



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

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

*Preparados de acuerdo a NIIF al 31 de marzo de 2010 y  
31 de diciembre de 2009*



## PORTUARIA CABO FROWARD S.A. Y FILIAL

### *CONTENIDO*

Estados de Situación Financiera Consolidados.....	2
Estados de Resultados Integrales Consolidados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados .....	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados .....	8

MUS\$: Miles de Dólares Estadounidenses.



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

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009

(en miles de dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(8)	8.121	1.535
Otros activos no financieros, corrientes		350	417
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(4)	2.210	3.191
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(9)	631	273
Inventarios	(10)	7	8
Activos por impuestos corrientes		1.016	429
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios.		12.335	5.853
Activos corrientes totales		12.335	5.853
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros, no corrientes		1	1
Activos intangibles, distintos de la plusvalía	(5)	207	200
Propiedades, planta y equipo, neto	(6)	76.893	73.447
Activos por impuestos diferidos	(7)	10.388	10.047
Activos no corrientes totales		87.489	83.695
Total de activos		99.824	89.548

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



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

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009

(en miles de dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(13)	4.010	3.046
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	7.100	6.741
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(9)	52	49
Otras provisiones a corto plazo	(16)	61	118
Pasivos por impuestos corrientes		751	-
Otros pasivos no financieros corrientes		823	823
Pasivos corrientes totales		<u>12.797</u>	<u>10.777</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	(13)	19.750	12.958
Pasivos no corrientes	(15)	1.867	1.750
Pasivo por impuestos diferidos	(7)	13.093	12.475
Total pasivos no corrientes		<u>34.710</u>	<u>27.183</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido		15.786	15.786
Ganancias acumuladas		32.774	32.045
Otras reservas		3.757	3.757
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		<u>52.317</u>	<u>51.588</u>
Intereses no controladores	(11)	-	-
Total patrimonio neto		<u>52.317</u>	<u>51.588</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>99.824</u>	<u>89.548</u>

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



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

Estados de Resultados Integrales Consolidados

(en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	Para el periodo terminado al 31 de marzo de	
		2010 MUS\$	2009 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	4.950	3.938
Costo de ventas	(17)	(3.126)	(2.862)
Ganancia bruta		<u>1.824</u>	<u>1.076</u>
Otros ingresos, por función		69	54
Gastos de administración		(528)	(468)
Costos financieros (de actividades no financieras)		(419)	(210)
Diferencias de cambio		168	(465)
Resultados por unidades de reajuste		<u>(7)</u>	<u>166</u>
Ganancia antes de impuesto		1.107	153
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(7)	<u>(378)</u>	<u>318</u>
Ganancia del ejercicio		<u><u>729</u></u>	<u><u>471</u></u>
<b>Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria</b>			
Ganancia atribuible a los accionistas mayoritarios		729	471
Ganancia atribuible a participación minoritaria		-	-
Ganancia del ejercicio		<u><u>729</u></u>	<u><u>471</u></u>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Acciones comunes</b>		US\$	US\$
Ganancias básicas por acción		0,00645	0,00416

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



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

	Para el periodo terminado al 31 de marzo de		
	Nota	2010	2009
		MUS\$	MUS\$
<b>ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ganancia del ejercicio		729	471
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS CON CARGO O ABONO EN EL PATRIMONIO NETO</b>			
Ajustes por conversión		-	-
Incremento capital		-	-
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales		729	471
<b>RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES ATRIBUIBLES A</b>			
Accionistas mayoritarios		729	471
Participaciones minoritarias		-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales		729	471

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



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

Estado de Cambios en el patrimonio  
Al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009  
(en miles de dólares estadounidenses)

	Capital emitido MUS\$	Otras participaciones en el patrimonio MUS\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participaciones no controladora MUS\$	Patrimonio total MUS\$
<b>Saldo inicial periodo actual 01.01.2010</b>	<b>15.786</b>	<b>975</b>	<b>2.782</b>	<b>32.045</b>	<b>51.588</b>	-	<b>51.588</b>
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	729	729	-	731
<b>Cambios en el patrimonio</b>	-	-	-	<b>729</b>	<b>729</b>	-	<b>729</b>
<b>Saldo final periodo actual al 31.12.2009</b>	<b>15.786</b>	<b>975</b>	<b>2.782</b>	<b>32.774</b>	<b>52.317</b>	-	<b>52.317</b>
<b>Saldo inicial periodo anterior 01.01.2009</b>	<b>15.786</b>	<b>975</b>	<b>2.782</b>	<b>30.207</b>	<b>49.750</b>	-	<b>49.750</b>
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	471	471	-	471
<b>Cambios en el patrimonio</b>	-	-	-	<b>471</b>	<b>471</b>	-	<b>471</b>
<b>Saldo final periodo anterior 31.03.2009</b>	<b>15.786</b>	<b>975</b>	<b>2.782</b>	<b>30.678</b>	<b>50.221</b>	-	<b>50.221</b>

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



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

	Nota	Para los periodos terminados al 31 de marzo de	
		2010 MUS\$	2009 MUS\$
<b>Flujos de efectivo por operaciones, Método Directo</b>			
Importes cobrados de clientes		6.434	5.261
Pagos a proveedores		(3.483)	(3.112)
Remuneraciones pagadas		(636)	(868)
Total flujos de efectivo por operaciones		<u>2.315</u>	<u>1.281</u>
<b>Flujos de efectivo por otras actividades de operación</b>			
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de operación		-	3
Pagos por intereses clasificados como de operaciones		(220)	(144)
Pagos por impuestos a las ganancias		(176)	(261)
Otras entradas procedentes de otras actividades de operación		1.092	153
Total flujos de efectivo por otras actividades de operación		<u>696</u>	<u>(249)</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación		<u>3.011</u>	<u>1.032</u>
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>			
Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		19	-
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(4.483)	(850)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		<u>(4.464)</u>	<u>(850)</u>
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de financiación</b>			
Obtención de préstamos		9.432	-
Pagos de préstamos		(1.421)	(661)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación		<u>8.011</u>	<u>(661)</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes al efectivo		6.558	(479)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		28	163
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo		<u>1535</u>	<u>2.530</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo, presentados en el estado de flujos de efectivo	(8)	<u><u>8.121</u></u>	<u><u>2.214</u></u>



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

## **1 - Información Corporativa**

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

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

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

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S.A., para el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2010, fueron aprobados por el Directorio en su sesión N° 200 de fecha 26 de mayo de 2010 .

## **2 - Criterios contables aplicados**

### **a) Período contable**

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

Estado de Situación Financiera: Terminado al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo: Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2010 y entre el 1 de enero 31 de marzo de 2009.

### **b) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en miles de dólares Estadounidenses, debido a que el dólar estadounidense es la moneda funcional de la sociedad.



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

**2 - Criterios contables aplicados (continuación)**

**c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

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

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

**d) Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados del 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2(a).

**e) Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados de Portuaria Cabo Froward S. A. y su filial incluyen activos y pasivos al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009; resultados y flujos de efectivo al 31 de marzo de 2010 y 2009. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, y utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas minoritarios ha sido reconocida bajo el rubro "Participaciones minoritarias" (nota 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			2009 Total
		Directo	Indirecto	Total	
76.060.490-9	Geología y Logística Sur Ltda.	99,9	-	99,9	99,9



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

**2 - Criterios contables aplicados (continuación)**

**f) Bases de conversión**

Los activos y pasivos en pesos, UF (Unidades de Fomento), han sido convertidos a US\$ (dólares estadounidenses) a los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los períodos como sigue:

Fecha	\$	UF
31-03-2010	0,00191	40,038
31-12-2009	0,00197	41,299
31-03-2009	0,00171	35,935

**g) Bases de conversión**

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.

**h) Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros consolidados**

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

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

**i) Intangibles**

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

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



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

**2 - Criterios contables aplicados (continuación)**

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

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

**j) Propiedad, planta y equipo**

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

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

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

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

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

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

**k) Depreciación de Propiedad, planta y equipo**

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



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

**2 - Criterios contables aplicados (continuación)**

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

<b>Activos</b>	<b>Rango Años</b>
Estructuras Muelles	50-65
Instalaciones Marítimas	20-30
Instalaciones Terrestres	30-40
Equipos Marítimos	10-20
Equipos Terrestres	10-25
Maquinarias	7
Vehículos de motor	7
Oficinas	20

**l) Arrendamientos**

Los bienes recibidos en arriendo en los que transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos de la propiedad arrendada, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro Propiedad, planta y equipo. La Sociedad revisa los contratos para determinar si existen leasing implícitos. Al término del periodo 2010 y el ejercicio 2009 no se identificaron leasing implícitos.

**m) 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 17% para 2010 y 2009.

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



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

**2 - Criterios contables aplicados (continuación)**

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

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

**n) Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales son registradas al monto según la factura menos una estimación hecha para aquellas cuentas de dudoso cobro. La recuperabilidad de las cuentas por cobrar es analizada periódicamente y se registra una estimación para cuentas de dudosa recuperación, que se ajusta cada vez que una cuenta es considerada irre recuperable.

**ñ) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

**o) Préstamos que devengan intereses**

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

**p) Inventarios**

Las existencias se valoran a su costo de adquisición, o al valor neto de realización, el que sea menor. Los movimientos de inventarios son controlados en base al método FIFO.



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

**2 - Criterios contables aplicados (continuación)**

**q) 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. El valor estimado de esa acumulación, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados consolidado.

**r) 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.

**s) Ingresos y gastos**

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



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

**2 - Criterios contables aplicados (continuación)**

**t) 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 minoritarias” y “Resultado atribuible a participaciones minoritarias”, respectivamente.

**u) Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación efectiva al 31 de marzo de 2010.

<b>Normas y Enmiendas</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2013
IAS 24 revisada	Partes Vinculadas	1 de enero de 2011
<b>Interpretaciones</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRIC 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010
Enmienda IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011



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

**3 - Combinaciones de negocio**

Durante los el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 no se han realizado combinaciones de negocio, y no existen variaciones significativas en el perímetro de consolidación.

**4 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Conceptos	31.03.2010 MUS\$		31.12.2009 MUS\$	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Deudores por ventas	1.537	-	3.118	-
Deudores varios	673	-	73	-
Provisión incobrables	-	-	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	2.210	-	3.191	-

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, no existen montos provisionados por concepto de incobrables.

b) La antigüedad de los deudores comerciales y otros al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Antigüedad	31 de marzo de 2010 MUS\$	31 diciembre de 2009 MUS\$
0 a 30 días	1.120	2.270
31 a 60 días	879	615
61 a 90 días	92	56
91 a 180 días	70	169
191 a 360 días	49	81
Total	2.210	3.191



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

**5 - Intangibles**

La composición de los activos intangibles para los períodos 2010 y 2009 son los siguientes:

Concepto	31.03.2010		31.12.2009	
	Intangible Bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$	Intangible bruto MUS\$	Intangible neto MUS\$
Servidumbres	124	124	124	124
Desarrollo (software)	82	69	74	62
Derechos	14	14	14	14
Total	220	207	212	200

Los movimientos de los activos intangibles para el cierre del periodo 2010 y para el ejercicio 2009 son los siguientes:

Movimientos Al 31.03.2010	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial 01.01.2010	124	62	14	200
Adiciones	-	8	-	8
Otros incrementos (disminuciones)	-	(1)	-	(1)
Movimientos, subtotal	-	7	-	7
Saldo final al 31.03.2010	124	69	14	207

Movimientos Al 31.12.2009	Servidumbres MUS\$	Desarrollo (software), neto MUS\$	Derechos MUS\$	Total Intangibles, neto MUS\$
Saldo inicial	124	22	14	160
Adiciones	-	53	-	53
Otros incrementos (disminuciones)	-	(13)	-	(13)
Movimientos, subtotal	-	40	-	40
Saldo final al 31.12.2009	124	62	14	200

Las licencias corresponden a licencias de software, las cuales son obtenidas a través de contratos no renovables por lo cual la Sociedad ha definido que tienen una vida útil definida de 3 años.



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

**5 - Intangibles (continuación)**

Los activos intangibles se amortizan de forma lineal a lo largo de sus vidas útiles estimadas, la amortización de cada período es reconocida en el estado de resultados integrales en la cuenta “Depreciación y amortización”.

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

Los activos intangibles son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor y, en todo caso, en el cierre de cada ejercicio anual. En los estados financieros al cierre del periodo marzo 2010 y del ejercicio 2009 no se ha recogido ningún impacto como resultado de las pruebas de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Dentro de la columna de “Adiciones”, las principales adiciones del período 2010 y 2009 corresponden a inversiones en aplicaciones informáticas.

**6 - Propiedad, planta y equipo**

La composición para el período terminado al 31 de marzo 2010 y 31 de diciembre 2009 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

Concepto	31.03.2010			31.12.2009		
	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	17.366	-	17.366	13.024	-	13.024
Terrenos	11.186	-	11.186	11.186	-	11.186
Edificios	792	(221)	571	792	(214)	578
Planta y equipo	10.702	(2.633)	8.069	10.702	(2.399)	8.303
Equip. de tecnologías de la información	350	(87)	263	350	(76)	274
Instalaciones fijas y accesorios	43.183	(5.228)	37.955	43.157	(4.664)	38.493
Vehículos de motor	126	(20)	106	126	(17)	109
Otras propiedades planta y equipos	2.436	(1.059)	1.377	2.436	(956)	1.480
Totales	86.141	(9.248)	76.893	81.773	(8.326)	73.447



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

**6 - Propiedad, planta y equipo (continuación)**

Los activos en leasing mantenidos por la Sociedad al 31 de marzo de 2010 y 31 diciembre de 2009 se presentan bajo el rubro otras propiedades planta y equipos, el importe neto en libros al cierre de los ejercicios es el siguiente:

Concepto	31.03.2010			31.12.2009		
	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	1.328	368	960	1.328	302	1.026
Vehículos	53	10	43	53	9	44
<b>Totales</b>	<b>1.381</b>	<b>378</b>	<b>1.003</b>	<b>1.381</b>	<b>311</b>	<b>1.070</b>

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

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

	al 31 de marzo de 2010			al 31 de diciembre de 2009		
	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	402	35	367	425	41	384
Posterior a un año menor de cinco	416	29	387	524	37	487
Mas de cinco años	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>818</b>	<b>64</b>	<b>754</b>	<b>949</b>	<b>78</b>	<b>871</b>



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

**6 - Propiedad, planta y equipo (continuación)**

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

Concepto	Activo Fijo Neto MUS\$	
	31.03.2010	31.12.2009
Terrenos	2.586	2.586
Planta y equipo	328	914
Instalaciones fijas y accesorios	12.724	15.638
Total	<u>15.638</u>	<u>19.138</u>

Los desembolsos correspondientes a las obras en construcción durante el periodo 2010 ascienden a MUS\$ 3.799 (MUS\$ 13.260 a diciembre de 2009). Los principales importes corresponden a pagos realizados en la adquisición de bienes para la construcción del tercer muelle, el que se estima comenzará en operación durante el segundo semestre del ejercicio 2010.

Al cierre del periodo 2010 la sociedad capitalizó intereses por un monto de MUS\$123 (MUS\$0, marzo 2009), correspondiente a los intereses generados por el crédito asociado al financiamiento de la construcción del tercer muelle.

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  
 (en miles de dólares estadounidenses)

**6 - Propiedad, planta y equipo (continuación)**

Los movimientos para el periodo 2010 de las partidas que integran el rubro propiedad planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Edificios, neto MUS\$	Planta y equipos, neto MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de motor, neto MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$	Propiedades, planta y equipo, neto MUS\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2010</b>	<b>13.024</b>	<b>11.186</b>	<b>578</b>	<b>8.303</b>	<b>274</b>	<b>38.493</b>	<b>109</b>	<b>1.480</b>	<b>73.447</b>
Adiciones	4.342	-	-	-	-	26	-	-	4.368
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-	(7)	(234)	(11)	(564)	(3)	(103)	(922)
<b>Total cambios</b>	<b>4.342</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>(234)</b>	<b>(11)</b>	<b>(538)</b>	<b>(3)</b>	<b>(103)</b>	<b>3.446</b>
<b>Saldo final al 31.03.2010</b>	<b>17.366</b>	<b>11.186</b>	<b>571</b>	<b>8.069</b>	<b>263</b>	<b>37.955</b>	<b>106</b>	<b>1.377</b>	<b>76.893</b>

Los movimientos para el ejercicio 2009 de las partidas que integran el rubro propiedad planta y equipo son los siguientes:

Movimientos	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Edificios, neto MUS\$	Planta y equipos, neto MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto MUS\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto MUS\$	Vehículos de motor, neto MUS\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto MUS\$	Propiedades, planta y equipo, neto MUS\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2009</b>	<b>696</b>	<b>10.831</b>	<b>606</b>	<b>9.176</b>	<b>298</b>	<b>39.866</b>	<b>82</b>	<b>1.725</b>	<b>63.280</b>
Adiciones	13.260	355	-	107	15	46	37	73	13.893
Retiros	-	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)
Gasto por depreciación	-	-	(28)	(991)	(39)	(2.333)	(10)	(318)	(3.719)
Otros incrementos (decrementos)	(932)	-	-	18	-	914	-	-	-
<b>Total cambios</b>	<b>12.328</b>	<b>355</b>	<b>(28)</b>	<b>(873)</b>	<b>(24)</b>	<b>(1.373)</b>	<b>27</b>	<b>(245)</b>	<b>10.167</b>
<b>Saldo final al 31.12.2009</b>	<b>13.024</b>	<b>11.186</b>	<b>578</b>	<b>8.303</b>	<b>274</b>	<b>38.493</b>	<b>109</b>	<b>1.480</b>	<b>73.447</b>



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

**7 - Impuesto a las utilidades**

**a) Información general:**

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, se ha determinado un impuesto a la renta de primera categoría ascendente a MUS\$ 101 y MUS\$ 103 respectivamente.

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

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

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

	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Control de Utilidades</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Utilidades C/C 15%	-	-
Utilidades C/C 16%	2.397	1.980
Utilidades C/C 16,5%	6.693	7.698
Utilidades C/C 17%	15.697	21.300
Utilidades S/C	912	691
Total Utilidades	<u>25.699</u>	<u>31.669</u>



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

**7 - Impuesto a las utilidades (continuación)**

**b) Impuestos diferidos:**

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los saldos acumulados de las diferencias temporarias originaron pasivos netos por impuestos diferidos ascendentes a MUS\$ 2.705 y MUS\$ 2.428, respectivamente y su detalle es el siguiente:

Conceptos	Al 31.03.2010		Al 31.12.2009	
	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$	Activo MUS\$	Pasivo MUS\$
Activo fijo tributario	9.872	-	9.521	-
Activo fijo financiero	-	13.072	-	12.454
Obligación leasing (neto)	147	-	171	-
Valor tributario servidumbres	29	-	30	-
Valor financiero servidumbres	-	21	-	21
Provisión vacaciones	15	-	22	-
Provisiones varias	15	-	15	-
Cuenta por pagar Itochu Corporation	310	-	288	-
Total	10.388	13.093	10.047	12.475
Activo (Pasivo) neto	-	(2.705)	-	(2.428)



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

**7 - Impuesto a las utilidades (continuación)**

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

Al 31 de marzo de 2010 y 2009 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Conceptos	31.03.2010		31.03.2009	
	Base imponible MUSS	Impuesto Tasa 17% MUSS	Base imponible MUSS	Impuesto Tasa 17% MUSS
Resultado antes de Impuesto	1.107	(188)	153	(26)
Diferencias Permanentes en RLI	(329)	(56)	(2.028)	(345)
Diferencias Permanentes por conversión dólar	(588)	(100)	4.659	792
Provisión impuesto único 35%	-	(4)	-	(24)
Diferencia por conversión a dólar	-	30	-	(79)
Total ingreso (Gasto) por Impuesto Sociedad		378		318
Desglose Gasto Corriente/Diferido				
Impuesto Renta 17%		(99)		(103)
Impuestos gastos rechazados		(2)		-
(Déficit) exceso ejercicio anterior		-		-
Total Gasto por Impuesto Renta		(101)		(103)
Total (Gasto) Ingreso por Impuesto Diferido		(277)		421
Tasa Efectiva		34,14%		207,84%



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

**8 - Efectivo y equivalentes al efectivo**

a) La composición del rubro al 31 de marzo 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Concepto	31.03.2010 MUS\$	31.12.2009 MUS\$
Efectivo	-	-
Saldos en Bancos	8.121	1.535
<b>Total</b>	<b>8.121</b>	<b>1.535</b>

b) El detalle por tipo de moneda del cuadro anterior es el siguiente:

	Moneda	Saldo al 31.03.2010 MUS\$	Saldo al 31.12.2009 MUS\$
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	CLP	6.666	932
Monto del Efectivo y equivalente del efectivo	USD	1.455	603
<b>Total</b>		<b>8.121</b>	<b>1.535</b>

**9 - Saldos y transacciones con partes relacionadas**

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

a) **Documentos y cuentas por cobrar:**

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31.03.2010 MUS\$ Corriente	31.12.2009 MUS\$ corriente
Agencias Universales S. A.	96.566.490-K	Chile	Matriz Común	\$	631	273
<b>Total</b>					<b>631</b>	<b>273</b>

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

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31.03.2010 MUS\$ corriente	31.12.2009 MUS\$ corriente
Cía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	90.596.000-8	Chile	Matriz Común	\$	5	-
Empresas Navieras S .A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	\$	47	49
<b>Total</b>					<b>52</b>	<b>49</b>



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

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

**c) Transacciones:**

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

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.03.2010		31.03.2009	
						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		50	(50)	6	(6)
			Matriz Común	Servicio Muellaje	\$	1	1	-	-
			Matriz Común	Otros Servicios recibidos		1	(1)	17	(17)
Cía Chilena de Navegación Interoceánica	90.593.000-8	Chile	Matriz Común	Servicios de Flete	\$	4	-	-	-
Empresas Navieras S. A.	95.134.000-6	Chile	Matriz	Gerenciamiento	\$	31	(31)	28	(28)
CPT Empresas Marítimas S. A.	83.562.400-5	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Portuarios	\$	-	-	41	(41)
Agental	80.010.900-0	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Muelle	\$	-	-	73	73
CPT Remolcadores	76.037.572-1	Chile	Coligada de Matriz	Servicios Muelle	\$	58	(58)	-	-

En las cuentas por cobrar de las sociedades se han producido cargos y abonos a cuentas corrientes debido a facturación por prestación de servicios portuarios, arriendo de equipos y otros servicios.

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



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

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

**d) Directorio**

**d.1) Conformación del Directorio**

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

El directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 3 de abril de 2009. El Presidente, Vicepresidente y Secretario del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 29 de abril de 2009 quedando compuesto por:

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

**d.2) 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.

**d.3) Retribución del Directorio**

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

La remuneración vigente beneficios del Directorio de Portuaria Cabo Froward S.A. es mensualmente de una dieta de 10 Unidades Tributarias Mensuales por asistencia a sesiones y 10 Unidades Tributarias Mensuales por concepto de gastos de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente, cualquiera sea el número de sesiones. Además, una participación del 2% sobre las utilidades anuales para ser distribuido entre los señores Directores, correspondiéndole también doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente.



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

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

**d.3 ) Retribución del Directorio (continuación)**

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por el período 2010 y 2009

Nombre	Cargo	Período de desempeño	31-03-2010			Total
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	Enero - marzo 2010	4	4	-	8
Francisco Gardeweg Ossa	Vicepresidente	Enero - marzo 2010	3	3	-	6
José Manuel Urenda Salamanca	Director	Enero - marzo 2010	2	2	-	4
Beltrán Urenda Salamanca	Director	Enero - marzo 2010	2	2	-	4
Sergio Pinto Romani	Director	Enero - marzo 2010	1	2	-	3
Emilio Pellegrini Ripamonti	Director	Enero - marzo 2010	2	2	-	4
Franco Montalbetti Moltedo	Director	Enero - marzo 2010	2	2	-	4
			16	17	-	33

Nombre	Cargo	Período de desempeño	31-03-2009			Total
			Directorio MUS\$	Representación MUS\$	Participación MUS\$	MUS\$
Antonio Jabat Alonso	Presidente	Enero - marzo 2009	4	4	-	8
José Manuel Urenda Salamanca	Vicepresidente	Enero - marzo 2009	3	3	-	6
Francisco Gardeweg Ossa	Director	Enero - marzo 2009	2	2	-	4
Beltrán Urenda Salamanca	Director	Enero - marzo 2009	1	2	-	3
Sergio Pinto Romani	Director	Enero - marzo 2009	2	2	-	4
Emilio Pellegrini Ripamonti	Director	Enero - marzo 2009	1	2	-	3
Franco Montalbetti Moltedo	Director	Enero - marzo 2009	2	2	-	4
			15	17	-	32

Asimismo, cabe informar que durante el año periodo 2010 se pagó al Presidente del Directorio don Antonio Jabat Alonso por un monto de MU\$ 27 por su dedicación especial al cargo.

**d.4 ) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores**

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.



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

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

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

**e.1) Remuneraciones recibidas por personal clave de la gerencia**

**Personal clave de la gerencia**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Jaime Barahona Vargas	Gerente General
Alex Winkler Rietzsch	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\$ 204 por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2010 (MUS\$ 140 para el mismo periodo 2009), esta remuneración incluye solo los sueldos y salarios, debido a que no existen planes de incentivo para el personal clave de la Gerencia.

**e.2) Otra información**

La distribución del personal de Portuaria Cabo Froward S.A. al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Gerentes y Ejecutivos	4	4
Profesionales y Técnicos	32	32
Trabajadores y otros	98	101
<b>Total</b>	<b>134</b>	<b>137</b>

**e.3) 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.

**e.4) 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  
 (en miles de dólares estadounidenses)

**10 - Inventarios**

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

	<b>Conceptos</b>	<b>31.03.2010</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2008</b> <b>MUS\$</b>
Insumos		7	8
Total		<u>7</u>	<u>8</u>

El saldo de los insumos se compone de combustibles que son utilizados en las actividades propias de las operaciones. El costo de inventario reconocido como costo de explotación durante el periodo 2010 asciende a MUS\$ 242 (MUS\$ 114 periodo 2009)

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).

**11 - Patrimonio**

**a) Capital:**

Al 31 de marzo de 2010, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

**Número de acciones:**

<b>Serie</b>	<b>Nº acciones Suscritas</b>	<b>Nº acciones Pagadas</b>	<b>Nº acciones con Derecho a voto</b>
Unica	113.238.186	113.238.186	113.238.186

**Capital:**

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



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

**11 - Patrimonio (continuación)**

**b) Distribución de accionistas:**

En consideración a lo establecido en la Circular N° 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, a continuación se presenta la distribución de accionistas según su participación en la Sociedad al 31 de marzo de 2010:

<b>Tipo de Accionista</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Número de accionistas</b>
10% o más de participación	78,21	2
Menos de 10% de participación:		
Inversión igual o superior a UF 200	9,35	1
Inversión inferior a UF 200	12,44	1.103
Total	100	1.106
Controlador de la Sociedad	66,00	1

**c) Dividendo:**

**i) Política de dividendos**

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

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

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

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



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

**11 - Patrimonio (continuación)**

**ii) Dividendos distribuidos**

Con fecha 29 de Abril de 2010 se celebró la Décima quinta Junta General de Accionistas de Portuaria Cabo Froward S.A., en la cual se acordó otorgar un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2009 de US\$0,01159 por acción.

Con fecha 3 de Abril de 2009 se celebró la Décima quinta Junta General de Accionistas de Portuaria Cabo Froward S.A., en la cual se acordó otorgar un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2008 de \$7,60 por acción

**d) Interés no controlador**

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las filiales que pertenecen a terceros. El detalle para los periodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009, es el siguiente:

Filial	Porcentaje		Interés No Controlador Patrimonio		Participación en Resultado Ingreso (pérdida)	
	Interés no controlador		2010	2009	2010	2009
	2010	2009				
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  
 (en miles de dólares estadounidenses)

**12 - Información Financiera resumida de subsidiaria**

Detalle de Sociedad	País Sociedad	Moneda Funcional	% de Participación subsidiaria	Al 31 de marzo de 2010							
				Activos Totales MUS\$	Activos Corrientes MUS\$	Activos no Corrientes MUS\$	Pasivos Totales MUS\$	Pasivos Corrientes MUS\$	Pasivos no Corrientes MUS\$	Ingresos Ordinarios MUS\$	Ganancia (perdida) neta MUS\$
Geología y Logística Sur Ltda.	Chile	USD	99,9%	14	-	14	14	19	(5)	-	(-)

  

Detalle de Sociedad	País Sociedad	Moneda Funcional	% de Participación subsidiaria	Al 31 de diciembre de 2009							
				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)	-	(4)

La subsidiaria no utiliza una fecha de presentación de los Estados Financieros distinta al de la controladora.



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

**13 - Préstamos que devengan intereses**

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

31 de marzo de 2010

Entidad Deudora		Entidad Acreedora		País	Tipo de deuda	Moneda	Tipo amortización	Tasa Efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corto plazo	1 a 3 años	Total largo plazo	Año vencimiento
Rut	Nombre	Nombre	RUT												
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Security	97053000-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360+1,4	2,99	-	1.599	1.599	3.540	3.540	2013
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Santander (1)	96036000-K	Chile	Crédito Garantizado	\$	Anual	TAB 360+2	3,76	-	185	185	6.578	6.578	2010
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Santander (1)	96036000-K	Chile	Crédito Garantizado	US\$	Anual	LIBOR 180+2	3,47	-	39	39	4.919	4.919	2010
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Santander (1)	96036000-K	Chile	Crédito Garantizado	US\$	Anual	LIBOR 180+2	3,64	-	-	-	3.513	3.513	2010
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Santander	96036000-K	Chile	Crédito	US\$	Anual	LIBOR 180+2	3,24	1.000	-	1.000	-	-	2012
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	US\$	Semestral	LIBOR 180+1,7	2,09	-	821	821	812	812	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	\$	Mensual	4,99	4,99	5	16	821	4	4	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	5,42	5,42	16	49	21	-	-	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Santander	96036000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,76	4,76	11	33	65	4	4	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	6,54	6,54	11	33	44	4	4	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	11	23	44	-	-	2010
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	9,32	9,32	7	20	27	12	12	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	32	99	131	364	364	2013
									Total		1.093	2.917	4.010	19.750	19.750



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

**13 - Préstamos que devengan intereses (continuación)**

31 de diciembre de 2009

Rut	Entidad Deudora		Entidad Acreedora		Tipo deuda	Moneda	Tipo amortización	Tasa Efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corto plazo	1 a 3 años	Total largo plazo	Año vcto.
	Nombre	Nombre	RUT	País											
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Security	97053000-2	Chile	Crédito Garantizado	UF	Semestral	TAB 360+1,4	3,34	894	810	1.704	4.448	4.448	2013
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Santander (1)	96036000-K	Chile	Crédito Garantizado	\$	Anual	TAB 360+2	3,33	-	122	122	6.805	6.805	2010
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Scotiabank	97018000-1	Chile	Crédito Garantizado	US\$	Semestral	LIBOR 180+1,7	2,33	429	406	835	1.219	1.219	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	\$	Mensual	4,99	4,99	5	17	22	9	9	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Bice	97080000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	5,42	5,42	14	52	66	17	17	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Santander	96036000-K	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,76	4,76	11	34	45	16	16	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	6,54	6,54	11	34	45	16	16	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	4	43	47	-	-	2010
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	9,32	9,32	8	19	27	20	20	2011
96.723.320-K	Portuaria Cabo Froward S.A	Banco Scotiabank	97018000-1	Chile	Leasing	UF	Mensual	4,95	4,95	34	99	133	408	408	2013
<b>Total</b>										<b>1.410</b>	<b>1.636</b>	<b>3.046</b>	<b>12.958</b>	<b>12.958</b>	

(1) Con fecha 30 de diciembre de 2008, se firmó contrato de financiamiento con el Banco Santander, por un monto de US\$ 26.000.000 con el fin de financiar la construcción del muelle Chollin, en Coronel.

Durante la vigencia del contrato, cuya fecha de vencimiento es el 30 de diciembre de 2010, se han solicitado desembolsos a cuenta del monto total del contrato, cuyos montos corresponden a los señalado en nota 13 a).

A la fecha de término del contrato 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 19 cuotas semestrales y sucesivas con vencimiento al 30 de junio y 30 de diciembre , venciendo la primera de ellas el 30 de diciembre del 2011, y así sucesivamente.

Al 31 de marzo de 2010, los desembolsos a cuenta del contrato de financiamiento ascienden a un monto de MUS\$ 15.224 (US\$ M6.805 al 31 de diciembre de 2009).



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

**13 - Préstamos que devengan intereses (continuación)**

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

Entidad Acreedora			Al 31 de marzo de 2010			
Nombre	RUT	Moneda	Monto Capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MUS	Mas de 90 días a un año MUS	1 a 3 años MUS\$
Banco Security	97053000-2	UF	5.108	-	1.710	3.740
Banco Santander	96036000-K	\$	6.579	-	6.849	-
Banco Santander	96036000-K	US\$	1.000	1.008	-	-
Banco Santander	96036000-K	US\$	8.432	-	-	-
Scotiabank	96036000-K	US\$	1.625	423	419	825
Banco Bice	97080000-K	\$	25	5	16	4
Banco Bice	97080000-K	UF	65	17	50	-
Banco Santander	96036000-K	UF	48	11	34	4
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	48	12	35	4
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	34	12	23	-
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	39	8	22	12
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	494	39	118	784
<b>Total</b>			<b>23.497</b>	<b>1.470</b>	<b>9.096</b>	<b>5.373</b>

Entidad Acreedora			Al 31 de diciembre de 2009			
Nombre	RUT	Moneda	Monto Capital adeudado MUS\$	Hasta 90 días MUS	Mas de 90 días a un año MUS	1 a 3 años MUS\$
Banco Security	97053000-2	UF	6.066	-	-	4.484
Banco Santander	96036000-K	\$	6.805	-	7.082	-
Scotiabank	96036000-K	US\$	1.625	-	-	1.254
Banco Bice	97080000-K	\$	31	5	17	9
Banco Bice	97080000-K	UF	83	17	52	17
Banco Santander	96036000-K	UF	61	12	36	15
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	61	12	36	16
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	47	12	36	-
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	47	8	23	20
Banco Scotiabank	97018000-1	UF	541	40	121	162
<b>Total</b>			<b>15.328</b>	<b>106</b>	<b>7.403</b>	<b>6.387</b>



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

**14 - Beneficios y gastos a empleados**

<b>Gastos a empleados</b>	<b>31.03.2010</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.03.2009</b> <b>MUS\$</b>
Sueldos y salarios	804	745
<b>Total</b>	<b>804</b>	<b>745</b>

Pagados durante el periodo comprendido entre el 1° de enero y 31 de marzo de 2010 y 2009

**15 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

<b>Conceptos</b>	<b>31.03.2010</b> <b>MUS\$</b>		<b>31.12.2009</b> <b>MUS\$</b>	
	<b>Corriente</b>	<b>No Corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No Corriente</b>
Acreedores comerciales	6.741	-	6.338	-
Otras cuentas por pagar	359	1.867	403	1.750
<b>Total</b>	<b>7.100</b>	<b>1.867</b>	<b>6.741</b>	<b>1.750</b>

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, las deudas por compras o prestación de servicios corresponden en su totalidad a proveedores nacionales.

Dentro del ítem otros no corrientes se incluye el monto adeudado a Itochu Corporation, el que esta determinado de acuerdo a contrato suscrito con fecha 13 de agosto de 2001, debiendo ser pagada en el año 2011. El valor a pagar se encuentra condicionado a una cláusula suspensiva relacionada con movilización de carga en el puerto. Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el monto se encuentra valorizado al valor actual de la deuda.

**16 - Provisiones**

<b>Concepto</b>	<b>31.03.2010</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2009</b> <b>MUS\$</b>
Gastos de Administración por incurrir	61	118
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>118</b>



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

**16 - Provisiones (continuación)**

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

<b>Movimientos Otras Provisiones</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
MUS\$		
Saldo inicial	118	117
Incremento (decremento) en provisiones existentes	1	76
Provisión utilizada	(58)	(75)
Movimientos (subtotal)	(57)	1
Saldo final otras provisiones	61	118

**17 - Ingresos y gastos**

**a) Ingresos y gastos ordinarios**

El detalle de los Ingresos Ordinarios son los siguientes:

<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2009</b>
	MUS\$	MUS\$
Servicios de importación	546	659
Servicios de exportación	4.046	2.903
Servicios de cabotaje	175	233
Otros servicios	183	143
Total Ingresos operacionales	4.950	3.938

**b) Costos de operación**

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

<b>Costos Operacionales</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2009</b>
	MUS\$	MUS\$
Servicios de muellaje	685	91
Servicios de transferencia	520	313
Servicios de recepción y acopio	96	183
Servicios de desacoplo	126	147
Otros costos operacionales	825	1.201
Depreciación	876	927
Total Costos operacionales	3.126	2.862



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

**18 – Moneda nacional y extranjera**

a) Activos en moneda nacional y extranjera

	31.03.2010	31.12.2009
	MUS\$	MUS\$
Activos Líquidos	8.121	1.535
Dólares	6.666	603
\$ No Reajustables	1.455	932
UF	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.121	1.535
Dólares	6.666	603
\$ No Reajustables	1.455	932
UF	-	-
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo	2.841	3.464
Dólares	-	-
\$ No Reajustables	-	-
UF	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	2.210	3.191
Dólares	-	-
\$ No Reajustables	2.210	3.191
UF	-	-
Derechos por Cobrar No Corrientes	-	-
Dólares	-	-
\$ No Reajustables	-	-
UF	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes	631	273
Dólares	-	-
\$ No Reajustables	631	273
UF	-	-
Resto de Activos	88.862	84.549
Dólares	77.106	73.661
\$ No Reajustables	11.486	10.517
UF	270	371
Total Activos	<u>99.824</u>	<u>89.548</u>
Dólares	<u>83.772</u>	<u>74.264</u>
\$ No Reajustables	<u>15.782</u>	<u>14.913</u>
UF	<u>270</u>	<u>371</u>



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

**18 – Moneda nacional y extranjera (continuación)**

b) Pasivos corrientes en moneda nacional y extranjera

	31-03-2010				31-12-2009			
	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
Otros Pasivos Financieros								
Corrientes	1.093		2.917		1.410		1.636	
Dólares	1.000		860		429		406	
\$ No Reajustables	5		201		5		139	
UF	88		1.856		976		1.091	
Prestamos Bancarios	1.000		2.644		1.323		1.338	
Dólares	1.000		860		429		406	
\$ No Reajustables	-		185		-		122	
UF	-		1.599		-		810	
Arrendamiento Financiero	104		273		894		298	
Dólares	-		-		87		-	
\$ No Reajustables	5	100	16	100	5	100	17	100
UF	99	100	257	100	82	100	281	100
Otros Pasivos Corrientes	8.797		-		7.731		-	
Dólares	868	100	-		858	100	-	
\$ No Reajustables	7.919	100	-		6.873	100	-	
UF	-		-		-		-	
Total Pasivos Corrientes	<u>9.880</u>		<u>2.917</u>		<u>9.141</u>		<u>1.636</u>	
Dólares	<u>1.868</u>		<u>860</u>		<u>1.287</u>		<u>406</u>	
\$ No Reajustables	<u>7.924</u>		<u>201</u>		<u>6.878</u>		<u>139</u>	
UF	<u>88</u>		<u>1.856</u>		<u>976</u>		<u>1.091</u>	



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

**18 – Moneda nacional y extranjera (continuación)**

	31-03-2010				31-12-2009			
	De 1 a 5 años		Mas de 5 años		De 1 a 5 años		Mas de 5 años	
	MUS\$	% a tasa fija						
Otros Pasivos Financieros no								
Corrientes	19.750		-		12.958		-	
Dólares	9.244		-		1.219		-	
\$ No Reajustables	6.582		-		6.814		-	
UF	3.924		-		4.925		-	
Prestamos Bancarios	19.362		-		12.472		-	
Dólares	9.244		-		1.219		-	
\$ No Reajustables	6.578		-		6.805		-	
UF	3.540		-		4.448		-	
Arrendamiento Financiero	388		-		486		-	
Dólares	-		-		-		-	
\$ No Reajustables	4	100	-		-		-	
UF	384	100	-		477	100	-	
Otros Pasivos no Corrientes	1.867		-		1.750	100	-	
Dólares	1.825	100	-		1.726	100	-	
\$ No Reajustables	-		13.093	100	-		12.475	100
UF	42	100	-		24	100	-	
Total Pasivos no Corrientes	<u>21.617</u>		<u>13.093</u>		<u>14.708</u>		<u>12.475</u>	
Dólares	<u>11.069</u>		<u>-</u>		<u>2.945</u>		<u>-</u>	
\$ No Reajustables	<u>6.582</u>		<u>13.093</u>		<u>6.814</u>		<u>12.475</u>	
UF	<u>3.966</u>		<u>-</u>		<u>4.949</u>		<u>-</u>	

**19 - Medio Ambiente**

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 31 de marzo de 2010 la sociedad no ha incurrido en gastos por este concepto (MUS7 en el periodo 2009).



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

## **20- Administración del Riesgo**

### **Factores de Riesgo Financiero**

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

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

#### **a) Factores de Riesgo de Mercado**

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

- Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

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



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

**20 - Administración del Riesgo (continuación)**

Durante el periodo 2010, la apreciación de la moneda local respecto del dólar ha afectado desfavorablemente los resultados contables según Normas NIIF.

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

- **Riesgo de Precio**

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

- **Riesgo tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés afecta a los pasivos bancarios, dado que la Sociedad mantiene sus obligaciones financieras a tasa variable. Al 31 de marzo de 2010, la composición de la deuda financiera es la siguiente:

<b>Obligaciones Financieras expresadas</b> <b>a :</b>	<b>%</b>	<b>Efecto en resultados por</b> <b>variación en 1 punto %</b> <b>MUS\$</b>
Tasa Fija	3	-
Libor + spread	47	119
TAB + spread	50	111

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente los resultados en MUS\$230 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 31 de marzo no se contabilizaron provisiones por incobrables.



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

**20 - Administración del Riesgo (continuación)**

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

**c) Riesgo de Liquidez**

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

**Análisis de Sensibilidad**

La sociedad tiene la mayoría de sus pasivos financieros en moneda distinta del dólar, el monto aproximado de estos pasivos es de MUS\$ 13.716. Si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto en resultados implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUS\$654. Al contrario, si este se deprecia en un 5% implicaría reconocer un efecto negativo en resultados por MUS\$722

**21 - Contingencias y Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad se encuentra con tres demandas judiciales en proceso, al cierre del ejercicio no se efectuaron provisiones por este concepto, debido a que atendiendo al estado actual del proceso no es posible estimar si generaran pasivos por estas causas.

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



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

**21 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el detalle de las garantías en el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de		Fecha liberación de garantía
	Nombre	Relación		Tipo	Valor contable MUS\$	31/03/2009 MUS\$	31/12/2009 MUS\$	
Banco Security	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	7.392	5.314	6.152	2013
Banco Scotiabank	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Terrenos e Instal.	6.917	1.633	2.054	2012
Itochu Corporation	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Industrial	Activos Portuarios	5.084	1.825	1.751	2011
Banco Santander	Portuaria Cabo Froward S.A.	Dueño	Hipotecas/ Prendas	Instalaciones	15.720	15.234	6.927	2010

**22 - Cauciones obtenidas de terceros**

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, no existen cauciones obtenidas de terceros.

**23 - Sanciones**

**a) De la Superintendencia de Valores y Seguros**

Al 31 de marzo de 2009 y 31 de diciembre de 2009, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**b) De otros autoridades administrativas**

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones organismos fiscalizadores.



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

**24 - Hechos posteriores**

Con fecha 29 de abril, se llevó a efecto la Junta Anual Ordinaria de Accionistas de esta sociedad, en donde, en lo sustancial, se adoptaron los siguientes acuerdos:

Se aprobó la Memoria y Balance General del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009.

Se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2009 pagando un dividendo a contar del día 11 de mayo de 2010 de US\$0,01159 por acción, lo que significa la cifra total de US\$1.312.430,58 y destinar el remanente a la cuenta patrimonial de Utilidades acumuladas. El dividendo será pagado en moneda nacional, al tipo de cambio dólar observado para el día del cierre del registro de accionistas que da derecho a él, esto es, al quinto día hábil anterior al del pago.

Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2010 a los señores Ernst & Young.

Se acordó fijar la remuneración del Directorio en 10 unidades tributarias mensuales por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 10 unidades tributarias mensuales como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2010, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente.

Se acordó efectuar las publicaciones que los estatutos y la legislación vigente exigen correspondientes al ejercicio 2010, en el diario El Mercurio de Valparaíso.