



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

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

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



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

### ***CONTENIDO***

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados de Situación Financiera Consolidados.....	3
Estados de Resultados Integrales Consolidados.....	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio .....	7
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados.....	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados .....	9

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores  
Portuaria Cabo Froward S.A.

### **Informe sobre los estados financieros consolidados**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

#### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados***

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

#### ***Responsabilidad del auditor***

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de

opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Portuaria Cabo Froward S.A. y filial al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



José Paredes F.

ERNST & YOUNG LTDA.

Concepción, 28 de febrero de 2013



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En miles de dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(9)	2.263	4.214
Otros activos no financieros corrientes		116	122
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(5)	3.301	2.353
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	208	426
Inventarios	(11)	21	39
Activos por impuestos corrientes	(8)	255	693
Total activos corrientes		<u>6.164</u>	<u>7.847</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(6)	203	180
Propiedades, planta y equipo, neto	(7)	89.827	89.184
Total activos no corrientes		<u>90.031</u>	<u>89.365</u>
Total de activos		<u><u>96.195</u></u>	<u><u>97.212</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 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)

<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(14)	7.664	3.965
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	3.028	1.838
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	433	507
Otras provisiones	(18)	218	269
Otros pasivos no financieros corrientes	(17)	20	-
Total pasivos corrientes		11.363	6.579
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	(14)	26.722	33.900
Otros pasivos no financieros no corrientes	(17)	18	-
Pasivo por impuestos diferidos	(8)	3.260	2.822
Total pasivos no corrientes		30.000	36.722
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	(12)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(12)	35.289	34.368
Otras reservas	(12)	3.757	3.757
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		54.832	53.911
Participaciones no controladoras	(12)	-	-
Total patrimonio		54.832	53.911
Total pasivo y patrimonio		96.195	97.212

Las notas adjuntas números 1 al 26 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)

		<b>Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>Nota</b>	<b>2012 MUS\$</b>	<b>2011 MUS\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	29.202	25.536
Costo de ventas	(19)	<u>(19.903)</u>	<u>(18.268)</u>
Ganancia bruta		<u>9.299</u>	<u>7.268</u>
Otros ingresos por función	(19)	343	766
Gastos de administración	(19)	(3.458)	(3.148)
Otros gastos por función	(19)	(35)	(27)
Ingresos financieros		183	5
Costos financieros	(19)	(1.823)	(1.575)
Diferencias de cambio		(45)	125
Resultados por unidades de reajuste	(19)	<u>(110)</u>	<u>(313)</u>
Ganancia antes de impuesto		4.354	3.101
Gasto por impuesto a las ganancias	(8)	<u>(708)</u>	<u>(770)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>3.646</u>	<u>2.331</u>
 <b>Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación no controladora</b>			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		3.646	2.331
Ganancia atribuible a participación no controladores		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del ejercicio		<u>3.646</u>	<u>2.331</u>
 <b>Ganancia por acción</b>			
<b>Acciones comunes</b>			
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Ganancias básicas por acción	(12)	0,03220	0,0206
Ganancias por acción diluida		-	-

Las notas adjuntas números 1 al 26 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)

	<b>Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>		
Ganancia del ejercicio	3.646	2.331
<b>COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		
Otro resultado integral	-	-
Total Componente de otro resultado integral	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales	3.646	2.331
<b>RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A</b>		
Los propietarios de la controladora	3.646	2.331
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	3.646	2.331

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio  
 Al 31 de diciembre 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 controladoras MUS\$	Patrimonio total MUS\$
<b>Saldo inicial periodo actual 01.01.2012</b>	(12)	<b>15.786</b>	<b>975</b>	<b>2.782</b>	<b>34.368</b>	<b>53.911</b>	-	<b>53.911</b>
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	3.646	3.646	-	3.646
Dividendos		-	-	-	(2.725)	(2.725)	-	(2.725)
<b>Cambios en el patrimonio</b>		-	-	-	<b>921</b>	<b>921</b>	-	<b>921</b>
<b>Saldo final periodo actual 31.12.2012</b>	(12)	<b>15.786</b>	<b>975</b>	<b>2.782</b>	<b>35.289</b>	<b>54.832</b>	-	<b>54.832</b>
<b>Saldo inicial periodo anterior al 01.01.2011</b>	(12)	<b>15.786</b>	<b>975</b>	<b>2.782</b>	<b>33.222</b>	<b>52.765</b>	-	<b>52.765</b>
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	2.331	2.331	-	2.331
Dividendos		-	-	-	(1.185)	(1.185)	-	(1.185)
<b>Cambios en el patrimonio</b>		-	-	-	<b>1.146</b>	<b>1.146</b>	-	<b>1.146</b>
<b>Saldo final periodo anterior al 31.12.2011</b>	(12)	<b>15.786</b>	<b>975</b>	<b>2.782</b>	<b>34.368</b>	<b>53.911</b>	-	<b>53.911</b>

Las notas adjuntas números 1 a 26 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)

Estados de Flujos de Efectivo, (Método Directo)	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2012 MUS\$	2011 MUS\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios		32.629	28.644
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		232	4.802
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(14.439)	(21.029)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.993)	(5.938)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(1.519)	(1.050)
Impuestos a las ganancias reembolsados		282	32
Otras entradas (salidas) de efectivo		(222)	1.236
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		9.970	6.697
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión</b>			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		28	88
Compra de propiedades, planta y equipo		(4.017)	(2.124)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(3.989)	(2.036)
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	1.100
Total importes procedentes de préstamos		-	1.100
Pagos de préstamos		(4.319)	(1.479)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(492)	(563)
Dividendos pagados		(2.251)	(1.227)
Intereses pagados		(785)	(1.301)
Otras salidas de efectivo		-	(1.724)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(7.847)	(5.194)
Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.866)	(533)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(85)	60
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.951)	(473)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo		4.214	4.687
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo	(9)	2.263	4.214

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**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 del 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 27 de febrero de 2013.

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados**

**a) Período contable**

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

Estados de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de efectivo: Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 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 cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresados en miles de dólares estadounidenses, debido a que el dólar estadounidense es la moneda funcional de la sociedad matriz.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**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 Normas Internacionales de Información Financiera (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 diciembre 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 diciembre 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 controladoras" (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	2012	2011
		%	%	Total	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  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**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 dólares estadounidenses a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los ejercicios como sigue:

<b>Fecha</b>	<b>\$</b>	<b>UF</b>
31-12-2012	0,00208	47,588
31-12-2011	0,00193	42,939

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

La moneda de presentación no difiere de la moneda funcional.

**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  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**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  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**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:

<b>Activos</b>	<b>Rango Años</b>
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 diciembre de 2012 y 2011 no se identificaron leasings 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 2012 y 2011.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **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 20%.

#### **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.

##### **Determinación de valores razonables**

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

##### **i. Inversiones financieras**

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





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **m) Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### **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 el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente (el deterioro).

El deterioro se aplica a aquellas facturas o cuentas por cobrar que se asume que definitivamente no se van a recuperar por no pago o insolvencia, se evaluará en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que un deudor esté deteriorado, aplicándose aquello con mora mayor a 180 días.

##### **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 y 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.

### **Jerarquías de valor razonable**

Los diferentes niveles se han definido de la siguiente manera:

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



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### m) Activos y pasivos financieros (continuación)

##### Categorías de activos y pasivos financieros

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

31 diciembre 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
<b>Activos</b>						
Efectivo y Equivalentes al efectivo	9	2.263	-	CLP/USD	2.263	2.263
Deudores comerciales y otros	5	3.301	-	CLP	3.301	3.301
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	10	208	-	CLP	208	208
<b>Total Activos</b>		<b>5.772</b>	<b>-</b>		<b>5.772</b>	<b>5.772</b>
<b>Pasivos</b>						
Otros Pasivos Financieros						
Prestamos que devengan intereses	14	-	33.777	USD/UF	33.777	33.777
Acreeedores por leasing financiero	14	-	609	USD/UF	609	647
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	-	3.048	CLP	3.048	3.048
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	10	-	433	CLP	433	433
<b>Total Pasivos</b>		<b>-</b>	<b>37.867</b>		<b>37.867</b>	<b>37.905</b>
<b>31 diciembre 2011, en MUS\$</b>						
31 diciembre 2011, en MUS\$	Nota	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
<b>Activos</b>						
Efectivo y Equivalentes al efectivo	9	4.214	-	CLP/USD	4.214	4.214
Deudores comerciales y otros	5	2.353	-	CLP	2.353	2.353
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	10	426	-	CLP	426	426
<b>Total Activos</b>		<b>6.993</b>	<b>-</b>		<b>6.993</b>	<b>6.993</b>
<b>Pasivos</b>						
Otros Pasivos Financieros						
Prestamos que devengan intereses	14	-	36.875	USD/UF	36.875	36.875
Acreeedores por leasing financiero	14	-	990	USD/UF	990	1.069
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	-	1.838	CLP	1.838	1.838
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	10	-	507	CLP	507	507
<b>Total Pasivos</b>		<b>-</b>	<b>40.210</b>		<b>40.210</b>	<b>40.289</b>



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **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.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **p) Ingresos y gastos**

Los ingresos de explotación se reconocen sobre base devengado al momento de la prestación de los servicios y cuando se estima que es probable que los beneficios de la transacción producirá un incremento patrimonial para la compañía. El método utilizado para la determinación del porcentaje de terminación de las operaciones de prestación de servicios es sobre la base devengada, es decir, se considera el total de toneladas 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, amortización y valores residuales de dichos activos.

##### **ii. Impuestos diferidos**

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - 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  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**s) Nuevos pronunciamientos contables**

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros consolidados estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no las ha aplicado en forma anticipada:

<b>Normas y Enmiendas Obligatorias</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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

**IFRS 9 “Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición”**

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto generado por, o que podría generar la mencionada modificación.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**s) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

**IFRS 10 “Estados financieros consolidados” / IAS 27 “Estados financieros separados”**

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, determinando que no se producen efectos significativos en la aplicación de la mencionada norma.

**IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”/ IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

IFRS 11 reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**s) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

**IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”**

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

La Compañía evaluó los impactos generados por la mencionada norma/modificación, determinando que no tiene efectos en los estados financieros.

**IFRS 13 “Medición del valor justo”**

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

La Compañía evaluó los impactos generados por la mencionada norma/modificación, determinando que no tiene efectos en los estados financieros.

**IFRIC 20 “Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto”**

Esta interpretación clarifica cuándo y cómo contabilizar los costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto (el proceso de eliminación de residuos de una mina a cielo abierto para tener acceso a los depósitos de minerales), para tratar la diversidad de los casos encontrados en la práctica. IFRIC 20 aclara que los costos desmonte en la fase de producción deben ser reconocidos como un activo, su medición se hace inicialmente y en los períodos siguientes. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013. Se permite la adopción anticipada.

La Compañía y sus filiales no se encuentran afectadas por esta nueva normativa.





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**s) Nuevos pronunciamientos (continuación)**

<b>Mejoras y Modificaciones</b>		<b>Fecha de aplicación</b>
IFRS 7	Instrumentos financieros	1 de Enero de 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero de 2014
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero de 2014
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2013
IAS 16	Propiedades, Planta y equipo	1 de Enero de 2013
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de Enero de 2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2014
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero de 2013
IAS 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de Enero de 2014
IAS 34	Información financiera intermedia	1 de Enero de 2013

**IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”**

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**s) Nuevos pronunciamientos (continuación)**

**IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”**

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó modificaciones para aclarar la orientación de la transición de NIIF 10 *Estados financieros consolidados*. Las modificaciones también proporcionan excepciones transitorias adicionales en la aplicación de NIIF 10, NIIF 11 *Acuerdos conjuntos* y NIIF 12 *Revelación de participación en otras entidades*, limitando el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo al periodo comparativo anterior. Por otra parte, para las revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requerimiento de presentar información comparativa de períodos antes de aplicar el NIIF 12 por primera vez. La fecha de vigencia de las modificaciones son los períodos anuales que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2013, también alineado con la fecha de vigencia de NIIF 10, 11 y 12.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

**IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”**

Las modificaciones a NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, NIIF 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades* y NIC 27 *Estados Financieros Separados* proceden de propuestas del Proyecto de Norma *Entidades de Inversión* publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**s) Nuevos pronunciamientos (continuación)**

**IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”**

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el periodo mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

**IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”**

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**s) Nuevos pronunciamientos (continuación)**

**IAS 19 “Beneficios a los empleados”**

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Compañía evaluó los impactos generados por la mencionada norma/modificación, determinando que no tiene impactos en los estados financieros.

**IAS 27 “Estados financieros separados”**

En mayo de 2011 el IASB publicó NIC 27 revisada con el título modificado—*Estados financieros separados*. NIIF 10 *Estados financieros consolidados* establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades y los requisitos relativos a la preparación de los estados financieros consolidados.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**s) Nuevos pronunciamientos (continuación)**

**IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

Emitida en mayo de 2011, NIC 28 *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*, prescribe la contabilidad de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

**IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”**

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añadió párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con IAS 12 Impuesto a las Ganancias. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de IAS 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de IAS 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**s) Nuevos pronunciamientos (continuación)**

**IAS 34 “Información financiera intermedia”**

**“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 16A.** La modificación aclara los requerimientos del NIC 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales para cada de los segmentos de operación con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de NIIF 8 *Segmentos de Operación*. El párrafo 16A modificado establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidos por la alta administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para este segmento de operación. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros

**Nota 3 - Combinaciones de Negocio**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en los parámetros de consolidación.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 4 - Cambios Contables**

**a) Cambios contables**

Durante los períodos contables cubiertos por estos estados financieros consolidados, los principios contables han sido aplicados consistentemente, solo se han efectuado reclasificaciones menores para efectos comparativos.

**b) Cambios en estimaciones**

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

**Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar**

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

Conceptos	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	2.710	-	1.961	-
Deudores varios	591	-	392	-
Provisión incobrables	-	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	3.301	-	2.353	-

Al 31 de diciembre de 2012 y 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.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 5 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar (continuación)**

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

Antigüedad (días)	2012	2011
	MUS\$	MUS\$
0 a 30	2.873	1.997
31 a 60	107	252
61 a 90	35	9
91 a 180	90	67
181 a 360	196	28
<b>Total</b>	<b>3.301</b>	<b>2.353</b>

**Nota 6 - Intangibles**

La composición de los activos intangibles para los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

Concepto	31.12.2012		31.12.2011	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Desarrollo (software)	112	65	76	42
Derechos	14	14	14	14
<b>Total</b>	<b>250</b>	<b>203</b>	<b>214</b>	<b>180</b>

Los movimientos de los activos intangibles para los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

Movimientos al 31.12.2012	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	124	42	14	180
Adiciones	-	36	-	36
Amortizaciones	-	(13)	-	(13)
Movimientos, subtotal	-	23	-	23
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>124</b>	<b>65</b>	<b>14</b>	<b>203</b>





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 6 - Intangibles (continuación)**

<b>Movimientos al 31.12.2011</b>	<b>Servidumbres MUS\$</b>	<b>Desarrollo (software), neto MUS\$</b>	<b>Derechos MUS\$</b>	<b>Total Intangibles, neto MUS\$</b>
Saldo inicial al 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.

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 supuestos utilizados en los test de deterioro corresponden a ingresos proyectados y supuestos de mercado.

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, de los ejercicios al 31 de diciembre 2012 y 2011 no se ha reconocido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Dentro de la fila de “Adiciones”, las adiciones del ejercicio 2012 y 2011 corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo**

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

Concepto	31.12.2012			31.12.2011		
	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$
Construcción en curso	2.389	-	2.389	857	-	857
Terrenos	11.812	-	11.812	11.812	-	11.812
Edificios	957	(291)	666	951	(258)	693
Planta y equipo	11.999	(4.740)	7.259	11.702	(3.797)	7.905
Equipos de tec. de la información	429	(235)	194	406	(173)	233
Instalaciones fijas y accesorios	78.788	(12.152)	66.636	75.923	(9.351)	66.572
Vehículos de motor	242	(40)	202	206	(14)	192
Otras propiedades planta y equipos	2.197	(1.528)	669	2.490	(1.570)	920
<b>Totales</b>	<b>108.813</b>	<b>(18.986)</b>	<b>89.827</b>	<b>104.347</b>	<b>(15.163)</b>	<b>89.184</b>

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

Concepto	31.12.2012			31.12.2011		
	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$	Activo fijo bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Activo fijo neto MUS\$
Planta y equipo	1.390	831	559	1.390	333	1.057
<b>Totales</b>	<b>1.390</b>	<b>831</b>	<b>559</b>	<b>1.390</b>	<b>333</b>	<b>1.057</b>

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

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

	31 de diciembre de 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	349	27	322	410	48	362
Posterior a un año menor de cinco	298	12	286	666	38	628
<b>Total</b>	<b>647</b>	<b>39</b>	<b>608</b>	<b>1.076</b>	<b>86</b>	<b>990</b>

Mayor detalle de los pasivos por leasing financieros pueden ser vistos en nota 14.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)**

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

<b>Concepto</b>	<b>Activo Fijo Neto</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Terrenos	1.992	2.586
Edificios	19	21
Planta y equipo	617	1.045
Equip. de tecnologías de la información	12	21
Instalaciones fijas y accesorios	27.726	46.934
<b>Total</b>	<b>30.366</b>	<b>50.607</b>

Los desembolsos correspondientes a las obras en construcción durante el periodo 2012 ascienden a MUS\$ 4.282 (MUS\$ 1.151 a diciembre de 2011). Los principales importes corresponden a pagos realizados en la adquisición de bienes para el proyecto de mejoras del Muelle Jureles en Coronel.

Al cierre del ejercicio 2012, no se registraron importes por concepto de capitalizaciones de intereses (MUS\$ 416 a diciembre 2011, 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.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)**

Los movimientos para el ejercicio 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\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2012</b>	<b>857</b>	<b>11.812</b>	<b>693</b>	<b>7.905</b>	<b>233</b>	<b>66.572</b>	<b>192</b>	<b>920</b>	<b>89.184</b>
Adiciones	4.282	-	6	308	23	157	36	41	4.853
Retiros	-	-	-	(2)	-	-	-	(58)	(60)
Gasto por depreciación	-	-	(33)	(952)	(62)	(2.801)	(26)	(234)	(4.108)
Otros incrementos (decrementos)	(2.750)	-	-	-	-	2.708	-	-	(42)
<b>Total cambios</b>	<b>1.532</b>	<b>-</b>	<b>(27)</b>	<b>(646)</b>	<b>(39)</b>	<b>64</b>	<b>10</b>	<b>(251)</b>	<b>643</b>
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>2.389</b>	<b>11.812</b>	<b>666</b>	<b>7.259</b>	<b>194</b>	<b>66.636</b>	<b>202</b>	<b>669</b>	<b>89.827</b>

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\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2011</b>	<b>32.344</b>	<b>11.801</b>	<b>551</b>	<b>8.004</b>	<b>248</b>	<b>36.090</b>	<b>113</b>	<b>1.192</b>	<b>90.343</b>
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)
<b>Total cambios</b>	<b>(31.487)</b>	<b>11</b>	<b>142</b>	<b>(99)</b>	<b>(15)</b>	<b>30.482</b>	<b>79</b>	<b>(272)</b>	<b>(1.159)</b>
<b>Saldo final al 31.12.2011</b>	<b>857</b>	<b>11.812</b>	<b>693</b>	<b>7.905</b>	<b>233</b>	<b>66.572</b>	<b>192</b>	<b>920</b>	<b>89.184</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 8 - Impuesto a las Utilidades**

**a) Información general:**

Al 31 de diciembre de 2012, se ha determinado un impuesto a la renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 176 (MUS\$ 122 en 2011), adicionalmente en 2012 se constituyó una obligación por concepto de impuesto único artículo 21 ascendente a MUS\$ 3 (MUS\$ 4 en 2011). Estas provisiones se presentan en los activos corrientes bajo el rubro activos por impuestos corrientes, netas de pagos provisionales mensuales por MUS\$ 361 (MUS\$ 755 en 2011), créditos de capacitación por MUS\$ 31 (MUS\$ 27 en 2011) y créditos por compra de activos fijos por MUS\$ 42 (MUS\$ 37 en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del cargo a resultados, una vez reconocido el efecto de impuestos diferidos, es el siguiente:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	176	122
Provisión por impuesto único	3	4
Ajuste tributario ejercicio anterior	91	115
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos	438	529
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>708</u>	<u>770</u>

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.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 8 - Impuesto a las Utilidades (continuación)**

**a) Información general (continuación):**

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

<b>Control de Utilidades</b>	<b>31.12.2012</b> MUS\$	<b>31.12.2011</b> MUS\$
Utilidades C/C 16,5%	5.975	7.572
Utilidades C/C 17%	26.956	24.406
Utilidades C/C 20%	2.161	334
Utilidades S/C	578	152
<b>Total Utilidades</b>	<b>35.670</b>	<b>32.464</b>

**b) Impuestos diferidos:**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 3.260 y MUS\$ 2.822, respectivamente y su detalle es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>Al 31.12.2012</b>		<b>Al 31.12.2011</b>	
	<b>Activo</b> MUS\$	<b>Pasivo</b> MUS\$	<b>Activo</b> MUS\$	<b>Pasivo</b> MUS\$
Activo fijo financiero	-	3.443	-	3.111
Obligación leasing (neto)	122	-	198	-
Servidumbres	16	-	12	-
Provisión vacaciones	54	-	36	-
Provisiones varias	19	-	54	-
Ingresos Anticipados	7	-	-	-
Cuenta por cobrar seguro	-	35	-	11
<b>Total</b>	<b>218</b>	<b>3.478</b>	<b>300</b>	<b>3.122</b>
<b>Pasivo neto</b>	<b>-</b>	<b>3.260</b>	<b>-</b>	<b>2.822</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 8 - Impuesto a las Utilidades (continuación)**

**c) Conciliación impuesto a la renta:**

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

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2012</b>		<b>31.12.2011</b>	
	<b>Base imponible MUS\$</b>	<b>Impuesto Tasa 20% MUS\$</b>	<b>Base imponible MUS\$</b>	<b>Impuesto Tasa 20% MUS\$</b>
Resultado antes de Impuesto	4.354	(871)	3.101	(620)
Diferencias Permanentes en RLI:				
Diferencia permanente por conversión a dólar	830	166	730	(146)
Provisión impuesto único		(3)		(4)
Total Gasto por Impuesto		<u>(708)</u>		<u>(770)</u>
<b>Desglose Gasto Corriente/Diferido:</b>				
Impuesto Renta		(176)		(122)
Impuestos gastos rechazados		(3)		(4)
Déficit año anterior		(91)		(115)
Total Gasto por Impuesto Renta		<u>(270)</u>		<u>(241)</u>
Total Gasto por Impuesto Diferido		<u>(438)</u>		<u>(529)</u>
Tasa Efectiva		<u>16,26%</u>		<u>24,82%</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 9 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

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

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2012 MUS\$</b>	<b>31.12.2011 MUS\$</b>
Saldos en Bancos	1.313	1.445
Fondos Mutuos	950	2.769
<b>Total</b>	<u><u>2.263</u></u>	<u><u>4.214</u></u>

- 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:

	<b>Moneda</b>	<b>31.12.2012 MUS\$</b>	<b>31.12.2011 MUS\$</b>
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	CLP	805	317
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	USD	508	1.128
<b>Total</b>		<u><u>1.313</u></u>	<u><u>1.445</u></u>

- b) Fondos Mutuos: Corresponden a cuotas de fondos mutuos, se encuentran registrados a valor razonable, el detalle es el siguiente:

<b>Nombre de la entidad</b>	<b>Fecha de colocación</b>	<b>Moneda</b>	<b>Saldo 31.12.2012 MUS\$</b>	<b>Saldo 31.12.2011 MUS\$</b>
Fondos Mutuos Santander	28.05.2012	CLP	950	-
Fondos Mutuos Santander	06.08.2011	CLP	-	2.769
<b>Total</b>			<u><u>950</u></u>	<u><u>2.769</u></u>





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 10 - 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	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	31.12.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
96.566.490-k	Agencias Universales S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz común	\$	208	426
							208	426

**b) Documentos y cuentas por pagar:**

RUT	Sociedad	País	Descripción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	31.12.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de Matriz	\$	259	332
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	\$	172	175
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de Matriz	\$	2	-
							433	507

Al 31 de diciembre de 2012 y 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  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 10 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)**

**c) Transacciones:**

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

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda de la transacción	31.12.2012		31.12.2011	
						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 Servicio muellaje	\$ \$	267 8	(267) 8	164 8	(164) 8
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	2	(2)	-	-
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento Comisiones pagadas	\$ \$	150 264	(150) (264)	134 251	(134) (251)
CPT Remolcadores S. A.	76.037.572-1	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	1.406	(1.406)	1.430	(1.188)

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  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 10 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)**

**d) Directorio**

**i) Conformación del Directorio**

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

El directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2012. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 25 de abril de 2012 quedando compuesto por:

Presidente	Antonio Jabat Alonso
Vicepresidente	Francisco Gardeweg Ossa
Directores	José Manuel Urenda Salamanca
	Beltrán Urenda Salamanca
	Sergio Pinto Romaní
	Juan Manuel Gutierrez Philippi
	Franco Montalbetti Moltedo

**ii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones**

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

**iii) Retribución al Directorio**

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

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 10 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)**

**d) Directorio (continuación)**

**iii) Retribución al Directorio (continuación)**

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

Nombre	Cargo	31-12-2012				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero - diciembre	28	28	11	67
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - diciembre	21	21	8	50
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero - diciembre	14	14	6	34
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero - diciembre	14	14	6	34
Sergio Pinto Romaní	Director	enero - diciembre	14	14	6	34
Emilio Pellegrini Ripamonti	Director	-	-	-	2	2
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero - diciembre	10	14	6	30
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	mayo - diciembre	14	14	4	32
			115	119	49	283

Nombre	Cargo	31-12-2011				
		Período de desempeño	Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	Total MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero - diciembre	19	19	12	50
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero - diciembre	14	14	9	37
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero - diciembre	10	10	6	26
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero - diciembre	8	9	6	23
Sergio Pinto Romaní	Director	enero - diciembre	9	9	6	24
Emilio Pellegrini Ripamonti	Director	enero - abril	3	3	6	12
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero - diciembre	8	8	6	22
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	mayo - diciembre	6	6	-	12
			77	78	51	206



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 10 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)**

**d) Directorio (continuación)**

**iii) Retribución al Directorio**

Asimismo, cabe informar que durante el ejercicio 2012 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$ 127, (MUS\$ 124 en 2011).

**iv) Garantías constituidas por la sociedad a favor de los Directores**

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

**e) Retribución al personal clave de la gerencia**

**i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia**

**Personal clave de la Gerencia**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
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\$ 759 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 (MUS\$ 751 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 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 ejercicios 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  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 10 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)**

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

**ii) Otra información**

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Gerentes y Ejecutivos	4	4
Profesionales y Técnicos	35	33
Trabajadores y otros	<u>134</u>	<u>132</u>
Total	<u><u>173</u></u>	<u><u>169</u></u>

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

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

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

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

**Nota 11 - Inventarios**

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2012</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2011</b> <b>MUS\$</b>
Insumos	<u>21</u>	<u>39</u>
Total	<u><u>21</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 ejercicio 2012 asciende a MUS\$ 1.057 (MUS\$ 1.110 para el ejercicio 2011).



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 11 - Inventarios (continuación)**

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 12 - Patrimonio**

**a) Capital:**

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

**Número de acciones:**

<b>Serie</b>	<b>N° acciones Suscritas</b>	<b>N° acciones Pagadas</b>	<b>N° acciones con Derecho a voto</b>
Única	113.238.186	113.238.186	113.238.186

No existen variaciones en el número de acciones durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**Capital:**

<b>Serie</b>	<b>Capital Suscrito MUS\$</b>	<b>Capital Pagado MUS\$</b>
Unica	15.786	15.786



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 12 - Patrimonio (continuación)**

**a) Capital (continuación)**

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Período comprendido entre 01.01.2012 al 31.12.2012 MUS\$	Período comprendido entre 01.01.2011 al 31.12.2011 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio neto de la Controladora	3.646	2.331
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes		-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	3.646	2.331
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,03220	0,0206

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los ejercicios 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.

**b) Distribución de accionistas:**

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la sociedad al 31 de diciembre de 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	19,94	73
Inversión inferior a UF 200	1,85	996
Total	100	1.071
Controlador de la Sociedad	66,00	1





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 12 - Patrimonio (continuación)**

**c) Dividendo:**

**i) Política de dividendos**

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

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

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

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

	<b>31.12.2012</b>
	<b>MUS\$</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	3.646
Otros ajustes	-
Utilidad líquida a distribuir	<u>3.646</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 35.289.

**ii) Dividendos distribuidos**

Con fecha 23 de abril de 2012, se celebró la Décima octava 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 2011 de US\$ 0,02059 por acción.

Con fecha 8 de abril de 2011, se celebró la Décima séptima 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  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 12 - Patrimonio (continuación)**

**c) Dividendo (continuación):**

**ii) Dividendos distribuidos (continuación)**

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad ha provisionado como dividendo definitivo un monto de MUS\$ 1.093 y MUS\$ 699 respectivamente, equivalentes al 30% de las utilidades del ejercicio.

**d) Interés no controlador**

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

Filial	Porcentaje Interés no controlador		Interés No Controlador Patrimonio		Participación en Resultado Ingreso (pérdida)	
	2012	2011	2012	2011	2012	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  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 13 - Información Financiera Resumida de Subsidiaria**

				<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>							
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 (pérdida) neta MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	21	7	-	(1)

  

				<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>							
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 (pérdida) 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  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 14 - 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 diciembre 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\$	Más 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	5,55	1.319	1.510	2.829	1.836	-	-	1.836	2014
Banco Santander (1)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+3,27	4,07	-	3.210	3.210	6.118	6.118	9.176	21.412	2022
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Al vencimiento	4,1	4,1	-	1.303	1.303	3.188	-	-	3.188	2016
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,99	4,99	32	94	126	104	-	-	104	2015
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	23	69	92	182	-	-	182	2015
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	26	78	104	-	-	-	-	2013
<b>Total</b>								<b>1.400</b>	<b>6.264</b>	<b>7.664</b>	<b>11.428</b>	<b>6.118</b>	<b>9.176</b>	<b>26.722</b>	



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 14 - Otros pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes (continuación)**

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

<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>															
<b>Entidad Acreedora</b>		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\$	Más 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)	97036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+3,27	4,08	-	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	2012
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR 180+1,7	2,50	-	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	2012
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	39	117	156	123	-	-	123	2013
<b>Total</b>								<b>472</b>	<b>3.493</b>	<b>3.965</b>	<b>12.369</b>	<b>7.231</b>	<b>14.300</b>	<b>33.900</b>	

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

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 de MUS\$52.500.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 14 - 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 31 de diciembre de 2012					
Nombre	RUT	Moneda	Monto capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	Más de 90 días a un año			
					1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	
Banco Security	97053100-2	UF	4.554	1.347	1.558	1.860	-	-
Banco Santander	97036000-K	USD	24.471	-	4.001	7.562	7.100	9.783
Banco Bice	97080000-K	USD	4.463	-	1.649	3.619	-	-
Banco Bice	97080000-K	USD	196	25	74	-	-	-
Banco Bice	97080000-K	USD	308	36	107	107	-	-
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	104	27	81	191	-	-
<b>Total</b>			<b>34.096</b>	<b>1.435</b>	<b>7.470</b>	<b>13.339</b>	<b>7.100</b>	<b>9.783</b>

Entidad acreedora			Al 31 de diciembre de 2011					
Nombre	RUT	Moneda	Monto capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	Más de 90 días a un año			
					1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	
Banco Security	97053100-2	UF	5.208	382	839	4.448	-	-
Banco Santander	97036000-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	2.759	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	UF	279	42	126	126	-	-
<b>Total</b>			<b>37.704</b>	<b>485</b>	<b>5.145</b>	<b>13.567</b>	<b>7.900</b>	<b>18.709</b>

**Nota 15 - Beneficios y Gastos a Empleados**

Gastos a empleados	31.12.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Sueldos y salarios	6.528	5.911
<b>Total</b>	<b>6.528</b>	<b>5.911</b>

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

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

Item	31.12.2012		31.12.2011	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Acreeedores comerciales	1.422	-	664	-
Otras cuentas por pagar	1.606	-	1.174	-
<b>Total</b>	<b>3.028</b>	<b>-</b>	<b>1.838</b>	<b>-</b>

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

Conceptos	Corriente			No corriente		
	Saldos	Saldos	Tasa	Saldos	Saldos	Tasa
	31.12.2012	31.12.2011	de	31.12.2012	31.12.2011	de
	MUS\$	MUS\$	interés	MUS\$	MUS\$	interés
Impuestos por pagar	74	96	-	-	-	-
Obligaciones previsionales	161	111	-	-	-	-
Dividendos por pagar	1.139	733	-	-	-	-
Honorarios por pagar	7	2	-	-	-	-
Otros	225	232	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.606</b>	<b>1.174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)**

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

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

<b>Proveedor</b>	<b>Saldos 31.12.2012 MUS\$</b>	<b>Saldos 31.12.2011 MUS\$</b>
Doris Kappes Fritzcher	19	16
Recursos Humanos y Capacitación	64	-
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	64	-
SKC Maquinarias S.A.	42	27
Hans Kilman Vargas	10	-
Picarte Weber y otro	18	-
Suatrans Ltda.	76	-
Kaeser Compresores	-	10
Mauricio Gutiérrez y Cía. Ltda.	-	7
Erna Luisa Yañez	14	-
Multiservicios Bio Bio Ltda.	17	-
Constructora Harry Werner Ltda.	-	34
Caucho Las Ltda.	21	-
Empresa Nacional de Electricidad	34	-
Asesorías Profesionales Ltda.	11	-
Servicio Nacional de Aduanas	12	58
Sociedad Molina y Molina Ltda.	16	-
Constructora Propuerto Ltda.	84	-
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	77	105
Arrifer Chile Ltda.	-	23
Neuling Graneles S.A.	97	37
Sotmetal S.A.	-	38
Prosein Ltda.	42	-
Miserveg Ltda.	119	10
Astillas Exportaciones Limitada	107	55
Subtotal	<u>944</u>	<u>420</u>





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)**

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

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

<b>Proveedor</b>	<b>Saldos 31.12.2012 MUS\$</b>	<b>Saldos 31.12.2011 MUS\$</b>
Subtotal anterior	944	420
Compañía Puerto Coronel Ltda.	90	-
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	34	-
Cemento Polpaico S.A.	34	-
Salinas y Fabres S.A.	25	-
Naviera Arauco Ltda.	79	-
Forestal del Sur S.A.	-	31
Eserma S.A.	-	10
Maestranza Partners Ltda.	-	17
Biomasa Zambrano Ltda.	24	32
Bio Control S.A.	-	13
Saesa S.A.	32	62
Otros	160	79
<b>Total</b>	<b>1.422</b>	<b>664</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 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.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 17 - Otras Cuentas por Pagar Corrientes y No Corrientes**

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

Conceptos	Corriente		No corriente		Corriente		No Corriente	
	Saldos	Tasa de	Saldos	Tasa de	Saldos	Tasa de	Saldos	Tasa de
	31.12.2012	Interés	31.12.2012	Interés	31.12.2011	Interés	31.12.2011	Interés
	MUS\$		MUS\$		MUS\$		MUS\$	
Arriendos Anticipados	20	-	18	-	-	-	-	-
Total	20	-	18	-	-	-	-	-

El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2012, corresponde a la obligación por concepto de pagos de arriendos anticipados.

**Nota 18 - Otras Provisiones**

Concepto	31.12.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$
Gastos de Administración por incurrir	218	269
Total	218	269

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

Movimientos Otras Provisiones	31.12.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	269	245
Incremento (decremento) en provisiones existentes	500	436
Provisión utilizada	(551)	(412)
Movimientos (subtotal)	(51)	24
Saldo final otras provisiones	218	269



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 19 - Ingresos y Gastos**

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos Ordinarios son los siguientes:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Servicios de importación	9.013	5.853
Servicios de exportación	18.212	17.937
Servicios de cabotaje	1.186	1.023
Otros servicios	791	723
<b>Total Ingresos operacionales</b>	<b>29.202</b>	<b>25.536</b>

b) Costos de ventas

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Servicios de muellaje	1.364	1.306
Servicios de transferencia	2.941	2.042
Servicios de recepción y acopio	902	896
Servicios de desacopio	990	951
Otros costos operacionales	9.730	9.466
Depreciación	3.976	3.607
<b>Total Costos operacionales</b>	<b>19.903</b>	<b>18.268</b>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 19 - Ingresos y Gastos (continuación)**

c) Gastos de Administración

El detalle de los Gastos de Administración es el siguiente:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Gastos de personal	1.500	1.226
Gastos asesorías	348	346
Patentes	214	196
Contribuciones	142	145
Depreciación	132	179
Retribuciones al Directorio	410	330
Otros gastos	712	726
Total Gastos de Administración	<u>3.458</u>	<u>3.148</u>

d) Otros ingresos por función

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Arriendo de bienes raíces	275	693
Otros ingresos	68	73
Total Ingresos por función	<u>343</u>	<u>766</u>

e) Otros gastos por función

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Gastos deducible siniestros	35	27
Total Otros gastos por función	<u>35</u>	<u>27</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 19 - Ingresos y Gastos (continuación)**

f) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Comisiones y gastos bancarios	19	22
Comisión Aval	264	262
Intereses financieros	1.540	1.291
Total Costos Financieros	<u>1.823</u>	<u>1.575</u>

g) Resultados por unidades de reajuste

El detalle de la cuenta Resultados por unidades de reajuste es el siguiente:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Otros Pasivos financieros	(123)	(236)
Activos por impuestos corrientes	4	21
Otras cuentas por pagar	9	(98)
Total Resultados por Unidades de Reajuste	<u>(110)</u>	<u>(313)</u>



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 20 - Moneda Nacional y Extranjera**

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

	31.12.2012		31.12.2011	
	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	91 días a 1 año MUS\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	1.313	950	1.445	2.769
Dólares	508	-	1.128	-
\$ No Reajustables	805	950	317	2.769
Otros Activos o Financieros corrientes	69	-	122	-
\$ No Reajustables	69	-	122	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	3.015	286	2.353	-
\$ No Reajustables	3.015	286	2.353	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	208	-	426	-
\$ No Reajustables	208	-	426	-
Inventarios	21	-	39	-
\$ No Reajustables	21	-	39	-
Activos por Impuesto, corriente	-	302	-	693
\$ No Reajustables	-	302	-	693
<b>Total Activos</b>	<b>4.626</b>	<b>1.538</b>	<b>4.385</b>	<b>3.462</b>
Dólares	508	-	1.128	-
\$ No Reajustables	4.118	1.538	3.257	3.462

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

	31.12.2012			31.12.2011		
	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 3 hasta 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 3 hasta 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$
Otros Activos no Financieros, no corrientes	-	-	1	1	-	-
Dólares	-	-	1	1	-	-
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	203	-	-	180
Dólares	-	-	203	-	-	180
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	-	-	89.827	-	-	89.184
Dólares	-	-	89.827	-	-	89.184
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90.031</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>89.364</b>
Dólares	-	-	90.031	1	-	89.364



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 20 - Moneda Nacional y Extranjera (continuación)**

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

	31.12.2012				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
Préstamos Bancarios	1.319		6.023		381		3.222	
Dólares	-		4.513		-		2.393	
UF	1.319		1.510		381		829	
Arrendamiento Financiero	81	100	241	100	91		271	
Dólares	55	100	163	100	52		154	
UF	26	100	78	100	39	100	117	100
Otros Pasivos Corrientes	3.680		19		2.594		20	
Dólares	1.124	100	-		721	100	-	100
\$ No Reajustables	2.530	100	19	100	1.873	100	20	100
UF	26	100	-		-		-	
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>5.080</b>		<b>6.283</b>		<b>3.066</b>		<b>3.513</b>	
Dólares	1.179		4.676		773		2.547	
\$ No Reajustables	2.530		19		1.873		20	
UF	1.371		1.588		420		946	

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

	31.12.2012				31.12.2011			
	Más de 1 a 5 años		Más de 5 años		Más de 1 a 5 años		Más de 5 años	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Préstamos Bancarios	17.260		9.176		18.972		14.300	
Dólares	15.424		9.176		14.863		14.300	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	1.836		-		4.109		-	
Arrendamiento Financiero	286		-		628		-	
Dólares	286		-		505		-	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	-		-		123	100	-	
Otros Pasivos no Corrientes	18		3.260		-		2.822	
Dólares	-		3.260		-		2.822	100
\$ No Reajustables	18		-		-		-	
UF	-		-		-		-	
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>	<b>17.564</b>		<b>12.436</b>		<b>19.600</b>		<b>17.122</b>	
Dólares	15.710		12.436		15.368		17.122	
\$ No Reajustables	18		-		-		-	
UF	1.836		-		4.232		-	



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 21 - Medio Ambiente**

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 31 de diciembre 2012 la sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$50 (MUS\$16 en el ejercicio 2011). Estos desembolsos se cargan a resultado en el periodo en que se incurren.

Al 31 de diciembre de 2012 no existen proyectos que impliquen desembolsos futuros.

**Nota 22 - 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:

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

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





**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)**

**Factores de Riesgo Financiero (continuación)**

**a) Factores de Riesgo de Mercado (continuación)**

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

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

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

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

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUS\$ 7.362, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto en resultados implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 351, 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\$ 387. 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\$ 269, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$298. 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 diciembre 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.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)**

**Factores de Riesgo Financiero (continuación)**

**a) Factores de Riesgo de Mercado (continuación)**

a.2) Riesgo de Precio

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

a.3) Riesgo tasa de interés

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

<b>Obligaciones Financieras expresadas a :</b>	<b>%</b>	<b>Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$</b>
Tasa Fija	15	-
Libor + spread	72	245
TAB + spread	13	33

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUS\$ 278 para un ejercicio de 12 meses.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 22 - Administración del Riesgo (continuación)**

**Factores de Riesgo Financiero (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 diciembre no se contabilizaron provisiones por incobrables.

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

**c) Riesgo de Liquidez**

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

Para mayor detalle, en nota 5 y 14 se detallan los vencimientos de los activos y pasivos financieros.

**Nota 23 - Contingencias y Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2012, la sociedad se encuentra con una demanda judicial en proceso, al cierre del ejercicio no se efectuaron provisiones por este concepto, debido a que atendiendo al estado actual del proceso no es posible estimar si generaran pasivos por estas causas.



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 23 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

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

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de	Activos comprometidos	Valor contable MUS\$	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre		Fecha liberación de garantía
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo		31.12.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	5.238	4.665	5.319	2014
Banco Scotiabank	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	6.921	-	415	2012
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	27.726	26.009	24.622	2021

**Nota 24 - Cauciones Obtenidas de Terceros**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen cauciones obtenidas de terceros.

**Nota 25 - Sanciones**

- a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de diciembre 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 otras autoridades administrativas

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



**PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL**  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**Nota 26 - Hechos Posteriores**

No existen hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados (27 de febrero de 2013), que afecten o vayan a afectar activos, pasivos y/o posibles resultados de la Sociedad.