334
Utilidades S/C	240	152
Total Utilidades	<u>35.135</u>	<u>32.464</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 7 - Impuesto a las utilidades (continuación)

b) Impuestos diferidos:

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 1.898 y MUS\$ 2.822 y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 31.03.2012		Al 31.12.2011	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Activo fijo financiero	-	2.157	-	3.111
Obligación leasing (neto)	170	-	198	-
Servidumbres	15	-	12	-
Provisión vacaciones	25	-	36	-
Provisiones varias	52	-	54	-
Cuenta por cobrar seguro	-	3	-	11
Total	262	2.160	300	3.122
Activo (Pasivo) neto	-	(1.898)	-	(2.822)



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 7 - Impuesto a las utilidades (continuación)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de marzo de 2011 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	31.03.2012		31.03.2011	
	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 18,5% MUS\$	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 20% MUS\$
Resultado antes de Impuesto	1.662	(307)	1.158	(232)
Diferencias Permanentes en RLI:				
Diferencia determinación renta líquida	3.043	(563)	(1.478)	232
Total ingreso (Gasto) por Impuesto		(870)		-
Desglose Gasto Corriente/Diferido:				
Impuesto Renta		(870)		-
Total (Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido		924		(396)
Total gasto por Impuesto a las ganancias		54		(396)
Tasa Efectiva		3,24%		(34,19%)



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 8 - Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 es la siguiente:

Concepto	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Saldos en Bancos	3.230	1.445
Fondos Mutuos	1.431	2.769
Total	4.661	4.214

- a) 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:

		31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Moneda			
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	CLP	1.499	317
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	USD	1.731	1.128
Total		3.230	1.445

- b) Fondos Mutuos: Corresponden a cuotas de fondos mutuos, se encuentran registrados a valor razonable, el detalle al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de la entidad	Fecha de colocación	Moneda	Saldo 31.03.2012 MUS\$	Saldo 31.12.2011 MUS\$
Fondos Mutuos Santander	06.08.2010	CLP	1.431	2.769
Total			1.431	2.769



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

a) Documentos y cuentas por cobrar:

RUT	Sociedad	País	Descripción de la Transacción	Plazo de la Transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Saldo al 31.03.2012 MUS\$ Corriente	Saldo al 31.12.2011 MUS\$ Corriente
96.566.490-K	Agencias Universales S. A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz Común	\$	292	426
	Total						292	426
							292	426

b) Documentos y cuentas por pagar:

RUT	Sociedad	País	Descripción de la Transacción	Plazo de la Transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Saldo al 31.03.2012 MUS\$ Corriente	Saldo al 31.12.2011 MUS\$ Corriente
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de Matriz	\$	439	332
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S .A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	14	175
	Total						453	507
							453	507

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Transacciones:

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

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda de la transacción	31.03.2012		31.03.2011	
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
						Monto de la Transacción	Efecto en Resultado	Monto de la Transacción	Efecto en Resultado
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Matriz Común	Arriendo de equipos	\$	94	(94)	45	(45)
			Matriz Común	Servicio Muellaje	\$	2	2	1	1
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	37	(37)	36	(36)
CPT Remolcadores S. A.	76.037.572-1	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	336	(336)	482	(219)

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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

d) Directorio

a. 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 3 de abril de 2009. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 29 de abril de 2009 quedando compuesto por:

Presidente	Antonio Jabat Alonso
Vicepresidente	Francisco Gardeweg Ossa
Directores	José Manuel Urenda Salamanca
	Beltrán Urenda Salamanca
	Sergio Pinto Romaní
	Emilio Pellegrini Ripamonti
	Franco Montalbetti Moltedo

En sesión de Directorio celebrada con fecha 25 de mayo de 2011, se tomó conocimiento de la renuncia presentada por Don Emilio Pellegrini Ripamonti. Se acordó nombrar en su reemplazo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas al señor Juan Manuel Gutierrez Philippi.

ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

iii) Retribución del Directorio

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

iii) Retribución del Directorio (continuación)

La remuneración vigente beneficios del Directorio de Portuaria Cabo Froward S.A. es mensualmente de una dieta de 10 Unidades Tributarias Mensuales por asistencia a sesiones y 10 Unidades Tributarias 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 doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente.

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

Nombre	Cargo	Período de desempeño	31.03.2012			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – marzo	5	5	-	10
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – marzo	4	3	-	7
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	3	2	-	5
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	3	2	-	5
Sergio Pinto Romaní	Director	enero – marzo	3	2	-	5
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – marzo	3	2	-	5
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – marzo	3	2	-	5
			24	18	-	42

Nombre	Cargo	Período de desempeño	31.03.2011			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero - marzo	5	5	-	10
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – marzo	4	4	-	8
Jose Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	2	2	-	4
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – marzo	2	2	-	4
Sergio Pinto Romaní	Director	enero – marzo	2	2	-	4
Emilio Pellegrini Ripamonti	Director	enero – marzo	2	2	-	4
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – marzo	2	2	-	4
			19	19	-	38



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

iii) Retribución del Directorio (continuación)

Asimismo, cabe informar que durante el periodo 2012 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$32, (MUS\$31 en 2011).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución del personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la gerencia

Nombre	Cargo
Jaime Barahona Vargas	Gerente General
Diego Alfaro Hoeneisen	Gerente Comercial y Desarrollo
Miguel Muñoz Muñoz	Gerente de Operaciones
Gonzalo Rojas Salcedo	Subgerente de Administración y Finanzas

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 179 para el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2012 (MUS\$ 169 para el mismo periodo 2011), 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 periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011, 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
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 31 de marzo de 2012 y diciembre de 2011 es la siguiente:

	31.03.2012	31.12.2011
Gerentes y Ejecutivos	4	4
Profesionales y Técnicos	33	33
Trabajadores y otros	134	132
Total	<u>171</u>	<u>169</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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 10 - Inventarios

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Insumos	<u>19</u>	<u>39</u>
Total	<u><u>19</u></u>	<u><u>39</u></u>

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el periodo 2012 asciende a MUS\$ 329 (MUS\$ 313 para el periodo 2011).

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

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

Al cierre de cada período 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
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 11 - Patrimonio

a) Capital:

Al 31 de marzo de 2012, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con Derecho a voto
Única	113.238.186	113.238.186	113.238.186

No existen variaciones en el número de acciones durante el periodo comprendido desde el 1 de enero y 31 de marzo de 2012.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

Capital:

Serie	Capital Suscrito MUS\$	Capital Pagado MUS\$
Única	15.786	15.786

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Período comprendido entre 01.01.2012 al 31.03.2012 MUS\$	Período comprendido entre 01.01.2011 al 31.03.2011 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio neto de la Controladora	1.716	762
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	1.716	762
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,01515	0,00673

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los periodos 2012 y 2011, 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 31 de marzo de 2012:

Tipo de Accionista	Porcentaje de participación	Número de accionistas
10% o más de participación	78,21	2
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	19,48	58
Inversión inferior a UF 200	2,31	1.032
Total	100	1.093
Controlador de la Sociedad	66,00	1

c) Dividendo:

i) Política de dividendos

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

A continuación se presenta la determinación de la utilidad líquida:

	31.03.2012
	MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	1.716
Otros ajustes	-
Utilidad líquida a distribuir	<u>1.716</u>

Al 31 de marzo de 2012 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 36.083

ii) Dividendos distribuidos

Con fecha 8 de Abril de 2011 se celebró la Décima sexta 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 2010 de US\$ 0,01074 por acción.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de la filial que pertenecen a terceros. El detalle para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011, es el siguiente:

Filial	Porcentaje Interés no controlador		Interés No Controlador Patrimonio		Participación en Resultado Ingreso (pérdida)	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
	Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-
Total			-	-	-	-

e) Gestión del Capital

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 12 - Información Financiera resumida de subsidiaria

Detalle de Sociedad	País Sociedad	Moneda Funcional	% de Participación subsidiaria	Al 31 de marzo de 2012							
				Activos Totales MUS\$	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Pasivos Totales MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no Corrientes MUS\$	Ingresos Ordinarios MUS\$	Ganancia (perdida) neta MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	21	(7)	-	(1)

Detalle de Sociedad	País Sociedad	Moneda Funcional	% de Participación subsidiaria	Al 31 de diciembre de 2011							
				Activos Totales MUS\$	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Pasivos Totales MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no Corrientes MUS\$	Ingresos Ordinarios MUS\$	Ganancia (perdida) neta MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	20	(6)	-	2

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 13 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

a) Al cierre de cada ejercicio, el valor presente de las obligaciones que devengan intereses es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2012

Entidad Acreedora		País	Tipo de deuda	Moneda	Tipo amortización	Tasa Efectiva	Tasa nominal %	Hasta 90 días MUS\$	90 días a 1 año MUS\$	Total corto plazo MUS\$	Mas de 1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Total largo plazo MUS\$	Año vencimiento
Nombre	RUT														
Banco Security	97053100-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360+1,4	3,21	-	2.098	2.098	3.251	-	-	3.251	2014
Banco Santander (1)	96036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+2	4,07	-	1.586	1.586	5.200	5.200	14.300	24.700	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Semestral	4,51	4,51	-	726	726	2.550	1.913	-	4.463	2011
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	22	67	89	173	-	-	173	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,99	4,99	30	90	120	266	12	-	278	2015
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	43	127	170	89	-	-	89	2013
Total								95	4.694	4.789	11.529	7.125	14.300	32.954	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 13 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

Entidad Acreedora		País	Tipo deuda	Moneda	Tipo amortización	Tasa Efectiva	Tasa nominal %	Hasta 90 días MUS\$	90 días a 1 año MUS\$	Total corto plazo MUS\$	Mas de 1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Total largo plazo MUS\$	Año vencimiento
Nombre	RUT														
Banco Security	97053100-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360+1,4	5,25	381	829	1.210	4.109	-	-	4.109	2014
Banco Santander (1)	96036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+2	2,81	-	1.309	1.309	5.200	5.200	14.300	24.700	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Al vencimiento	4,51	4,51	-	669	669	2.550	1.913	-	4.463	2016
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR 180+1,7	2,5	-	415	415	-	-	-	-	2012
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	22	66	88	132	64	-	196	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,99	4,99	30	88	118	255	54	-	309	2015
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	39	117	156	123	-	-	123	2013
Total								472	3.493	3.965	12.369	7.231	14.300	33.900	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 13 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

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 existe 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 20 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 covenats con el fin de asegurar la estructura financiera de la sociedad. Estos covenats serán medidos a nivel consolidado y se harán exigibles a partir del año 2011. Los estados financieros sujetos a medición serán los emitidos al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

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

Entidad Acreedora			Al 31 de marzo de 2012					
Nombre	RUT	Moneda	Monto Capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MU\$	Mas de 90 días a un año MU\$	1 a 3 años MUS\$	Mas de 3 a 5 años MUS\$	Mas de 5 años MUS\$
Banco Security	97053100-2	UF	6.527	-	2.503	2.585	932	-
Banco Santander	96036000-K	USD	26.000	-	1.666	4.888	4.723	18.564
Banco Bice	97080000-K	USD	5.100	-	887	2.934	2.012	2.012
Banco Bice	97080000-K	USD	398	36	107	298	-	-
Banco Bice	97080000-K	USD	263	25	74	181	-	-
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	259	45	136	89	-	-
Total			38.547	106	5.373	10.975	7.667	18.564

Entidad Acreedora			Al 31 de diciembre de 2011					
Nombre	RUT	Moneda	Monto Capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MU\$	Mas de 90 días a un año MU\$	1 a 3 años MUS\$	Mas de 3 a 5 años MUS\$	Mas de 5 años MUS\$
Banco Security	97053100-2	UF	5.208	382	839	4.448	-	-
Banco Santander	96036000-K	USD	26.000	-	2.761	5.782	5.782	18.709
Banco Scotiabank	97018000-1	USD	406	-	420	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	USD	5.100	-	818	2.579	2.031	-
Banco Bice	97080000-K	USD	285	25	74	176	29	-
Banco Bice	97080000-K	USD	426	36	107	276	58	-
Banco Scotiabank	97018000-1	USD	279	42	126	126	-	-
Total			37.704	485	5.145	13.387	7.900	18.709



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 14 - Beneficios y gastos a empleados

Gastos a empleados	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Sueldos y salarios	1.502	1.367
Total	1.502	1.367

Estos valores fueron devengados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2012 y 2011, los que se encuentran registrados en costo de explotación y gastos de administración.

Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

ITEM	31.03.2012 MUS\$		31.12.2011 MUS\$	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Acreeedores comerciales	1.164	-	664	-
Otras cuentas por pagar	2.188	-	1.174	-
Total	3.352	-	1.838	-

i) El detalle del ítem “otras cuentas por pagar” es el siguiente

Conceptos	Corriente		Tasa Interés	No Corriente		Tasa Interés
	Saldos 31.03.2012 MUS\$	Saldos 31.12.2011 MUS\$		Saldos 31.03.2012 MUS\$	Saldos 31.12.2011 MUS\$	
Impuestos por pagar	83	96	no	-	-	-
Obligaciones previsionales	118	111	no	-	-	-
Dividendos por pagar	734	733	no	-	-	-
Honorarios por pagar	1	2	no	-	-	-
Seguros por pagar	1.148	72	no	-	-	-
Otros	104	160	no	-	-	-
	2.188	1.174		-	-	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

ii) El detalle de la cuenta “acreedores comerciales” es el siguiente:

Proveedor	Saldos 31.03.2012 MUS\$	Saldos 31.12.2011 MUS\$
Doris Kappes Fritzsche	16	16
Hans Kilman Vargas	9	-
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	43	-
SKC Maquinarias S.A.	15	27
Picarte Weber y Otros Ltda.	77	-
Erna Torres Yañez	4	-
Gerd Peter Brinck	4	-
Kaeser Compresores	-	10
Mauricio Gutiérrez y Cía. Ltda.	5	7
Flores y Kersting S.A.	14	-
Cuinter Intercontinental	165	-
Constructora Harry Werner Ltda.	37	34
Compañía Puerto Coronel S.A.	83	-
Maestranza Partners Ltda.	7	-
Hempel A/S Chile Ltda.	31	-
Servicio Nacional de Aduanas	58	58
Riosan y Cia Ltda.	12	-
Salinas y Fabres S.A.C.	17	-
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	134	105
Arrifer Chile Ltda.	13	23
Neuling Graneles S.A.	54	37
Sotmetal S.A.	-	38
Gidi Confección Industrial Ltda.	16	-
Miserveg Ltda.	47	10
Astillas Exportaciones Limitada	22	55
Sea Service Ltda.	79	-
Recursos Humanos y Capacitación Ltda.	13	-
Calbuco Ingenieros Ltda.	8	-
Inabi S.A.	11	-
Espinoza y Aguayo Ltda.	10	-
Proveedores Integrales S.A.	9	-
Maestranza Partners Ltda.	8	17
Biomasa Zambrano y Cia. Ltda.	57	32



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

	31.12.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$
Eserma S.A.	-	10
Forestal de Sur S.A.	-	31
Bio Control S.A.	10	13
Saeza	-	62
Otros	76	76
Total	<u>1.164</u>	<u>664</u>

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las deudas por compras o prestación de servicios no generan intereses y corresponden en su totalidad a proveedores nacionales, cuyo periodo promedio de pago corresponde a 45 días.

Nota 16 - Otras Provisiones

Concepto	31.03.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$
Gastos de Administración por incurrir	283	269
Total	<u>283</u>	<u>269</u>

Los movimientos de las provisiones para el término de los ejercicios es el siguiente:

Movimientos Otras Provisiones	31.03.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	269	245
Incremento (decremento) en provisiones existentes	267	436
Provisión utilizada	(253)	(412)
Movimientos (subtotal)	<u>14</u>	<u>24</u>
Saldo final otras provisiones	<u>283</u>	<u>269</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 17 - Ingresos y gastos

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos Ordinarios son los siguientes:

Ingresos Operacionales	31.03.2012	31.03.2011
	MUS\$	MUS\$
Servicios de importación	2.508	764
Servicios de exportación	4.528	5.417
Servicios de cabotaje	308	166
Otros servicios	174	108
Total Ingresos operacionales	<u>7.518</u>	<u>6.455</u>

b) Costos de ventas

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

Costos Operacionales	31.03.2012	31.03.2011
	MUS\$	MUS\$
Servicios de muellaje	369	254
Servicios de transferencia	373	273
Servicios de recepción y acopio	219	202
Servicios de desacopio	256	346
Otros costos operacionales	2.550	2.662
Depreciación	973	872
Total Costos operacionales	<u>4.740</u>	<u>4.609</u>

c) Gastos de Administración

El detalle de los Gastos de Administración es el siguiente:

Gastos de Administración	31.03.2012	31.03.2011
	MUS\$	MUS\$
Gastos de personal	271	174
Gastos Asesoría	34	68
Patentes	52	51
Depreciación	47	46
Retribuciones al directorio	42	38
Otros gastos	239	185
Total Gastos de Administración	<u>686</u>	<u>562</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 18 - Ingresos y gastos (continuación)

d) Otros ingresos por función

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

Otros ingresos por función	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Arriendo de bienes raíces	108	109
Otros ingresos	-	93
Total Ingresos por función	<u>108</u>	<u>202</u>

e) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

Costos Financieros	31.03.2012 MUS\$	31.03.2011 MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	8	6
Comisión Aval	65	-
Intereses financieros	<u>393</u>	<u>360</u>
Total Costos Financieros	<u>466</u>	<u>366</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 19 - Moneda nacional y extranjera

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

	31.03.2012		31.12.2011	
	Hasta 90 días MUS\$	De 91 días a 1 año MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	De 91 días a 1 año MUS\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	3.230	1.431		
Dólares	1.731	-	1.128	-
\$ No Reajustables	1.499	1.431	317	2.769
Otros Activos no Financieros corrientes	900	-	122	-
\$ No Reajustables	900	-	122	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	3.461	60	2.353	
\$ No Reajustables	3.461	60	2.353	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	292	-	426	-
\$ No Reajustables	292	-	426	-
Inventarios	19	-	39	-
\$ No Reajustables	19	-	39	-
Activos por Impuesto, corriente	100	-	-	693
\$ No Reajustables	100	-	-	693
Total Activos	8.002	1.491	4.385	3.462
Dólares	1.731	-	1.128	-
\$ No Reajustables	6.271	1.491	3.257	3.462

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

	31.03.2012			31.12.2011		
	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Mas de 1 hasta 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$
Otros Activos no Financieros, no corrientes	1	-	-	1	-	-
Dólares	1	-	-	1	-	-
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	191	-	-	180
Dólares	-	-	191	-	-	180
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	-	-	89.671	-	-	89.184
Dólares	-	-	89.671	-	-	89.184
Total Activos no corrientes	1	-	89.862	1	-	89.364
Dólares	1	-	89.862	1	-	89.364



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

	31.03.2012				31.12.2011			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Prestamos Bancarios	-		4.410		381		3.222	
Dólares	-		2.312	31,4	-		2.393	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	-		2.098		381		829	
Arrendamiento Financiero	95		284		91		271	100
Dólares	52	100	157	100	52	100	154	100
\$ No Reajustables	-	100	-		-		-	
UF	43	100	127	100	39	100	117	100
Otros Pasivos Corrientes	3.227		861		2.594		20	
Dólares	-	100	-		721	100	-	
\$ No Reajustables	2.940	100	-		1.873	100	20	100
UF	287	100	861	100	-		-	
Total Pasivos Corrientes	3.322		5.555		3.066		3.513	
Dólares	52		2.469		773		2.547	
\$ No Reajustables	2.940		-		1.873		20	
UF	330		3.086		420		946	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 19 - Moneda nacional y extranjera (continuación)

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

	31.03.2012				31.12.2011			
	Mas de 1 a 5 años		Mas de 5 años		Mas de 1 a 5 años		Mas de 5 años	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Prestamos Bancarios	18.114		14.300		18.972		14.300	
Dólares	14.863	30	14.300		14.863	30	14.300	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	3.251		-		4.109		-	
Arrendamiento Financiero	540		-		628		-	
Dólares	451	100	-		505	100	-	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	89	100	-		123	100	-	
Otros Pasivos no Corrientes	-		1.898		-		2.822	
Dólares	-		1.898	100	-		2.822	100
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	-		-		-		-	
Total Pasivos no Corrientes	18.654		16.198		19.600		17.122	
Dólares	15.314		16.198		15.368		17.122	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	3.340		-		4.232		-	

Nota 20 - Medio Ambiente

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 31 de marzo 2012 la sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$10 (MUS\$ 11 en 2012).



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

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 subsidiaria.

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:

- Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo de 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 92% a dólares y en un 8% en moneda nacional. Por otro lado los costos y gastos de explotación están indexados en un 69% en moneda nacional y en un 31% en dólares.

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

La composición de activos (cuentas por cobrar) y 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.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 21 - Administración del Riesgo (continuación)

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS\$ 9.696, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto en resultados implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 462, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto en resultados implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUS\$ 510. 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\$ 370, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$409. 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 31 de marzo de 2012, la apreciación de la moneda local respecto del dólar no ha afectado significativamente los resultados contables según Normas NIIF.

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

- **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 en los precios.

- **Riesgo tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos bancarios, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras a tasa variable. Al 31 de marzo de 2012, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Tasa Fija	16	-
Libor + spread	70	260
TAB + spread	14	51

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente los resultados en MUS\$ 323 para un ejercicio de 12 meses.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 21 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio relacionado a créditos 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 del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. Para la Sociedad el riesgo asociado a los créditos a clientes es poco significativo, ya que los periodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 31 de marzo de 2012 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 6 y 13 se detallan los vencimientos de los activos y pasivos financieros.

Nota 22 - Contingencias y Compromisos

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad se encuentra con dos demandas judiciales en proceso, al cierre del ejercicio no se efectuaron provisiones por este concepto, debido a que atendiendo al estado actual del proceso no es posible estimar si generaran pasivos por estas causas.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 22 - Contingencias y Compromisos (continuación)

Al 31 de marzo de 2012 y diciembre de 2011, el detalle de las garantías en el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de		Fecha liberación de garantía
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable MUS\$	31.03.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	6.667	5.619	5.319	2014
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones Portuarias	28.278	26.286	26.009	2021
Banco Scotiabank	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	-	-	415	2012

Nota 23 - Caucciones obtenidas de terceros

Al 31 de marzo de 2021 y 2011 no existen cauciones obtenidas de terceros.

Nota 24 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otros autoridades administrativas

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones organismos fiscalizadores.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 25 - Hechos posteriores

Con fecha 23 de abril de 2012, se llevó a efecto la Junta Anual Ordinaria de Accionistas de esta sociedad, en donde, en lo sustancial, se adoptaron los siguientes acuerdos:

Se aprobó la Memoria y Balance General del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

Se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2011 pagando un dividendo a contar del día 15 de mayo de 2012 de US\$0,02059 por acción, lo que significa la cifra total de US\$2.331.574,25 y destinar el remanente a la cuenta patrimonial de Utilidades acumuladas. El dividendo será pagado en moneda nacional, al tipo de cambio dólar observado para el día del cierre del registro de accionistas que da derecho a él, esto es, al quinto día hábil anterior al del pago.

Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2012 a los señores Ernst & Young.

Fueron elegidos miembros del directorio los señores Francisco Gardeweg Ossa, Antonio Jabat Alonso, Franco Montalbetti Moltedo, Sergio Pinto Romaní, Beltrán Urenda Salamanca, José Manuel Urenda Salamanca y Juan Manuel Gutierrez Philippi

Se acordó fijar la remuneración del Directorio en 28 unidades de fomento por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 28 unidades de fomento como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2012, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente.

Se acordó efectuar las publicaciones que los estatutos y la legislación vigente exigen correspondientes al ejercicio 2012, en el diario El Mercurio de Valparaíso.