



Portuaria Cabo Froward S.A.
(Sociedad Anónima Abierta)

CONTABILIDAD 326/2008

Valparaíso, 30 de septiembre de 2008

Inscripción Registro de Valores N° 0514

Señores
Superintendencia de Valores y Seguros
Santiago
Ref.: Oficio Circular N° 457

De nuestra consideración:

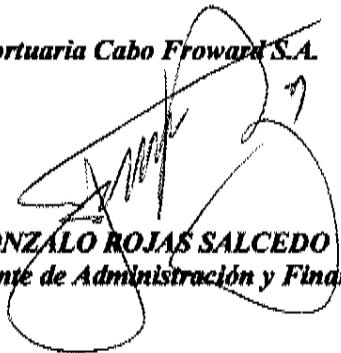
En cumplimiento con lo indicado en el Oficio Circular N° 457 de fecha 20 de junio de 2008, adjuntamos conciliación solicitada por el citado Oficio Circular, como también documento indicativo de las principales políticas contables a aplicar bajo IFRS.

Asimismo, informamos que para efectos de la moneda funcional y considerando lo señalado por la NIC 21, se ha llegado a la conclusión que ella para Portuaria Cabo Froward S.A. es el dólar estadounidense.

Destacamos que esta es una información basada en un trabajo preliminar de la administración de la sociedad, la cual no ha sido auditada.

Sin más, les saluda atentamente,

Portuaria Cabo Froward S.A.


GONZALO ROJAS SALCEDO
Subgerente de Administración y Finanzas

GRS/mfl
c.c.: Archivo

Conciliación de situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2007

| ACTIVOS | Saldos PCGA Anteriores M\$ | Saldos PCGA Anteriores expresados en moneda funcional MUS\$ | Efecto de la transición a las IFRS MUS\$ | Saldos IFRS MUS\$ |
|---|-------------------------------|--|---|----------------------|
| TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES | 3.136.940 | 6.313,18 | 1,01 | 6.314,18 |
| Efectivo y efectivo equivalente | 396.408 | 797,78 | | 797,78 |
| Activos financieros | 660.889 | 1.330,05 | | 1.330,05 |
| Deudores por venta | 1.433.098 | 2.884,14 | | 2.884,14 |
| Deudores varios | 148.724 | 299,31 | | 299,31 |
| Documentos y cuentas por cobrar Empresas Relacionadas | 247.417 | 497,93 | | 497,93 |
| Existencias (neto) | 4.821 | 9,70 | | 9,70 |
| Impuestos por recuperar | 138.337 | 278,41 | | 278,41 |
| Impuestos diferidos | 14.786 | 29,71 | 1,01 | 30,72 |
| Otros activos circulantes | 92.481 | 186,12 | | 186,12 |
| TOTAL ACTIVOS FIJOS | 24.890.713 | 60.093,00 | 6.404,43 | 66.497,43 |
| Terrenos | 2.485.352 | 5.001,82 | -1.264,00 | 3.737,82 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 37.029.159 | 74.621,64 | 46,09 | 74.567,93 |
| Maquinarías y equipos | 858.967 | 1.728,69 | 10.784,90 | 12.513,59 |
| Otros activos fijos | 889.473 | 1.790,08 | -67,93 | 1.732,15 |
| Mayor valor por revaluación técnica del activo fijo | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Depreciación (menos) | -16.372.238 | -32.849,42 | -4.104,63 | -37.054,05 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 118.096 | 237,7 | -114,8 | 123,08 |
| Inversión en Empresas relacionadas | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Inversión en otras sociedades | 506 | 1,02 | | 1,02 |
| Menor valor de inversiones | 58.939 | 114,59 | -114,59 | 0,00 |
| Mayor valor de inversiones (menos) | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Deudores a largo plazo | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Impuestos diferidos largo plazo | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Intangibles (neto de amortización) | 59.539 | 119,82 | | 119,82 |
| Otros | 1.112 | 2,24 | | 2,24 |
| TOTAL ACTIVOS | 28.146.749 | 66.643,82 | 6.290,85 | 61.934,67 |

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Saldos PCGA (1) Anteriores M\$ | Saldos PCGA Anteriores expresados en moneda funcional (2) MUS\$ | Efecto de la transición a las IFRS MUS\$ | Saldos IFRS MUS\$ |
|---|-----------------------------------|--|---|----------------------|
| TOTAL PASIVOS CIRCULANTES | 3.459.060 | 6.961,42 | 978,98 | 7.940,40 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 1.249.333 | 2.514,30 | | 2.514,30 |
| Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año | 148.271 | 298,40 | | 298,40 |
| Cuentas por pagar | 1.583.686 | 3.187,20 | | 3.187,20 |
| Dividendos por pagar | 16.787 | 33,78 | 978,98 | 1.012,77 |
| Documentos y cuentas por pagar Empresas Relacionadas | 253.630 | 510,43 | | 510,43 |
| Provisiones y retenciones | 167.160 | 336,41 | | 336,41 |
| Impuesto a la renta | 40.193 | 80,89 | | 80,89 |
| Impuestos diferidos | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Otros pasivos circulantes | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO | 6.780.509 | 13.645,90 | 218,48 | 13.864,36 |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo | 5.360.674 | 10.768,33 | | 10.768,33 |
| Obligaciones con el público largo plazo | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Documentos por pagar largo plazo | 39.825 | 80,15 | | 80,15 |
| Acreedores varios largo plazo | 1.176.740 | 2.366,20 | | 2.366,20 |
| Otros pasivos largo plazo | 214.270 | 431,22 | 218,48 | 649,70 |
| INTERES MINORITARIO | 1 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PATRIMONIO | 17.806.179,00 | 36.036,61 | 4.093,39 | 40.129,89 |
| Capital pagado | 9.226.081 | 18.567,65 | | 18.567,65 |
| Reserva revalorización capital | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Sobrepeso en venta de acciones propias | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Otras reservas | 0 | 0,00 | 5.072,37 | 5.072,37 |
| Utilidades Retenidas | 7.056.607 | 14.205,57 | -978,98 | 13.226,59 |
| Reserva futuras dividendos | 484.513 | 975,09 | | 975,09 |
| Utilidades acumuladas | 6.574.094 | 13.230,48 | | 13.230,48 |
| Pérdidas acumuladas (menos) | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Utilidad (perdida del ejercicio) | 1.621.491 | 3.263,28 | | 3.263,28 |
| Dividendos provisionales (menos) | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| Deficit acumulado periodo desarrollo | 0 | 0,00 | | 0,00 |
| TOTAL PASIVOS | 28.146.749 | 66.643,82 | 6.290,85 | 61.934,67 |

Informe oficio circular 457 de la SVS Informe sobre efectos adopción de Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera- IFRS

Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financieras (IFRS) establecidas por el International Accounting Standards Board.

Adopción de Normas Internacionales de Contabilidad (NIFF)

El calendario emitido en agosto de 2007 y el posterior Oficio Circular N° 427 emitido el 28 de diciembre de 2007 por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), han establecido la adopción gradual para las sociedades registradas. La aplicación de IFRS será obligatoria a partir del 1° de enero de 2009 para las compañías mencionadas en el Oficio Circular N° 438 (presencia bursátil mayor al 25% o comité de directores), para el resto de las compañías el calendario estipula períodos de adopción posteriores a 2009. Asimismo, para las primeras mencionadas se define como opcional la presentación de información comparativa para el año 2008, tanto en lo relativo a los estados financieros intermedios como anuales.

Al respecto, y en función de lo señalado en el Oficio Circular N° 427, en su párrafo 2d), la Compañía presenta la información financiera del ejercicio 2009 en forma comparativa con el ejercicio 2008 bajo normas IFRS, incluyendo en nota explicativa a los estados financieros una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas IFRS.

Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros bajo IFRS requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan los valores informados sobre activos y pasivos y las revelaciones relacionadas con contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Estas estimaciones están basadas en el mejor conocimiento y gestión de temas de actualidad y acciones que la Compañía puede emprender en el futuro. Sin embargo, los resultados verdaderos podrían variar de esas estimaciones.

Alcance de la Consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de Portuaria Cabo Froward S.A. y Geología y logística Sur Ltda. al 31 de diciembre de cada año.

Principios de Consolidación

Los presentes estados financieros consolidados incluye a la filial, siendo ésta aquella entidad en la que la compañía tiene el poder de ejercer control sobre las operaciones de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad N° 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados".

La filial es consolidada desde la fecha en que el control es de la compañía y deja de consolidar desde la fecha en que se deja de tener el control. Todas las transacciones y los resultados entre compañías son eliminados.

Los estados financieros de la filial han sido preparados usando criterios contables similares a los de la sociedad matriz.

Conversión de Moneda Extranjera

La moneda funcional determinada para la sociedad matriz y filial son los dólares estadounidenses, por lo tanto, los estados financieros serán presentados en dicha moneda.

Las partidas monetarias en otras divisas son registradas al tipo de cambio de la moneda funcional, dólares estadounidenses, a la fecha de cierre de los estados financieros, registrándose las ganancias y las pérdidas que resultan de tales transacciones en el estado de resultados. Los activos no monetarios son valorados a su costo histórico convertidos al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

Efectivo y Efectivo Equivalente

La sociedad incluye en este rubro aquellos activos financieros de liquidez inmediata, como dinero en caja o cuentas corrientes bancarias a la vista o inversiones financieras de fácil liquidez, que se puedan transformar en una cantidad conocida de efectivo en un plazo inferior a 3 meses y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo (Depósitos a plazo, valores negociables, instrumentos financieros con pacto de retrocompra, etc.).

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, después de la provisión para cuentas de cobranza dudosa. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se determina de acuerdo con un análisis individual de cada partida para los rubros de cuentas y documentos por cobrar. El gasto del año se registra en el rubro gastos de administración del estado de resultados.

Inventarios

Los inventarios para consumo y reposición son valorizados al costo promedio ponderado. El costo de los inventarios es ajustado al menor valor entre el costo y el valor realizable neto.

Propiedad, planta y equipos

Los terrenos, edificios y construcciones y equipos son registrados al costo de adquisición o de construcción menos la pérdida por depreciación y deterioro. El costo incluye los desembolsos financieros externos relacionados al período de construcción, siendo la tasa de interés utilizable la relativa a la operación específica, de ser compleja su identificación, se utilizará la tasa de interés promedio de financiación de la compañía.

La depreciación es cargada al costo del activo fijo, a base del cálculo lineal durante la vida útil económica de los bienes, de acuerdo a las siguientes bases:

| | |
|--|----------------|
| Terrenos | No se deprecia |
| Edificios y construcciones | 20 a 40 años |
| Maquinarias | 10 a 30 años |
| Muebles, vehículos, equipos y herramientas | 3 a 10 años |

El valor residual y la vida útil de los activos son revisados y ajustados, si corresponde a cada cierre del ejercicio financiero.

Los desembolsos que impliquen mejoramientos de productividad o eficiencia en las operaciones y que permitan un incremento en la vida útil de los bienes, serán registrados como mayor costo de los activos. Los gastos tales como de mantenimiento y reparación, se registran en el estado de resultado en el período en que se incurrieron.

Deterioro de activos

El valor de los activos fijos, como terrenos, construcciones e infraestructura e intangibles es revisado para determinar si no existe un deterioro, cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que dicho valor pueda no ser recuperable. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de pérdidas y ganancias con cargo al rubro afectado. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Activos Intangibles

Los activos intangibles se reconocen inicialmente a su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su costo neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado. Los activos intangibles se amortizan en su vida útil. Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan y su valorización es revisada cada vez que existen indicios que el activo puede estar deteriorado

Obligaciones financieras a largo plazo

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor justo, neto de los costos de transacción incurridos.

Posteriormente, los préstamos se registran a su costo amortizado, conforme a las cláusulas contractuales de cada préstamo, al cierre de cada ejercicio. Se presentan como pasivo corriente, cuando el vencimiento para realizar el pago es inferior a doce meses.

Leasing

Los bienes recibidos en arrendamiento con opción de compra por la Sociedad cuyos contratos reúnen las características de un arriendo financiero, se registran como adquisición de activo fijo al valor justo o si resulta menor, al valor presente de los pagos. Estos bienes se deprecian durante la vida útil estimada de los bienes.

El resto de los arrendamientos se clasifican como operativos. Los pagos de cuotas por arrendamiento de leasing operacionales son reconocidos como gastos en el estado de resultados.

Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta ha sido determinado sobre la base de las disposiciones legales vigentes.

El gasto por impuesto a la renta se basa en las utilidades del año, considerando el efecto de los impuestos diferidos, que se calculan usando el método del balance. El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos reflejan las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la empresa espera, a la fecha de balance general, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan rentas gravables futuras suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha de cada balance general, la sociedad matriz y filial evalúan los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los activos reconocidos. Se reconoce un activo diferido previamente no reconocido en la medida que sea probable su recuperación con rentas gravables futuras. Asimismo, se reduce el saldo de un activo diferido en la medida que ya no sea probable que rentas gravables futuras suficientes permitan que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido.

Otras provisiones

Una provisión es reconocida cuando existe una obligación legal o constructiva por eventos pasados y que se puede estimar de manera confiable el monto requerido de la obligación y que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la empresa y los montos de los ingresos puedan ser medidos confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de los impuestos por ventas y posibles descuentos cuando se ha entregado y transferido todos los riesgos y el servicio se ha prestado.

Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remoto.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo son imputados a las cuentas de resultados en el momento en que se incurren.

Información por segmento

La sociedad presenta la información por segmento en función de la información financiera puesta a disposición de quienes toman decisiones claves dentro de la sociedad, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones.