



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

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

*Preparados de acuerdo a NIIF al 30 de septiembre de 2012 y
31 de diciembre de 2011.*



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

CONTENIDO

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

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(En miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	30.09.2012	31.12.2011
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(8)	4.702	4.214
Otros activos no financieros corrientes	(9)	447	122
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(4)	3.431	2.353
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(10)	241	426
Inventarios	(11)	28	39
Activos por impuestos corrientes	(7)	-	693
Total activos corrientes totales		8.849	7.847
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes		1	1
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(5)	192	180
Propiedades, planta y equipo, neto	(6)	90.286	89.184
Total activos no corrientes		90.479	89.365
Total de activos		99.328	97.212

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(En miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.09.2012	31.12.2011
		MUS\$	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	(14)	7.410	3.965
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	2.804	1.838
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10)	551	507
Otras provisiones	(17)	234	269
Pasivos por impuestos corrientes	(7)	1.046	-
Total pasivos corrientes		12.045	6.579
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	(14)	29.407	33.900
Pasivos por impuestos diferidos	(7)	2.135	2.822
Total pasivos no corrientes		31.542	36.722
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	(12)	15.786	15.786
Ganancias acumuladas	(12)	36.198	34.368
Otras reservas	(12)	3.757	3.757
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		55.741	53.911
Participaciones no controladores	(13)	-	-
Total patrimonio		55.741	53.911
Total pasivo y patrimonio		99.328	97.212

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



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

	Nota	Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los períodos comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de	
		2012 MUS\$	2011 MUS\$	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	22.206	20.258	6.917	7.402
Costo de ventas	(18)	(14.478)	(13.380)	(4.741)	(4.436)
Ganancia bruta		7.728	6.878	2.176	2.966
Otros ingresos por función	(18)	324	651	79	146
Gastos de administración	(18)	(2.406)	(2.228)	(907)	(885)
Otros gastos por función	(18)	(15)	(28)	(15)	(28)
Ingresos financieros		143	5	66	-
Costos financieros	(18)	(1.401)	(984)	(504)	(350)
Diferencias de cambio		(87)	89	(97)	200
Resultados por unidades de reajuste		(63)	(256)	11	(139)
Ganancia antes de impuesto		4.223	4.127	809	1.910
Gasto por impuesto a las ganancias	(7)	(761)	(1.664)	(240)	(1.383)
Ganancia del período		3.462	2.463	569	527
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		3.462	2.463	569	527
Ganancia atribuible a participación no controladores		-	-	-	-
Ganancia del período		3.462	2.463	569	527
Ganancia por acción					
Acciones comunes		US\$	US\$	US\$	US\$
Ganancias básicas por acción	(11)	0,030575	0,02175	0,00502	0,0047
Ganancias por acción diluidas		-	-	-	-

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



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

	Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los períodos comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de		
	Nota	2012 MUS\$	2011 MUS\$	2012 MUS\$	2011 MUS\$
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
Ganancia del período		3.462	2.463	569	527
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Otro resultado Integral		-	-	-	-
Total Componente de otro resultado integral		-	-	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales		3.462	2.463	569	527
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES ATRIBUIBLES A					
Los propietarios de la controladora		3.462	2.463	569	527
Participaciones no controladores		-	-	-	-
Resultado Integral Total		3.462	2.463	569	527

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Capital Emitido MUS\$	Otras participaciones en el patrimonio MUS\$	Otras reservas varias MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladora MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2012	(11)	15.786	975	2.782	34.368	53.911	-	53.911
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	3.462	3.462	-	3.462
Dividendos		-	-	-	(1.632)	(1.632)	-	(1.632)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	1.830	1.830	-	1.830
Saldo final periodo actual 30.09.2012	(11)	15.786	975	2.782	36.198	55.741	-	55.741
Saldo inicial periodo anterior al 01.01.2011	(11)	15.786	975	2.782	33.222	52.765	-	52.765
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	2.463	2.463	-	2.463
Dividendos		-	-	-	(486)	(486)	-	(486)
Cambios en el patrimonio		-	-	-	1.977	1.977	-	1.977
Saldo final periodo anterior al 30.09 .2011	(11)	15.786	975	2.782	35.199	54.742	-	54.742

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



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

Estados de Flujos de Efectivo, Directo	Nota	Por los periodos de nueve meses terminados	
		al 30 de septiembre de 2012 MUS\$	2011 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación		24.449	21.780
Cobro procedente de las ventas de bienes y servicios			21.780
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		223	4.733
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(11.274)	(18.539)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.922)	(4.280)
Pagos por primas y prestaciones de pólizas suscritas		(1.027)	(1.171)
Intereses pagados		-	(299)
Intereses recibidos		-	5
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		484	376
Otras entradas de efectivo		(432)	(119)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		7.501	2.486
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		28	88
Compra de propiedades, planta y equipo		(2.385)	(845)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(2.357)	(757)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	1.100
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	1.100
Pagos de préstamos		(2.336)	(2.849)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(357)	(418)
Dividendos pagados		(2.082)	(1.106)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		(4.775)	(3.273)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		369	(1.544)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		119	(94)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo		4.214	4.687
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo	(8)	4.702	3.049

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 1 - Información Corporativa

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

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

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

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A., para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2012, fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de Directorio celebrada el 28 de noviembre de 2012.

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

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

Estados de Situación Financiera: Por los periodos de nueve y doce meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 respectivamente.

Estados de Cambios en el Patrimonio, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo: Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 (NIC34), Información Financiera Intermedia incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses, debido a que el dólar estadounidense es la moneda funcional de la sociedad matriz.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la sociedad, que manifiesta expresamente que se ha aplicado en su totalidad lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34).

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 intermedios al 30 de septiembre 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 intermedios de Portuaria Cabo Froward S. A. y su filial incluyen activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas no controladores ha sido reconocida bajo el rubro “Participaciones no controladores” (nota 12 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	30.09.2012 Total	30.09.2011 Total
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Bases de conversión

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

Fecha	\$	UF
30-09-2012	0,00211	47,684
31-12-2011	0,00193	42,939
30-09-2011	0,00192	42,189

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

h) Intangibles

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

i) Propiedades, planta y equipo

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

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, bajo criterio de Portuaria Cabo Froward S.A., son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización.

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

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

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

j) Depreciación de propiedades, planta y equipo

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

k) Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo en los que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro Propiedades, planta y equipo. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasings implícitos. Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 no se identificaron leasing implícitos.

l) Impuesto a las utilidades

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

l) Impuesto a las utilidades (continuación)

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

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

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

m) Activos y pasivos financieros

a) Medición de activos y pasivos financieros

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

i. Inversiones financieras

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

ii. Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando provisiones devaluadoras en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Activos y pasivos financieros (continuación)

iii. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y efectivo equivalente indicado en los estados financieros comprende el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos mutuos de renta fija de gran liquidez o con vencimientos iguales o menores a 90 días. Las partidas de efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias se registran a costo histórico y las inversiones de gran liquidez a costo histórico más interés devengados a la fecha de cierre de los estados financieros.

iv. Otros pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros incluyen préstamos y obligaciones por arrendamiento.

b) Jerarquías de valor razonable

Ciertos criterios contables del Grupo y revelaciones requieren la determinación del valor razonable, tanto para los activos y pasivos financieros, como para los no financieros. Los valores razonables se han determinado conforme a distintos niveles que se han definido de la siguiente manera:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir derivado de un precio); y

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Activos y pasivos financieros (continuación)

c) Categorías de activos y pasivos financieros

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

30 de septiembre 2012, en MUS\$	Nota	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
Activos						
Efectivo y Equivalentes al efectivo	8	4.702	-	CLP/USD	4.702	4.702
Deudores comerciales y otros	4	3.431	-	CLP	3.431	3.431
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	10	241	-	CLP	241	241
Total Activos		8.374	-		8.374	8.374
Pasivos						
Otros Pasivos Financieros						
Préstamos que devengan intereses	14	-	36.079	USD/UF	36.079	36.079
Acreeedores por leasing financiero	14	-	738	USD/UF	738	787
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	-	2.804	CLP	2.804	2.804
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	10	-	551	CLP	551	551
Total Pasivos		-	40.172		40.172	40.221
31 de diciembre 2011, en MUS\$						
31 de diciembre 2011, en MUS\$	Nota	Préstamos y cuentas por obrar	Otros pasivos financieros	Moneda o índice de reajuste	Total a valor contable	Total a valor razonable
Activos						
Efectivo y Equivalentes al efectivo	8	4.214	-	CLP/USD	4.214	4.214
Deudores comerciales y otros	4	2.353	-	CLP	2.353	2.353
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	10	426	-	CLP	426	426
Total Activos		6.993	-		6.993	6.993
Pasivos						
Otros Pasivos Financieros						
Préstamos que devengan intereses	14	-	36.875	CLP/USD/UF	36.875	36.875
Acreeedores por leasing financiero	14	-	990	USD/UF	990	1.076
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
Total Pasivos		-	40.210		40.210	40.296



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

n) Otros Activos no Financieros, Corrientes

Son aquellos activos que por el hecho de ser diferibles y amortizados en el tiempo. Como son los gastos anticipados (seguros), se reconocen en este rubro.

ñ) Inventarios

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

o) Provisiones

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 estimación, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados consolidado.

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

q) Ingresos y gastos (continuación)

Los ingresos de explotación se reconocen sobre la base de 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 sociedad. El método utilizado para la determinación del porcentaje de terminación de las operaciones de prestación de servicios es sobre la base devengada, es decir, se considera el total de toneladas transferidas 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.

r) Uso de estimaciones

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

i. Propiedades, plantas y equipos, intangibles

El tratamiento contable de la inversión en propiedades, plantas y equipos y otros activos intangibles considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación y amortización y valor residual 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 tributarios imponibles a lo largo del período en que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

r) 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.

s) Método de consolidación

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

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios contables aplicados (continuación)

t) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)

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

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

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 aún se encuentra evaluando los impactos generados por, o que podría generar la mencionada modificación.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

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

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 aún 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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

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 aún se encuentra evaluando los impactos generados por, o que podría generar la mencionada norma/modificación.

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 aún se encuentra evaluando los impactos generados por, o que podría generar la mencionada norma/modificación.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

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 aún se encuentra evaluando los impactos generados por, o que podría generar la mencionada norma/modificación.

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

En Octubre de 2011, fue emitido el 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 aún se encuentra evaluando los impactos generados por, o que podría generar la mencionada norma/modificación.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

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

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 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.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada modificación.

IAS 19 “Beneficios a los empleados”

El 16 de Septiembre 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 remediones 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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

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 aún se encuentra evaluando los impactos generados por, o que podría generar la mencionada modificación.

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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

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

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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 2 - Criterios Contables Aplicados (continuación)

t) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (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 IAS 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 IFRS 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 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.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 3 - Combinaciones de Negocio

Durante los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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 Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 4 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Conceptos	30 de septiembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	MUS\$		MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	3.243	-	1.961	-
Deudores varios	188	-	392	-
Provisión incobrables	-	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	3.431	-	2.353	-

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos por cobrar no devengan intereses y los plazos de pago están definidos contractualmente. Al cierre de los ejercicios no existen montos provisionados por concepto de incobrables.

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

Durante los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no se efectuaron castigos de cuentas deterioradas.

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Antigüedad	30 de septiembre de 2012	31 de diciembre de 2011
	MUS\$	MUS\$
0 a 30 días	1.327	1.997
31 a 60 días	1.669	252
61 a 90 días	275	9
91 a 180 días	135	67
181 a 360 días	25	28
Total	3.431	2.353



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 5 - Intangibles

La composición de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Concepto	30.09.2012		31.12.2011	
	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Desarrollo (software)	88	54	76	42
Derechos	14	14	14	14
Total	226	192	214	180

Los movimientos de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Movimientos Al 30.09.2012	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial 01.01.2012	124	42	14	180
Adiciones	-	27	-	27
Amortizaciones	-	(15)	-	(15)
Movimientos, subtotal	-	12	-	12
Saldo final al 30.09.2012	124	54	14	192

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 5 - Intangibles (continuación)

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

Las servidumbres y derechos, no son amortizados y son sometidos anualmente a pruebas de deterioro. Si el costo resulta menor, dicha diferencia es reconocida en resultado del período.

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

En los estados financieros, al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre 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 principales adiciones del periodo terminado al 30 de septiembre de 2012 y del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

Nota 6 - Propiedades, Planta y Equipo

La composición para el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	30.09.2012			31.12.2011		
	Activo fijo bruto	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Activo fijo bruto	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	4.777	-	4.777	857	-	857
Terrenos	11.812	-	11.812	11.812	-	11.812
Edificios	958	(283)	675	951	(258)	693
Planta y equipo	11.897	(4.495)	7.402	11.702	(3.797)	7.905
Equip. de tecnologías de la información	422	(220)	202	406	(173)	233
Instalaciones fijas y accesorios	75.934	(11.448)	64.486	75.923	(9.351)	66.572
Vehículos de motor	226	(23)	203	206	(14)	192
Otras propiedades planta y equipos	2.192	(1.463)	729	2.490	(1.570)	920
Totales	108.218	(17.932)	90.286	104.347	(15.163)	89.184



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 6 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Los activos en leasing financiero mantenidos por la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se presentan bajo el concepto según corresponda, el importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

Concepto	30 de septiembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Activo fijo bruto	Depreciación acumulada	Activo fijo neto	Activo fijo bruto	Depreciación acumulada	Activo fijo neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Planta y equipo	1.390	454	936	1.390	333	1.057
Totales	1.390	454	936	1.390	333	1.057

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

Valor Presente de Obligaciones Mínimas por Arrendamiento Financiero (Presentación)

	30 de septiembre 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	427	32	395	410	48	362
Posterior a un año menor de cinco	358	16	342	666	38	628
Total	785	48	737	1.076	86	990

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 Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 6 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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

Concepto	Activo Fijo Neto MUS\$	
	30.09.2012	31.12.2011
Terrenos	1.992	2.586
Edificios	20	21
Planta y equipo	807	1.045
Equip. de tecnologías de la información	13	21
Instalaciones fijas y accesorios	30.457	46.934
Total	<u>33.289</u>	<u>50.607</u>

Los desembolsos correspondientes a las obras en construcción durante el periodo 2012 ascienden a MUS\$ 3.920 (MUS\$ 1.151 a diciembre de 2011). A septiembre de 2012, los principales importes corresponden a la adquisición de bienes para el proyecto de mejoras del Muelle Jureles en Coronel. En el periodo 2011, los principales importes corresponden a la adquisición de bienes para la construcción del tercer muelle, el que comenzó en operación el segundo semestre de 2011.

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 6 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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

Movimientos	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Edificios, neto MUS\$	Planta y equipos, neto MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de motor, neto MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$	Propiedades, planta y equipo, neto MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	857	11.812	693	7.905	233	66.572	192	920	89.184
Adiciones	3.920	-	7	206	16	62	36	35	4.282
Retiros	-	-	-	(2)	-	-	(9)	(47)	(58)
Otros incrementos o (decrementos)	-	-	-	-	-	(51)	-	-	(51)
Gasto por depreciación	-	-	(25)	(707)	(47)	(2.097)	(16)	(179)	(3.071)
Total cambios	3.920	-	(18)	(503)	(31)	(2.086)	11	(191)	1.102
Saldo final al 30.09.2012	4.777	11.812	675	7.402	202	64.486	203	729	90.286

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 7 - Impuesto a las Utilidades

a) Información general:

Al 30 de septiembre de 2012 la Sociedad ha determinado una provisión de impuesto renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 1.373 (MUS\$ 745 al 30 de septiembre de 2011). Esta provisión se presenta en los pasivos corrientes bajo el rubro pasivos por impuestos corrientes, netas de pagos provisionales mensuales por MUS\$ 308 (MUS\$ 601 al 30 de septiembre de 2011) y MUS\$ 19 por concepto de crédito por capacitación (MUS\$ 18 al 30 de septiembre de 2011 y MUS\$ 11 por crédito de activo fijo)

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

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

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

Control de Utilidades	30.09.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$
Utilidades C/C 16,5%	5.421	7.572
Utilidades C/C 17%	25.250	24.406
Utilidades C/C 20%	345	334
Utilidades S/C	157	152
Total Utilidades	<u>31.173</u>	<u>32.464</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 7 - Impuesto a las Utilidades (continuación)

b) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 2.135 y MUS\$ 2.822 y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 30.09.2012		Al 31.12.2011	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Activo fijo financiero	-	2.400	-	3.111
Obligación leasing (neto)	153	-	198	-
Servidumbres	20	-	12	-
Provisión vacaciones	45	-	36	-
Provisiones varias	47	-	54	-
Cuenta por cobrar seguro	-	-	-	11
Total	265	2.400	300	3.122
Pasivo neto	-	2.135	-	2.822



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 7 - Impuesto a las utilidades (continuación)

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	30.09.2012		30.09.2011	
	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 20% MUS\$	Base imponible MUS\$	Impuesto Tasa 20% MUS\$
Resultado antes de Impuesto	4.223	(844)	4.127	(825)
Diferencias Determinación RLI	(2.645)	(529)	(185)	(37)
Total ingreso (Gasto) por Impuesto		(1.373)		(862)
Desglose Gasto Corriente/Diferido:				
Impuesto Renta		(1.373)		(862)
Déficit año anterior		(75)		(1)
Total Ingreso por Impuesto Diferido		687		(801)
Total gasto por Impuesto a las ganancias		(761)		(1.664)
Tasa Efectiva		18,02%		40,31%



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 8 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011 es la siguiente:

Concepto	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Saldos en Bancos	1.880	1.445
Fondos Mutuos	2.822	2.769
Total	4.702	4.214

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

		30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Moneda			
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	CLP	1.096	317
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	USD	784	1.128
Total		1.880	1.445

- b) Fondos Mutuos: Corresponden a cuotas de fondos mutuos, se encuentran registrados a valor razonable, el detalle al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de la entidad	Fecha de colocación	Moneda	Saldo 30.09.2012 MUS\$	Saldo 31.12.2011 MUS\$
Fondos Mutuos Santander	06.08.2010	CLP	521	2.769
Fondos Mutuos Santander	28.05.2012	CLP	2.301	-
Total			2.822	2.769



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011 es la siguiente:

Concepto	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Seguros por diferir	330	57
Patentes	56	-
Impuestos por recuperar	-	65
Otros gastos por diferir	61	-
Total	447	122

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 de la Transacción	Plazo de la Transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Saldo al 30.09.2012 MUS\$ Corriente	Saldo al 31.12.2011 MUS\$ Corriente
96.566.490-K	Agencias Universales S. A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz Común	CLP	241	426
	Total						241	426

b) Documentos y cuentas por pagar:

RUT	Sociedad	País	Descripción de la Transacción	Plazo de la Transacción	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Saldo al 30.09.2012 MUS\$ Corriente	Saldo al 31.12.2011 MUS\$ Corriente
76.037.572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Coligada de Matriz	CLP	371	332
95.134.000-6	Grupo Empresas Navieras S .A.	Chile	Cta. Cte. mercantil	Sin vencimiento	Matriz	CLP	180	175
	Total						551	507

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas no devengan intereses. Al cierre de los ejercicios no existen montos provisionados por concepto de incobrables.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

c) Transacciones:

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

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda de la transacción	30.09.2012		30.09.2011	
						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	CLP	230	(230)	128	(128)
				Servicio Muellaje	CLP	6	6	6	6
Grupo Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	CLP	114	(114)	100	(100)
				Comisiones	CLP	139	(139)	117	(117)
CPT Remolcadores S. A.	76.037.572-1	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	CLP	972	(972)	983	(983)
Cía Chilena de Navegación Interoceánica	90.593.000-8	Chile	Matriz Común	Servicios de Flete	CLP	-	-	4	-

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

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

d) Directorio

a. Conformación del Directorio

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

El directorio actual fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 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 Romani
	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 del Directorio

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

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

iii) Retribución del Directorio (continuación)

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.

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

Nombre	Cargo	Período de desempeño	30.09.2012			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero – septiembre	20	20	11	51
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	15	15	8	38
José Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	10	6	26
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	10	10	6	26
Sergio Pinto Romaní	Director	enero – septiembre	10	10	6	26
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	enero – septiembre	10	10	3	23
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	9	10	6	25
Emilio Pellegrini Ripamonti	Ex - Director		-	-	3	3
			84	85	49	218

Nombre	Cargo	Período de desempeño	30.09.2011			Total MUS\$
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	
Antonio Jabat Alonso	Presidente	enero - septiembre	15	15	11	41
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	enero – septiembre	11	11	8	30
Jose Manuel Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	7	7	6	20
Beltrán Urenda Salamanca	Director	enero – septiembre	6	6	6	18
Sergio Pinto Romaní	Director	enero – septiembre	6	7	6	19
Juan Manuel Gutiérrez Philippi	Director	mayo – septiembre	3	4	-	7
Franco Montalbetti Moltedo	Director	enero – septiembre	7	7	6	20
Emilio Pellegrini Ripamonti	Ex - Director	enero – abril	3	3	6	12
			58	60	49	167



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

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

iii) Retribución del Directorio (continuación)

Asimismo, cabe informar que durante el periodo 2012 se pagó por su dedicación especial al cargo al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso un monto de MUS\$95, (MUS\$94 en 2011).

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución del personal clave de la gerencia

i) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia

Personal clave de la gerencia

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

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUS\$ 531 para el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2012 (MUS\$ 518 para el mismo periodo 2011), esta remuneración incluye sólo los sueldos y salarios, debido a que no existen planes de incentivo para el personal clave de la Gerencia.

Al cierre de los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, no existen bonos devengados por concepto de incentivos u otros beneficios.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

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

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

ii) Otra información

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 30 de septiembre de 2012 y diciembre de 2011 es la siguiente:

	30.09.2012	31.12.2011
Gerentes y Ejecutivos	4	4
Profesionales y Técnicos	35	33
Trabajadores y otros	133	132
Total	<u>172</u>	<u>169</u>

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

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 11 - Inventarios

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Insumos	28	39
Total	28	39

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el periodo 2012 asciende a MUS\$ 794 (MUS\$ 877 para el periodo 2011).

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

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

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

Nota 12 - Patrimonio

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 2012, el capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

No existen variaciones en el número de acciones durante el periodo comprendido desde el 1 de enero y 30 de septiembre de 2012.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 12 - Patrimonio (continuación)

Capital:

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

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	Período comprendido entre 01.01.2012 al 30.09.2012 MUS\$	Período comprendido entre 01.01.2011 al 30.09.2011 MUS\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio neto de la Controladora	3.462	2.463
Otro incremento (decremento) en el cálculo de ganancia disponible para accionistas comunes	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes básico	3.462	2.463
Número de acciones básico	113.238.186	113.238.186
Ganancia básica por acción	0,030575	0,02175

El cálculo de las ganancias básicas por acción por los periodos 2012 y 2011, se basa en la utilidad atribuible a accionistas y el número de acciones de serie única. No existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la sociedad.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 12 - Patrimonio (continuación)

b) Distribución de accionistas:

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 30 de septiembre de 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	19,50	54
Inversión inferior a UF 200	2,29	1.020
Total	100	1.076
Controlador de la Sociedad	66,00	1

c) Dividendo:

i) Política de dividendos

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

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 12 - Patrimonio (continuación)

A continuación se presenta la determinación de la utilidad líquida:

	30.09.2012
	MUS\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.	3.462
Otros ajustes	-
Utilidad líquida a distribuir	<u>3.462</u>

Al 30 de septiembre de 2012 la utilidad acumulada susceptible de distribuir como dividendos es de MUS\$ 36.198

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 Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 12 - Patrimonio (continuación)

d) Interés no controlador

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de la filial que pertenecen a terceros. El detalle para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Filial	Porcentaje Interés no controlador		Interés No Controlador Patrimonio		Participación en Resultado Ingreso (pérdida)	
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	Geología y Logística Sur Ltda.	0,1	0,1	-	-	-
Total			-	-	-	-

e) Gestión del Capital

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 13 - Información Financiera Resumida de Subsidiaria

Al 30 de septiembre de 2012											
Detalle de Sociedad	País Sociedad	Moneda Funcional	% de Participación subsidiaria	Activos Totales MUS\$	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Pasivos Totales MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no Corrientes MUS\$	Ingresos Ordinarios MUS\$	Ganancia (perdida) neta MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	21	(7)	-	(1)

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

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

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 30 de septiembre de 2012

Entidad Acreedora		País	Tipo deuda	Moneda	Tipo amortización	Tasa Efectiva	Tasa nominal %	Hasta 90 días MUS\$	90 días a 1 año MUS\$	Total corto plazo MUS\$	Mas de 1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$	Total largo plazo MUS\$	Año vencimiento	
Nombre	RUT															
Banco Security	97053100-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360+1,4	3,21	-	2.770	2.770	1.840	-	-	1.840	2014	
Banco Santander	96036000-K	Chile	Crédito Garantizado	USD	Semestral	LIBOR180+3,27	4,07	1.578	1.300	2.878	5.200	5.200	13.000	23.400	2022	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Crédito	USD	Semestral	4,51	4,51	728	638	1.366	2.550	1.275	-	3.825	2016	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,10	4,10	23	68	91	128	-	-	128	2015	
Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	USD	Mensual	4,99	4,99	31	93	124	214	-	-	214	2015	
Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	45	136	181	-	-	-	-	2013	
Total									2.405	5.005	7.410	9.932	6.475	13.000	29.407	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes (continuación)

Con el fin de financiar la construcción del muelle Chollin, en Coronel, con fecha 31 de diciembre de 2008, se firmó contrato de financiamiento con el Banco Santander, por un monto de MUS\$ 26.000. A la fecha de término de la construcción existe una cláusula de reestructuración a largo plazo, considerando las siguientes condiciones; el capital de los prestamos desembolsados a contar de la fecha de reestructuración al largo plazo se pagará en 20 cuotas semestrales y sucesivas con vencimiento al 28 de junio y 28 de diciembre, venciendo la primera de ellas el 28 de diciembre del 2012, y así sucesivamente. Adicionalmente, como cláusula restrictiva el banco exigirá el cumplimiento de 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 2011. Los estados financieros sujetos a medición serán los emitidos al 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año.

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 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 Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

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 30 de septiembre de 2012					
Nombre	RUT	Moneda	Monto Capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MU\$	Mas de 90 días a un año MU\$	1 a 3 años MUS\$	Mas de 3 a 5 años MUS\$	Mas de 5 años MUS\$
Banco Security	97053100-2	UF	4.564	-	2.883	1.860	-	-
Banco Santander	96036000-K	USD	26.000	1.883	1.880	7.216	6.728	14.680
Banco Bice	97080000-K	USD	5.100	929	810	2.258	1.361	-
Banco Bice	97080000-K	USD	219	25	74	131	-	-
Banco Bice	97080000-K	USD	338	36	107	227	-	-
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	181	47	140	-	-	-
Total			36.704	2.920	5.894	11.692	8.089	14.680

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

Nota 15 - Beneficios y Gastos a Empleados

Gastos a empleados	30.09.2012 MUS\$	30.09.2011 MUS\$
Sueldos y salarios	4.740	4.252
Total	4.740	4.252

Estos valores fueron devengados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre 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 Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

ITEM	30.09.2012 MUS\$		31.12.2011 MUS\$	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Acreeedores comerciales	1.664	-	664	-
Otras cuentas por pagar	1.140	-	1.174	-
Total	2.804	-	1.838	-

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

Conceptos	Corriente			No Corriente		
	Saldos 30.09.2012	Saldos 31.12.2011	Tasa Interés	Saldos 30.09.2012	Saldos 31.12.2011	Tasa Interés
	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	
Impuestos por pagar	97	96	no	-	-	-
Obligaciones previsionales	133	111	no	-	-	-
Dividendos por pagar	217	733	no	-	-	-
Honorarios por pagar	5	2	no	-	-	-
Seguros por pagar	476	72	no	-	-	-
Otros	212	160	no	-	-	-
	1.140	1.174		-	-	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

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

Proveedor	Saldos 30.09.2012 MUS\$	Saldos 31.12.2011 MUS\$
Doris Kappes Fritzsche	19	16
Ecoproy Ingenieros Ltda.	6	-
Sociedad Comercial Servifor Ltda.	67	-
SKC Maquinarias S.A.	3	27
Picarte Weber y Otros Ltda.	50	-
Hans kilman Vargas	5	-
Victor Yagode Soto	14	-
Kaesar Compresores	19	10
Mauricio Gutiérrez y Cía. Ltda.	-	7
Carlos Rivera	15	-
Constructora Harry Werner Ltda.	-	34
Compañía Puerto Coronel S.A.	116	-
Jaime Arturo Navarrete	9	-
Inelectric Ingenieros	5	-
Servicio Nacional de Aduanas	34	58
Instituto de Seguridad del Trabajo	6	-
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	-	105
Arrifer Chile Ltda.	-	23
Neuling Graneles S.A.	-	37
Sotmetal S.A.	-	38
Caucho Las	14	-
Miserveg Ltda.	54	10
Astillas Exportaciones Limitada	63	55
Recursos Humanos y Capacitación Ltda.	33	-
El Arca Ltda.	19	-
Maestranza Partners Ltda.	-	17
Eserma S.A.	-	10
Biomasa Zambrano y Cía. Ltda.	26	32
Forestal de Sur S.A.	-	31
Bio Control S.A.	-	13
Saesa	22	62
Subtotal	599	585



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

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

Proveedor	Saldos 30.09.2012 MUS\$	Saldos 31.12.2011 MUS\$
Subtotal anterior	599	585
Pablo Picarte Riffo	52	-
Prosein Ltda	5	-
Ingeniería y Construcción Antonio Aninat	18	-
Constructora Propuerto Ltda.	843	-
Seaservice Ltda.	28	-
Frogman Chile Ltda.	44	-
Pidameq EIRI	18	-
Otros	57	79
Total	1.664	664

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, las deudas por compras o prestación de servicios no generan intereses y corresponden en su totalidad a proveedores nacionales, cuyo periodo promedio de pago corresponde a 45 días.

Nota 17 - Otras Provisiones

Concepto	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Gastos de Administración por incurrir	168	269
Comisión aval	66	-
Total	234	269

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

Movimientos Otras Provisiones	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Saldo inicial	269	245
Incremento (decremento) en provisiones existentes	218	436
Provisión utilizada	(253)	(412)
Movimientos (subtotal)	(35)	24
Saldo final otras provisiones	234	269



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 18 - Ingresos y Gastos

a) Ingresos de actividades ordinarios

El detalle de los Ingresos Ordinarios son los siguientes:

Ingresos Operacionales	30.09.2012	30.09.2011
	MUS\$	MUS\$
Servicios de importación	7.113	4.374
Servicios de exportación	13.595	14.617
Servicios de cabotaje	880	721
Otros servicios	618	546
Total Ingresos operacionales	<u>22.206</u>	<u>20.258</u>

b) Costos de ventas

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

Costos Operacionales	30.09.2012	30.09.2011
	MUS\$	MUS\$
Servicios de muellaje	1.099	1.081
Servicios de transferencia	1.901	1.421
Servicios de recepción y acopio	633	590
Servicios de desacopio	742	786
Otros costos operacionales	7.137	6.999
Depreciación	2.966	2.503
Total Costos operacionales	<u>14.478</u>	<u>13.380</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 18 - Ingresos y Gastos (continuación)

c) Gastos de Administración

El detalle de los Gastos de Administración es el siguiente:

Gastos de Administración	30.09.2012	30.09.2011
	MUS\$	MUS\$
Gastos de personal	1.018	1.065
Gastos Asesoría	220	221
Patentes	156	146
Depreciación	105	128
Otros gastos	907	668
Total Gastos de Administración	<u>2.406</u>	<u>2.228</u>

d) Otros Ingresos por Función

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

Otros ingresos por función	30.09.2012	30.09.2011
	MUS\$	MUS\$
Arriendo de bienes raíces	187	278
Otros ingresos	137	373
Total Ingresos por función	<u>324</u>	<u>651</u>

e) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

Costos Financieros	30.09.2012	30.09.2011
	MUS\$	MUS\$
Comisiones y gastos bancarios	19	34
Comisión Aval	198	179
Intereses financieros	1.184	771
Total Costos Financieros	<u>1.401</u>	<u>984</u>



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 19 - Moneda Nacional y Extranjera

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

	30.09.2012		31.12.2011	
	Hasta 90 días MUS\$	De 91 días a 1 año MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	De 91 días a 1 año MUS\$
Efectivo y Equivalente al efectivo	1.880	2.822	1.445	2.769
Dólares	784	-	1.128	-
\$ No Reajustables	1.096	2.822	317	2.769
Otros Activos no Financieros corrientes	447	-	122	-
\$ No Reajustables	447	-	122	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	3.271	160	2.258	95
\$ No Reajustables	3.271	160	2.258	95
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	241	-	426	-
\$ No Reajustables	241	-	426	-
Inventarios	28	-	39	-
\$ No Reajustables	28	-	39	-
Activos por Impuesto, corriente	-	-	-	693
\$ No Reajustables	-	-	-	693
Total Activos	5.687	2.982	4.290	3.557
Dólares	784	-	1.128	-
\$ No Reajustables	5.083	2.982	3.162	3.557

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

	30.09.2012			31.12.2011		
	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Mas de 1 hasta 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	Más de 1 hasta 3 años MUS\$	De 3 a 5 años MUS\$
Otros Activos no Financieros, no corrientes	1	-	-	1	-	-
Dólares	1	-	-	1	-	-
Activos Intangibles distintos de plusvalía	-	-	192	-	-	180
Dólares	-	-	192	-	-	180
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	-	-	90.286	-	-	89.184
Dólares	-	-	90.286	-	-	89.184
Total Activos no corrientes	1	-	90.478	1	-	89.364
Dólares	1	-	90.478	1	-	89.364



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 19 - Moneda Nacional y Extranjera (continuación)

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

	30.09.2012				31.12.2011			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Prestamos Bancarios	2.306		4.708		381		3.222	
Dólares	2.306		1.938	20	-		2.393	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	-		2.770		381		829	
Arrendamiento Financiero	99		297		91		271	100
Dólares	54	100	161	100	52	100	154	100
\$ No Reajustables	-	100	-		-		-	
UF	45	100	136	100	39	100	117	100
Otros Pasivos Corrientes	4.423		212		2.594		20	
Dólares	202	100	-		721	100	-	
\$ No Reajustables	3.745	100	-		1.873	100	20	100
UF	476	100	212	100	-		-	
Total Pasivos Corrientes	6.828		5.217		3.066		3.513	
Dólares	2.562		2.099		773		2.547	
\$ No Reajustables	3.745		-		1.873		20	
UF	521		3.118		420		946	

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

	30.09.2012				31.12.2011			
	Mas de 1 a 5 años		Mas de 5 años		Mas de 1 a 5 años		Mas de 5 años	
	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija	MUS\$	% a tasa fija
Prestamos Bancarios	16.065		13.000		18.972		14.300	
Dólares	14.225	30	13.000		14.863	30	14.300	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	1.840		-		4.109		-	
Arrendamiento Financiero	342		-		628		-	
Dólares	342	100	-		505	100	-	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	-		-		123	100	-	
Otros Pasivos no Corrientes	-		2.135		-		2.822	
Dólares	-		2.135	100	-		2.822	100
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	-		-		-		-	
Total Pasivos no Corrientes	16.407		15.135		19.600		17.122	
Dólares	14.567		15.135		15.368		17.122	
\$ No Reajustables	-		-		-		-	
UF	1.840		-		4.232		-	



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 20 - Medio Ambiente

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 30 de septiembre 2012 la sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$35 (MUS\$25 en 2011).

Nota 21 - Administración del Riesgo

Factores de Riesgo Financiero

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

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

a) Factores de Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de tipo de cambio

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 21 - Administración del Riesgo (continuación)

Las ventas y/o ingresos de Portuaria Cabo Froward S.A., están indexadas aproximadamente en un 92% a dólares y en un 8% en moneda nacional. Por otro lado los costos y gastos de explotación están indexados en un 69% en moneda nacional y en un 31% en dólares.

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

La composición de activos (cuentas por cobrar) 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\$ 9.224, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto en resultados implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$ 439, 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\$ 485. 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\$ 384, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUS\$424. Cabe señalar que por la estructura de activos y pasivos en moneda nacional, los efectos en resultados se ven compensados, no generando efectos significativos en resultados.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2012, la apreciación de la moneda local respecto del dólar no ha afectado significativamente los resultados contables según Normas NIIF. A la fecha, la administración no ha estimado suscribir operaciones de derivados.

- **Riesgo de Precio**

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 21 - Administración del Riesgo (continuación)

- Riesgo tasa de interés

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos bancarios, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras a tasa variable. Al 30 de septiembre de 2012, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

Obligaciones Financieras expresadas a :	%	Efecto en resultados por variación en 1 punto % MUS\$
Tasa Fija	16	-
Libor + spread	71	260
TAB + spread	13	49

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente los resultados en MUS\$ 309 para un ejercicio de 12 meses.

b) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio relacionado a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la sociedad, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. Para la Sociedad el riesgo asociado a los créditos a clientes es poco significativo, ya que los periodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 30 de septiembre de 2012 no se contabilizaron provisiones por incobrables.

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



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
 (en miles de dólares estadounidenses)

Nota 21 - Administración del Riesgo (continuación)

c) Riesgo de Liquidez

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

Para mayor detalle, en nota 6 y 14 se detallan los vencimientos de los activos y pasivos financieros.

Nota 22 - Contingencias y Compromisos

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad matriz se encuentra con dos demandas judiciales en proceso, al cierre 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.

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de las garantías en el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de		Fecha liberación de garantía
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable MUS\$	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	5.378	4.610	5.319	2014
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones Portuarias	27.911	26.278	26.009	2021
Banco Scotiabank	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	-	-	415	2012

Nota 23 - Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 no existen cauciones obtenidas de terceros.



PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de dólares estadounidenses)

Nota 24 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones organismos fiscalizadores.

Nota 25 - Hechos posteriores

No existen hechos posteriores al 30 de septiembre de 2012 hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios 28 de noviembre de 2012, que afecten significativamente la situación patrimonial y/o resultados informados.