



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

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

*Preparados de acuerdo a NIIF al 30 de septiembre de 2011
y 31 de diciembre de 2010.*



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios.....	1
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedios.....	5
Estados de Flujo 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
 (En miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	30.09.2011	31.12.2010
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(8)	3.049	4.687
Otros activos no financieros corrientes		249	467
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(4)	3.387	7.575
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	551	250
Inventarios	(10)	22	18
Activos por impuestos corrientes		-	398
Activos corrientes totales		7.258	13.395
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(5)	182	201
Propiedades, planta y equipo, neto	(6)	90.224	90.343
Total activos no corrientes		90.407	90.545
Total de activos		97.665	103.940

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(En miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.09.2011	31.12.2010
		MUS\$	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	(13)	2.212	1.610
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	1.390	7.903
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9)	134	637
Otras provisiones a corto plazo	(17)	124	245
Pasivos por impuestos, corrientes		114	1.937
Total pasivos corrientes		3.974	12.332
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	(13)	35.855	36.550
Pasivo por impuestos diferidos	(7)	3.094	2.293
Total pasivos no corrientes		38.949	38.843
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	(11)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas		35.199	33.222
Otras reservas		3.757	3.757
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		54.742	52.765
Participaciones no controladores	(11)	-	-
Total patrimonio neto		54.742	52.765
Total pasivo y patrimonio neto		97.665	103.940

Las notas adjuntas números 1 al 24 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)

	Nota	Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los periodos comprendidos entre el 01 de julio y 30 de septiembre de	
		2011 MUS\$	2010 MUS\$	2011 MUS\$	2010 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	20.258	13.200	7.402	5.192
Costo de ventas	(18)	(13.380)	(8.900)	(4.436)	(3.380)
Margen bruto		<u>6.878</u>	<u>4.300</u>	<u>2.966</u>	<u>1.812</u>
Otros ingresos por función	(18)	651	375	146	129
Gastos de administración	(18)	(2.228)	(1.860)	(885)	(708)
Otros gastos por función		(28)	(501)	(28)	(258)
Ingresos financieros		5	3	-	-
Costos financieros		(984)	(557)	(350)	(80)
Diferencias de cambio		89	(428)	200	(984)
Resultados por unidades de reajuste		(256)	(82)	(139)	(24)
Ganancia antes de impuesto		<u>4.127</u>	<u>1.250</u>	<u>1.910</u>	<u>(113)</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(7)	(1.664)	616	(1.383)	1.393
Ganancia del período		<u>2.463</u>	<u>1.866</u>	<u>527</u>	<u>1.280</u>
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria					
Ganancia (Pérdida) atribuible a los accionistas mayoritarios		2.463	1.866	527	1.280
Ganancia atribuible a participación minoritaria		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) del periodo		<u>2.463</u>	<u>1.866</u>	<u>527</u>	<u>1.280</u>
Ganancias (perdida) por acción					
Acciones communes		US\$	US\$	US\$	US\$
Ganancias básicas por acción	(12)	0,02175	0,0165	0,0047	0,0113

Las notas adjuntas números 1 al 24 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)

	Nota	Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el período comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre	
		2011 MUS\$	2010 MUS\$	2011 MUS\$	2010 MUS\$
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Ganancia (pérdida) del período		2.463	1.866	527	1.280
OTROS INGRESOS Y GASTOS CON CARGO O ABONO EN EL PATRIMONIO NETO					
Incremento capital		-	-	-	-
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales		2.463	1.866	527	1.280
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES ATRIBUIBLES A					
Accionistas mayoritarios		2.463	1.866	527	1.280
Participaciones minoritarias		-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales		2.463	1.866	527	1.280

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2011 y 30 de septiembre de 2010
 (en miles de dólares estadounidenses)

	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 anterior 01.01.2011	15.786	975	2.782	33.222	52.765	-	52.765
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	2.463	2.463	-	2.463
Dividendos	-	-	-	(486)	(486)	-	(486)
Cambios en el patrimonio	-	-	-	1.977	1.977	-	1.977
Saldo final periodo anterior 30.09.2011	15.786	975	2.782	35.199	54.742	-	54.742
Saldo inicial periodo actual 01.01.2010	15.786	975	2.782	32.045	51.588	-	51.588
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	1.866	1.866	-	1.866
Dividendos	-	-	-	(525)	(525)	-	(525)
Disminución por transferencias y otros cambios	-	-	-	(8)	(8)	-	(8)
Cambios en el patrimonio	-	-	-	1.333	1.333	-	1.333
Saldo final periodo actual al 30.09.2010	15.786	975	2.782	33.378	52.921	-	52.921

Las notas adjuntas números 1 a 24 forman parte integral de estos estados financieros consolidados



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

		Para los períodos terminados al 30 de septiembre de	
	Nota	2011	2010
		MUS\$	MUS\$
Estado de Flujo de Efectivo, Directo			
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		21.780	15.016
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		4.733	3.024
Clases de pago			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(18.539)	(11.538)
Pagos a y por cuenta de empleados		(4.280)	(3.099)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(1.171)	(439)
Intereses pagados		(299)	(322)
Intereses recibidos		5	-
Impuestos a las ganancias pagados		376	(282)
Otras entradas de efectivo		(119)	3.540
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>2.486</u>	<u>5.900</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		88	19
Compra de propiedad, planta y equipo		(845)	(20.830)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		<u>(757)</u>	<u>(20.811)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		1.100	16.810
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	5.000
Total importes procedentes de préstamos		<u>1.100</u>	<u>21.810</u>
Pagos de préstamos		(2.849)	(1.694)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(418)	(337)
Dividendos pagados		(1.106)	(1.194)
Otras salidas de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		<u>(3.273)</u>	<u>18.585</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.		<u>(1.544)</u>	<u>3.674</u>
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(94)	466
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del período		<u>4.687</u>	<u>1.535</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	(8)	<u><u>3.049</u></u>	<u><u>5.675</u></u>



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. es una empresa de servicios portuarios, dedicada prioritariamente al manejo de graneles sólidos y líquidos, en los Puertos de Coronel y Calbuco.

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 de Empresas Navieras S. A.

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A., para el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 28 de noviembre de 2011.

Nota 2 - Criterios contables aplicados

a) Período contable

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

Estado de Situación Financiera: Por los períodos de nueve y doce meses terminados al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010.

Estado de Cambio en el Patrimonio: por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

Estado de Resultados Integrales: Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

Estado de Flujos de Efectivo: Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Chile bajo la denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en miles de dólares Estadounidenses, debido a que el dólar estadounidense es la moneda funcional de la sociedad.



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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 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 y pasivos al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010; resultados y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2011 y 2010. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas minoritarios ha sido reconocida bajo el rubro “Participaciones minoritarias” (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			2010 Total
		2011 Directo	Indirecto	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, UF (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 períodos como sigue:

Fecha	\$	UF
30-09-2011	0,00192	42,189
31-12-2010	0,00214	45,844
30-09-2010	0,00206	44,123

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.

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

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 definida y otros indefinida. Para el caso de los intangibles con vida útil definida estos son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas 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 o cuando existan indicaciones de deterioro.



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)

h) Intangibles (continuación)

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

La Sociedad amortiza los activos intangibles en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas, que para las licencias de software es de 3 años.

i) Propiedad, planta y equipo

Los activos de Propiedad, 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 Propiedad, planta y equipo

La Sociedad deprecia los activos de Propiedad, 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 Propiedad, 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	20-30
Instalaciones Terrestres	30-40
Equipos Marítimos	10-20
Equipos Terrestres	10-25
Maquinarias	7
Vehículos de motor	7
Oficinas	20

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 Propiedad, planta y equipo. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasing implícitos. Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 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 20% para 2011 y de un 17% para 2010.

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.



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)

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.

m) 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.

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.

iii. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y efectivo equivalente indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias, fondos mutuos y otras inversiones 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.



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)

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.

n) Inventarios

Las existencias se valoran a su costo de adquisición, o al valor neto de realización, el que sea menor. 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, 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.



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)

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.

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.



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

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) Uso de estimaciones (continuación)

ii. Impuestos diferidos (continuación)

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.

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 30 de septiembre de 2011.

Normas y Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS	Impuestos a las ganancias: revelaciones	1 de enero de 2012
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2013
IFRS13	Mediaciones de valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 1	Presentación de Estados Financieros-Presentación de otros resultados Integrales	1 de julio de 2012
NIC19	Beneficios a los empleados	1 de enero 2003

A la fecha, no se ha optado por la adopción anticipada de ninguno de los cambios normativos, se estima que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios.



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

Nota 3 - Combinaciones de negocio

Durante los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en el perímetro de consolidación.

Nota 4 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Conceptos	30 de septiembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	2.898	-	3.113	-
Deudores varios	489	-	4.462	-
Provisión incobrables	-	-	-	-
Total deudores comerciales y otras	3.387	-	7.575	-

Al 31 de diciembre de 2010 dentro del ítem deudores varios se incluye el saldo por cobrar a las compañías de seguros, relacionados con el siniestro ocurrido el 27 de febrero de 2010, por un monto de MUS\$ 3.988 .

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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.

La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Antigüedad	30 de septiembre de 2011	31 diciembre de 2010
	MUS\$	MUS\$
0 a 30 días	2.784	1.340
31 a 60 días	42	799
61 a 90 días	494	3.998
91 a 180 días	12	1.373
181 a 360 días	55	65
Total	3.387	7.575



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 para los períodos 2011 y 2010 son los siguientes:

Concepto	30. 09. 2011		31.12.2010	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
	Servidumbres	124	124	124
Desarrollo (software)	78	44	73	63
Derechos	14	14	14	14
Total	216	182	211	201

Los movimientos de los activos intangibles para el cierre del periodo 2011 y para el ejercicio 2010 son los siguientes:

Movimientos Al 30.09.2011	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial 01.01.2011	124	63	14	201
Adiciones	-	18	-	18
Otros incrementos (disminuciones)	-	(37)	-	(35)
Movimientos, subtotal	-	(19)	-	(19)
Saldo final al 30.09.2011	124	44	14	182

Movimientos Al 01.01.2010	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial 01.01.2010	124	62	14	160
Adiciones	-	8	-	8
Otros incrementos (disminuciones)	-	(7)	-	(7)
Movimientos, subtotal	-	1	-	1
Saldo final al 31.12.2010	124	63	14	201

Las licencias corresponden a licencias de software, las cuales son obtenidas a través de contratos no renovables por lo cual la Sociedad ha definido 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)

Los activos intangibles 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 serán amortizados y serán sometidos anualmente a pruebas de deterioro. Si el costo resulta menor, dicha diferencia será 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 periodo. En los estados financieros al 30 de septiembre 2011 y 2010 no se ha recogido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Dentro de la columna de “Adiciones”, las principales adiciones del período 2011 y 2010 corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

Nota 6 - Propiedad, planta y equipo

La composición para el período terminado al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	30.09.2011		Activo fijo neto MUS\$	Activo fijo bruto MUS\$	31.12.2010	
	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$			Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$
Construcción en curso	1.754	-	1.754	32.344	-	32.344
Terrenos	11.813	-	11.813	11.801	-	11.801
Edificios	958	(262)	696	792	(241)	551
Planta y equipo	11.807	(3.647)	8.160	11.106	(3.102)	8.004
Equip. de tecnologías de la información	402	(159)	243	368	(120)	248
Instalaciones fijas y accesorios	74.936	(8.503)	66.433	42.943	(6.853)	36.090
Vehículos de motor	206	(45)	161	143	(30)	113
Otras propiedades planta y equipos	2.485	(1.521)	964	2.463	(1.271)	1.192
Totales	104.361	(14.137)	90.224	101.960	(11.617)	90.343



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

Nota 6 - Propiedad, planta y equipo (continuación)

Los activos en leasing financiero mantenidos por la Sociedad al 30 de septiembre de 2011 y 31 diciembre de 2010 se presentan bajo el rubro otras propiedades planta y equipos, el importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

Concepto	30 de septiembre de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo	Activo fijo	Depreciación	Activo fijo
	bruto	acumulada	neto	bruto	acumulada	neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	1.390	316	1.074	1.553	478	1.075
Vehículos	-	-	-	53	16	37
Totales	1.390	316	1.074	1.606	494	1.112

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).

	30 de septiembre de 2011			31 de diciembre de 2010		
	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	407	52	355	365	38	327
Posterior a un año menor de cinco	765	47	718	618	36	582
Total	1.172	99	1.073	983	74	909



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

Nota 6 - Propiedad, planta y equipo (continuación)

Al 30 de septiembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2010 los activos afectados como garantía al cumplimiento de las obligaciones son las siguientes:

Concepto	Activo Fijo Neto MUS\$	
	30.09.2011	31.12.2010
Obras en construcción	-	32.239
Terrenos	2.586	2.586
Edificios	21	30
Planta y equipo	1.045	3.181
Equip. de tecnologías de la información	21	77
Instalaciones fijas y accesorios	36.713	16.422
Total	40.386	54.535

Los desembolsos correspondientes a las obras en construcción durante el periodo 2011 ascienden a MUS\$ 1.036 (MUS\$ 19.320 a diciembre de 2010). Los principales importes corresponden a pagos realizados en la adquisición de bienes para la construcción del tercer muelle, el que comenzó en operación en marzo de 2011.

Al cierre del periodo 2011 no se registraron montos significativos por concepto de capitalizaciones de intereses (MUS\$ 416 a diciembre 2010, correspondiente a los intereses generados por el crédito asociado al financiamiento de la construcción del tercer muelle). La tasa de capitalización utilizada corresponde a la tasa vigente al momento de solicitar los desembolsos (libor + 2% o TAB + 2% según corresponda)

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

Producto del terremoto y posterior tsunami que afectó la zona centro sur del país, una parte importante de los activos se vieron afectados, generando una fuerte disminución de las operaciones de la sociedad en los meses de marzo, abril y mayo de 2010. No obstante lo anterior y gracias al avance de las reparaciones efectuadas, la sociedad logró restablecer gran parte de sus operaciones a partir del mes de junio de 2010.

Los daños y perjuicios ocasionados por el terremoto y posterior tsunami fueron adecuadamente cubiertos por las pólizas de seguro vigentes a la fecha de ocurrencia del siniestro.



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

Nota 6 - Propiedad, planta y equipo (continuación)

Los movimientos para el período 2011 de las partidas que integran el rubro propiedad 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	1.036	62	247	827	34	718	89	22	3.035
Retiros	-	(50)	-	(15)	-	-	(26)	-	(91)
Otros incrementos o decrementos	(31.626)	-	(81)	-	-	31.275	-	-	432
Gasto por depreciación	-	-	(21)	(656)	(39)	(1.650)	(15)	(250)	(2.631)
Total cambios	(30.590)	12	145	156	(5)	30.343	48	(228)	119
Saldo final al 30.09.2011	1.754	11.813	696	8.160	243	66.433	161	964	90.224

Los movimientos para el ejercicio 2010 de las partidas que integran el rubro propiedad 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 01.01.2010	13.024	11.186	578	8.303	274	38.493	109	1.480	73.447
Adiciones	19.320	615	-	659	18	788	17	27	21.444
Retiros	-	-	-	(7)	-	(915)	-	-	(922)
Gasto por depreciación	-	-	(27)	(951)	(44)	(2.276)	(13)	(315)	(3.626)
Total cambios	19.320	615	(27)	(299)	(26)	(2.403)	4	(288)	16.896
Saldo final al 31.12.2010	32.344	11.801	551	8.004	248	36.090	113	1.192	90.343



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 30 de septiembre de 2011 y 2010, se ha determinado un impuesto a la renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 112 y MUS\$ 414 respectivamente.

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:

	30.09.2011	31.12.2010
Control de Utilidades	MUS\$	MUS\$
Utilidades C/C 16%	662	711
Utilidades C/C 16,5%	8.244	8.550
Utilidades C/C 17%	23.896	25.654
Utilidades S/C	724	777
Total Utilidades	<u>33.526</u>	<u>35.692</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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 801 y MUS\$ 2.293, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 30.09.2011		Al 31.12.2010	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Activo fijo financiero	-	3.379	-	2.054
Obligación leasing (neto)	236	-	108	-
Servidumbres	10	-	13	-
Provisión vacaciones	27	-	34	-
Provisiones varias	24	-	21	-
Cuenta por pagar Itochu Corporation	-	-	383	-
Cuenta por cobrar seguro	-	12	-	798
Total	297	3.391	559	2.852
Activo (Pasivo) neto	-	(3.094)	-	(2.293)



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 30 de septiembre de 2011 y 2010 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	30.09.2011		30.09.2010	
	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 20% MUS\$	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 17% MUS\$
Resultado antes de Impuesto	4.127	(825)	1.250	(213)
Diferencias Permanentes en RLI		(801)	4.876	829
Provisión Impuestos		(38)		
Total ingreso (Gasto) por Impuesto Sociedad		(1.664)		616
Desglose Gasto Corriente/Diferido:				
Impuesto Renta 17%		(815)		(112)
Impuestos gastos rechazados		(48)		-
Total Gasto por Impuesto Renta		(863)		(112)
Total (Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido		(801)		728
Tasa Efectiva		22.26%		83,87%



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 30 de septiembre 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Concepto	30.09.2011 MUS\$	31.12.2010 MUS\$
Saldos en Bancos	1.539	2.281
Fondos Mutuos	1.510	2.406
Total	3.049	4.687

- 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:

	Moneda	30.09.2011 MUS\$	31.12.2010 MUS\$
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	CLP	856	1.624
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	USD	683	657
Total		1.539	2.281

- b) Fondos Mutuos: Corresponden a cuotas de fondos mutuos, se encuentran registrados a valor razonable, el detalle para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Nombre de la entidad	Fecha de colocación	Moneda	Saldo al 30.09.2011 MUS\$	Saldo al 31.12.2010 MUS\$
Bice Inversiones	31.05.2010	CLP	-	1.632
Fondos Mutuos Santander	06.08.2010	CLP	1.510	774
			1.510	2.406



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:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	30.09.2011 MUS\$ Corriente	31.12.2010 MUS\$ corriente
Agencias Universales S. A.	96.566.490-K	Matriz Común	551	250
Total			551	250

b) Documentos y cuentas por pagar:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	30.09.2011 MUS\$ corriente	31.12.2010 MUS\$ corriente
CPT Remolcadores S.A.	76.037.572-1	Coligada de Matriz	121	474
Grupo Empresas Navieras S .A.	95.134.000-6	Matriz	13	163
Total			134	637

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.09.2011		30.09.2010	
				MUS\$		MUS\$	
				Monto de la Transacción	Efecto en Resultado	Monto de la Transacción	Efecto en Resultado
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Matriz Común	Arriendo de equipos	128	(128)	161	(161)
		Matriz Común	Servicio Muellaje	6	6	2	2
Cía. Chilena de Navegación Interoceánica	90.593.000-8	Matriz Común	Servicios de Flete	4	-	4	-
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Matriz	Gerenciamiento	100	(100)	161	(97)
		Matriz	Comisiones Pagadas	117	(117)	-	-
CPT Remolcadores S. A.	76.037.572-1	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	983	(983)	702	(367)

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.

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

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 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 a don Juan Manuel Gutiérrez 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.

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.



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

Nota 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

iii) Retribución del Directorio (continuación)

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010

Nombre	Cargo	30-09-2011				Total MUS\$
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	15	15	11	41
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	11	11	8	30
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	7	7	6	20
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	6	6	6	18
Sergio Pinto Romaní	Director	enero – septiembre	6	7	6	19
Emilio Pellegrini Ripamonti	Director	enero – abril	3	3	6	12
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	7	7	6	20
Juan Manuel Gutierrez Philippi	Director	mayo – septiembre	3	4	0	7
			58	60	49	167

Nombre	Cargo	30-09-2010				Total MUS\$
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	13	13	12	38
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	10	10	9	29
Jose Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	6	7	7	20
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	6	6	6	18
Sergio Pinto Romaní	Director	enero – septiembre	6	6	6	18
Emilio Pellegrini Ripamonti	Director	enero –septiembre	5	6	6	17
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero –septiembre	6	6	6	18
			52	54	52	158

Asimismo, cabe informar que durante el año periodo 2011 se pagó al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso por un monto de MUS\$ 94 (MUS\$ 83 a septiembre 2010) por su dedicación especial al cargo.

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.



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

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\$ 518 por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2011 (MUS\$ 509 para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2010), esta remuneración incluye solo los sueldos y salarios, debido a que no existen planes de incentivo para el personal clave de la Gerencia.

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	30.09.2011	31.12.2010
Gerentes y Ejecutivos	4	4
Profesionales y Técnicos	33	30
Trabajadores y otros	128	100
Total	<u>165</u>	<u>134</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	30.09.2011	31.12.2010
	MUS\$	MUS\$
Insumos	11	18
Total	11	18

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 2011 asciende a MUS\$ 877 (MUS\$ 409 para el periodo 2010)

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.

Nota 11 - Patrimonio

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 2011, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

Capital:

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



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 30 de septiembre de 2011:

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	19,89	83
Inversión inferior a UF 200	1,90	1.003
Total	100	1.088
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:

Mantener sin ajustes la utilidad líquida al 31 de diciembre de 2009 bajo normativa IFRS, como la base para determinar la política de dividendos del año 2009.

En lo referente a los ajustes de primera aplicación, mantener el saldo de los ajustes de primera aplicación en la cuenta Resultados Retenidos, con control separado y la posibilidad de ser distribuido como dividendos.



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

Nota 11 - Patrimonio (continuación)

ii) Dividendos distribuidos

Con fecha 29 de Abril de 2010 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 2009 de US\$ 0,01159 por acción.

Con fecha 3 de Abril de 2009 se celebró la Décima 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 2008 de \$7,60 por acción

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 el período de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Filial	Porcentaje		Interés		Participación en	
	2011	2010	No Controlador	Patrimonio	Resultado	Ingreso (pérdida)
			2011	2010	2011	2010
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

				Al 30 de septiembre de 2011							
Detalle de Sociedad	País Sociedad	Moneda Funcional	% de Participación subsidiaria	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	19	(5)	-	1

				Al 31 de diciembre de 2010							
Detalle de Sociedad	País Sociedad	Moneda Funcional	% de Participación subsidiaria	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	22	(8)	-	(2)

La subsidiaria 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 30 de septiembre de 2011

Entidad Acreedora			Tipo deuda	Moneda	Tipo amortización	Tasa Efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total Corriente MUS\$	Mas de 1 a 3 años MUS\$	Mas de 3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Total NO Corriente MUS\$	Año vencimiento
Nombre	RUT	País													
Banco Security	97053000-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360+1,4	4,88	-	1.126	1.126	4.037	-	-	4.037	2014
Banco Santander	96036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR 180+3,27	3,58	-	239	239	5.200	5.200	15.600	26.000	2022
Banco Bice	97080000-k	Chile	Crédito	USD	Al vencimiento	4,1	4,1	-	84	84	2.550	2.550	-	5.100	2011
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR 180+1,7	3,25	-	408	408	-	-	-	-	2012
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	29	87	116	219	-	-	219	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	6,7	6,7	22	66	88	262	77	-	339	2015
Banco Scotiabank	97018000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	38	113	151	160	-	-	160	2013
Total								89	2.123	2.212	12.428	7.827	15.600	35.855	



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)

31 de diciembre de 2010

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\$	Más de 3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Total largo plazo MUS\$	Año vcto.	
Nombre	RUT															
Banco Security	97053000-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360+1,4	4,29	-	351	351	5.561	-	-	5.561	2014	
Banco Santander (1)	96036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	semestral	LIBOR180+2	2,45	11	-	11	6.500	5.200	14.300	26.000	2022	
Banco Bice	97080000-k	Chile	Credito	USD	Al vencimiento	3,2	3,20	-	81	81	4.000	-	-	4.000	2011	
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Credito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+1,7	2,16	434	406	840	406	-	-	406	2012	
Banco Bice	97080000-k	Chile	Leasing	\$	Mensual	4,99	4,99	6	4	10	-	-	-	-	2011	
Banco Bice	97080000-k	Chile	Leasing	UF	Mensual	5,42	5,42	19	-	19	-	-	-	-	2011	
Banco Bice	97080000-k	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	21	65	86	277	8	-	285	2015	
Banco Santander	96036000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,76	4,76	13	4	17	-	-	-	-	2011	
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	6,54	6,54	13	4	17	-	-	-	-	2011	
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	9,32	9,32	8	14	22	-	-	-	-	2011	
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	38	118	156	298	-	-	298	2013	
Total									563	1.047	1.610	17.042	5.208	14.300	36.550	



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 del contrato existe una cláusula de reconstrucción a largo plazo, considerando las siguientes condiciones. El capital de los préstamos desembolsados a contar de la fecha de restructuración al largo plazo se pagara 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 covenants con el fin de asegurar la estructura financiera de la sociedad. Estos covenants serán medios 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.

El detalle de las covenants exigidos y que fueron cumplidos al 30 de junio son los siguientes:

- Deuda financiera a EBITDA igual o inferior a 4,5 veces para el 2011, 4 veces para el año 2012 y 2013 y 3 veces a partir del año 2014.
- Mantener un patrimonio mínimo del MUS\$ 52.500



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)

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

Entidad Acreedora			Al 30 de septiembre de 2011					
Nombre	RUT	Moneda	Monto Capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	Mas de 90 días a un año MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Mas de 5 años MUS\$
Banco Security	97053000-2	UF	5.117	-	1.314	4.251	-	-
Banco Santander	96036000-K	US\$	26.000	-	465	5.692	6.643	19.017
Banco Scotiabank	96036000-K	US\$	406	-	419	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	US\$	5.100	-	84	3.095	2.694	-
Banco Bice	97080000-K	US\$	455	36	107	161	69	-
Banco Bice	97080000-K	US\$	306	25	73	322	48	-
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	311	41	124	165	-	-
Total			37.695	102	2.586	13.686	9.254	19.017

Entidad Acreedora			Al 31 de diciembre de 2010					
Nombre	RUT	Moneda	Monto Capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	Mas de 90 días a un año MUS	1 a 3 años MUS\$	Mas de 3 a 5 años MUS4	Mas de 5 años MUS\$
Banco Security	97053000-2	UF	5.850	-	414	4.187	1.826	-
Banco Santander	96036000-K	US\$	26.000	-	637	5.692	6.643	19.018
Scotiabank	96036000-K	US\$	1.218	420	415	410	-	-
Banco Bice	97080000-K	US\$	4.000	-	-	4.128	-	-
Banco Bice	97080000-K	\$	10	6	4	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	UF	19	19	-	-	-	-
Banco Santander	96036000-K	UF	13	13	-	-	-	-
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	17	13	4	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	UF	285	25	74	269	8	-
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	22	8	14	-	-	-
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	454	45	135	315	-	-
Total			37.888	549	1.697	15.001	6.643	19.018



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	30.09.2011	30.09.2010
	MUS\$	MUS\$
Sueldos y salarios	2.892	2.378
Total	2.892	2.378

Pagados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2011 y 2010, 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 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

ITEM	30.09.2011		31.12.2010	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Acreedores comerciales	1.100	-	6.143	-
Otras cuentas por pagar	290	-	1.760	-
Total	1.390	-	7.903	-

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

Conceptos	Saldos	Saldos	Tasa
	30.09.2011	31.12.2010	Interés
	USD	USD	
Impuestos por pagar	20	54	no
Obligaciones previsionales	118	122	no
Alimentos Marinos	-	20	Libor 180
Honorarios por pagar	14	13	no
Dividendos por pagar	121	764	no
Caja Compensación 18 septiembre	6	68	4%
Seguros por pagar	-	171	no
Otros	11	248	no
	290	1.760	



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

Nota 16 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

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

Proveedor	Saldos 30.09.2011 MUS\$	Saldos 31.12.2010 MUS\$
Doris Kappes Fritzsche	16	15
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	43	151
SKC Maquinarias S.A.	15	18
José Basoalto Lucero	-	65
R y R Consultores Internacionales	-	35
Mauricio Gutierrez y Cía Ltda.	-	30
Maquinaria y Equipos Klenner Ltda.	-	27
Servicios Marinos Chilesub Ltda.	56	31
Constructora Harry Werner Ltda.	15	27
ENAP Refinerías S.A.	-	41
Empresa Nacional de Electricidad	1	200
Empresa Constructora BELFI	-	3.708
Servicio Nacional de Aduanas	280	-
Construcciones y Servicios Lanalhue S.A	-	14
Darío Marro y Cía Ltda.	-	31
Carlos Rivera A.	5	-
Salinas y Fabres S.A.	7	-
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	122	125
PRDW Aldunate	34	-
Arrifer Chile Ltda.	35	112
Neuling Graneles S.A.	-	45
Sotmetal S.A.	95	110
Sercoin	48	10
Miserveg Ltda.	7	94
Servicio Nacional de Aduanas	280	-
Biomasa Zambrano y Cía. Ltda.	13	-
Sea Service Ltda.	-	24
Bice Factoriung	5	253
Cemento Polpaico S.A.	-	24
Forestal Los Andes S.A.	-	121
Forestal del Sur S.A.	-	56
Otros	23	776
Total	1.100	6.143



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

Nota 16 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las deudas por compras o prestación de servicios corresponden en su totalidad a proveedores nacionales.

Nota 17 - Provisiones

Concepto	30.09.2011 MUS\$	31.12.2010 MUS\$
Gastos de Administración por incurrir	124	245
TOTAL	124	245

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

Movimientos Otras Provisiones	30.09.2011 MUS\$	31.12.2010 MUS\$
Saldo inicial	245	117
Incremento (decremento) en provisiones existentes	132	273
Provisión utilizada	(253)	(145)
Movimientos (subtotal)	(121)	128
Saldo final otras provisiones	124	245

Nota 18 - Ingresos y gastos

a) Ingresos y gastos ordinarios

El detalle de los Ingresos Ordinarios son los siguientes:

Ingresos Operacionales	30.09.2011 MUS\$	30.09.2010 MUS\$
Servicios de importación	4.374	1.110
Servicios de exportación	14.617	11.390
Servicios de cabotaje	721	399
Otros servicios	546	301
Total Ingresos operacionales	20.258	13.200



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)

b) Costos de operación

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

Costos Operacionales	30.09.2011	30.09.2010
	MUS\$	MUS\$
Servicios de muellaje	1.081	440
Servicios de transferencia	1.421	1.528
Servicios de recepción y acopio	590	558
Servicios de desacopio	786	515
Otros costos operacionales	6.999	3.254
Depreciación	2.503	2.605
Total Costos operacionales	13.380	8.900

c) Gastos de Administración

El detalle de los Gastos de Administración es el siguiente:

Gastos de Administración	30.09.2011	30.09.2010
	MUS\$	MUS\$
Gastos Personal	1.065	838
Gastos Asesoría	221	103
Patentes	146	138
Depreciación	128	137
Otros gastos	668	644
Total Gastos Administración	2.228	1.860

d) Otros Ingresos por Función

El detalle de los Otros ingresos por función es el siguiente

Otros ingresos por función	30.09.2011	30.09.2010
	MUS\$	MUS\$
Arriendo de bienes raíces	278	232
Otros Ingresos	373	143
Total Costos operacionales	651	375



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:

	30.09.2011		31.12.2010	
	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	1.539	1.510	2.281	2.406
Dólares	684	-	657	-
\$ No Reajustables	855	1.510	1.624	2.406
Otros activos no financieros corrientes	249	-	467	-
\$ No Reajustables	249	-	467	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	3.387	-	6.137	1.438
\$ No Reajustables	3.387	-	6.137	1.438
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	551	-	250	-
\$ No Reajustables	551	-	250	-
Inventarios	22	-	18	-
\$ No Reajustables	22	-	18	-
Activos por Impuesto, corriente	-	-	-	398
\$ No Reajustables	-	-	-	398
Total Activos Corrientes	5.748	1.510	9.153	4.242
Dólares	684	-	657	-
\$ No Reajustables	5.064	1.510	8.496	4.242

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

	30.09.2011			31.12.2010		
	Mas de 1 hasta 3 años	Mas de 3 hasta 5 años	Mas de 5 años	Mas de 1 hasta 3 años	Mas de 3 hasta 5 años	Mas de 5 años
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros Activos no Financieros, no corrientes	-	1	-	1	-	-
Dólares	-	1	-	1	-	-
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	168	14	-	-	201
Dólares	-	168	14	-	-	201
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	-	-	90.224	-	-	90.343
Dólares	-	-	90.224	-	-	90.343
Total Activos no corrientes	-	169	90.238	1	-	90.544
Dólares	-	169	90.238	1	-	90.544



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

Nota 18 - Moneda nacional y extranjera (continuación)

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

	30.09.2011				31.12.2010			
	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	-		1.857		445		838	
Dólares	-		731		455		487	
UF	-		1.126		-		351	
Arrendamiento Financiero	89		266		118		209	
Dólares	51		153		21		65	
\$ No Reajustables	-	100	-	100	6	100	4	100
UF	38	100	113	100	91	100	140	100
Otros Pasivos Corrientes	1.648		114		8.000		2.722	
Dólares	-		-		24	100	2.674	100
\$ No Reajustables	1.648	100	114		7.956	100	-	
UF	-	100	-	100	20	100	48	100
Total Pasivos Corrientes	1.737		2.237		8.563		3.769	
Dólares	51		884		490		3.226	
\$ No Reajustables	1.648		114		7.962		4	
UF	38		1.239		111		539	

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

	30.09.2011				31.12.2010			
	De 1 a 5 años		Mas de 5 años		De 1 a 5 años		Mas de 5 años	
	MUS\$	% a tasa fija						
Prestamos Bancarios	22.137		13.000		21.667		14.300	
Dólares	18.100		13.000		16.106		14.300	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	4.037		-		5.561		-	
Arrendamiento Financiero	718		-		583		-	
Dólares	558		-		285		-	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	160	100	-		298	100	-	
Otros Pasivos no Corrientes	-		3.094		-	100	2.293	100
Dólares	-		-		1-	100	-	
\$ No Reajustables	-		3.094	100	-		2.293	100
UF	-	100	-		24	100	-	
Total Pasivos no Corrientes	22.855		16.094		22.250		2.293	
Dólares	18.658		16.094		16.391		-	
\$ No Reajustables	-		-		-		2.293	
UF	4.197		-		5.859		-	



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

Nota 19 - 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 2011 la sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$25 (MUS\$10 en el período 2010).

Nota 20 - 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. El principal riesgo que tiene la sociedad es sobre sus obligaciones, dado que se encuentran expresadas en una moneda distinta a la moneda funcional dólar estadounidense.

Las ventas de Portuaria Cabo Froward S.A., están indexadas aproximadamente en un 97% a dólares y en un 3% en moneda nacional. Por otro lado los costos de explotación están indexados en un 88% en moneda nacional y en un 12% en dólares.



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

Nota 20 - Administración del Riesgo (continuación)

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 pasivos de la Sociedad (créditos bancarios y otras cuentas por pagar), están constituidas principalmente por valores indexados a moneda nacional, esto se explica por sus pasivos que están en una moneda distinta a su moneda funcional dólar estadounidense.

Durante el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre 2011, la apreciación de la moneda local respecto del dólar ha afectado favorablemente 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 altamente expuestos a las variables que afectan el intercambio comercial de estos. 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.

- **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 30 de septiembre de 2011, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Tasa Fija	13	-
Libor + spread	76	264
TAB + spread	11	51

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente los resultados en MUS\$ 322 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 20 - 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 30 de septiembre 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.

Análisis de Sensibilidad

La sociedad mantiene una parte importante de sus pasivos financieros en moneda distinta del dólar, el monto aproximado de estos pasivos es de MUS\$ 7.236 Si el tipo de cambio (dólar) se aprecia o deprecia en un 5% el efecto en resultados implicaría reconocer un efecto positivo o negativo en resultados de MUS\$ 196. 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 una variación del 5% en el valor del dólar implicaría reconocer un efecto en resultados por MUS\$ 179.



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

Nota 21 - Contingencias y Compromisos

Al 30 de septiembre de 2011, 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.

Con fecha 30 de diciembre de 2008, se suscribió contrato de crédito con el Banco Santander Chile por un monto de hasta MUS\$26.000 a ser desembolsados en un período de 24 meses, cuyo plazo de pago será de 12 años. Para garantizar el pago de dicho crédito, se constituyeron garantías sobre futuros activos que se construirán con este financiamiento.

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable MUS\$	30/09/2011 MUS\$	31/12/2010 MUS\$	Fecha liberación de garantía
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	5.587	5.163	5.912	2014
Banco Scotiabank	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	6.920	408	1.226	2012
Itochu Corporation	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Industrial	Activos Portuarios	-	-	1.913	2011
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	31.275	26.239	26.011	2021

Nota 22 - Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existen cauciones obtenidas de terceros.



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

Nota 23 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones organismos fiscalizadores.

Nota 24 - Hechos posteriores

No existen otros hechos posteriores al 30 de septiembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios (20 de noviembre de 2011), que afecten significativamente la situación patrimonial y/o resultados informados.