

**IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A.
Y SUBSIDIARIA**

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2012 y
2011 y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Iquique Terminal Internacional S.A.:

Informe sobre los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gonzalo Rojas R.', written over the printed name.

Gonzalo Rojas R.

Santiago, 20 de febrero de 2013

KPMG Ltda.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Activos	Notas	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	589	2.581
Otros activos no financieros, corriente	7	325	222
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	8	3.646	3.877
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	1.489	1.244
Inventarios	10	23	38
Activos por impuestos corrientes	13	489	25
Total activos corrientes		6.561	7.987
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros no corrientes	7	2	4
Derechos por cobrar no corrientes	8	103	153
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	51	45
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	50.006	48.820
Propiedades, planta y equipo	12	16.923	16.341
Total activos no corrientes		67.085	65.363
Total activos		73.646	73.350

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Pasivos y Patrimonio	Notas	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	14	7.791	6.222
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	3.387	3.057
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	1.993	2.002
Otras provisiones a corto plazo	16	76	67
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	465	302
Total pasivos corrientes		13.712	11.650
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	14	37.750	43.900
Pasivos por impuestos diferidos	13	3.030	2.233
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	456	424
Total pasivos no corrientes		41.236	46.557
Total pasivos		54.948	58.207
Patrimonio:			
Capital emitido		10.000	10.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		9.103	5.725
Otras reservas		(409)	(586)
Patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos		18.694	15.139
Participaciones no controladoras		4	4
Patrimonio total	18	18.698	15.143
Total patrimonio y pasivos		73.646	73.350

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Resultados por Función e Integral
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Notas	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Estado de Resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	19	30.992	29.251
Costo de ventas	20	<u>(19.919)</u>	<u>(18.086)</u>
Ganancia bruta		<u>11.073</u>	<u>11.165</u>
Otros ingresos por función	22	11	21
Gastos de administración	21	(1.831)	(1.473)
Otros gastos, por función		(184)	-
Ingresos financieros	23	470	-
Costos financieros	23	(2.414)	(2.253)
Diferencias de cambio	24	<u>(121)</u>	<u>121</u>
Ganancia antes de impuesto		7.004	7.581
Gasto por impuestos a las ganancias	13	<u>(1.936)</u>	<u>(1.480)</u>
Ganancia del período		<u>5.068</u>	<u>6.101</u>
Ganancia, atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		5.068	6.101
Ganancia, atribuible a la participación no controladora		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del período		<u>5.068</u>	<u>6.101</u>
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,5068	0,61
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>0,5068</u>	<u>0,61</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Resultados por Función e Integral, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estado de Resultados Integral	Nota	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Ganancia (pérdida)		5.068	6.101
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Cobertura del flujo de efectivo:			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		254	267
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		<u>(35)</u>	<u>(109)</u>
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		<u>219</u>	<u>158</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujosde efectivo de otro resultado integral		<u>(42)</u>	<u>(27)</u>
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		<u>(42)</u>	<u>(27)</u>
Otro resultado integral		<u>177</u>	<u>131</u>
Resultado integral total		<u><u>5.245</u></u>	<u><u>6.232</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Notas	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:			
Ganancia del período		5.068	6.101
Ajustes por conciliación de ganancias			
Ajustes por gasto por impuesto a las ganancias	13	1.936	1.480
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		14	(12)
Ajustes por disminución (incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		20	(617)
Ajustes por Incremento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(157)	365
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	11 y 12	3.081	2.752
Ajustes por provisiones		9	146
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		121	(109)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		116	(191)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdida)		5.140	3.814
Intereses pagados		(103)	(2.060)
Impuestos a las ganancias pagado		(508)	(1.385)
Otras entradas de efectivo		574	2.253
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación		10.171	8.723
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión:			
Compra de Propiedades, planta y equipo	12	(2.219)	(1.609)
Compra de activos intangibles	11	(2.688)	(2.844)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		(4.907)	(4.453)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		7.048	20.651
Pagos de préstamos		(11.175)	(11.742)
Dividendos Pagados	18	(2.000)	(12.500)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.086)	(796)
Otras salidas de efectivo		(43)	(469)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		(7.256)	(4.856)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.992)	(586)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	6	2.581	3.167
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	589	2.581

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

2012	Capital emitido MUS\$	Reservas MUS\$	Resultados retenidos MUS\$	Total MUS\$	Participación no controladora MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2012	10.000	(586)	5.725	15.139	4	15.143
Otros resultados integrales del período:						
Porción efectiva de los cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	-	254	-	254	-	254
Ganancias actuariales	-	(35)	-	(35)	-	(35)
Impuestos diferidos	-	(42)	-	(42)	-	(42)
Total otros resultados integrales	-	177	-	177	-	177
Rev. dividendo provisión año anterior	-	-	1.830	1.830	-	1.830
Ganancia del período	-	-	5.068	5.068	-	5.068
Dividendo definitivos	-	-	(2.000)	(2.000)	-	(2.000)
Estimación dividendos	-	-	(1.520)	(1.520)	-	(1.520)
Cambios en el patrimonio	-	177	3.378	3.555	-	3.555
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.000	(409)	9.103	18.694	4	18.698
2011	Capital emitido MUS\$	Reservas MUS\$	Resultados retenidos MUS\$	Total MUS\$	Participación no controladora MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2011	10.000	(717)	11.454	20.737	4	20.741
Otros resultados integrales del período:						
Porción efectiva de los cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	-	267	-	267	-	267
Ganancias actuariales	-	(109)	-	(109)	-	(109)
Impuestos diferidos	-	(27)	-	(27)	-	(27)
Total otros resultados integrales	-	131	-	131	-	131
Rev. dividendo provisión año anterior	-	-	2.500	2.500	-	2.500
Ganancia del período	-	-	6.101	6.101	-	6.101
Dividendo definitivos	-	-	(12.500)	(12.500)	-	(12.500)
Estimación dividendos	-	-	(1.830)	(1.830)	-	(1.830)
Cambios en el patrimonio	-	131	(5.729)	(5.598)	-	(5.598)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	10.000	(586)	5.725	15.139	4	15.143

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

INDICE

(1)	Entidad que Reporta.....	10
(2)	Bases de Preparación	11
(3)	Principales Políticas Contables	13
(4)	Determinación de Valores Razonables	26
(5)	Información Financiera por Empresa Subsidiaria	27
(6)	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	27
(7)	Otros Activos No Financieros.....	28
(8)	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	29
(9)	Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas.....	30
(10)	Inventarios	33
(11)	Intangibles.....	33
(12)	Propiedades, Planta y Equipos.....	34
(13)	Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta.....	35
(14)	Otros Pasivos Financieros	39
(15)	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	43
(16)	Otras Provisiones a Corto Plazo	43
(17)	Beneficios a los Empleados y Gastos del Personal.....	44
(18)	Patrimonio y Reservas	46
(19)	Ingresos de Actividades Ordinarias.....	48
(20)	Costos de Ventas.....	49
(21)	Gastos de Administración.....	49
(22)	Otros Ingresos por Función.....	50
(23)	Ingresos y Costos Financieros	50
(24)	Diferencias de Cambio	51
(25)	Acuerdo de Concesión de Servicios	51
(26)	Instrumentos Financieros y de Gestión de Riesgos	53
(27)	Activos y Pasivos Contingentes	63
(28)	Estado de flujo de efectivo, método directo (proforma)	64
(29)	Medio Ambiente	64
(30)	Hechos Posteriores	65

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(1) Entidad que Reporta

Iquique Terminal Internacional S.A. y subsidiaria (la “Sociedad” o “ITI”), Rol Único Tributario 96.915.330-0 es una Sociedad Anónima Cerrada, constituida por escritura pública del 17 de abril de 2000. Su domicilio es en Chile. La dirección de la oficina registrada de la Compañía es Esmeralda 340, oficina 720, Iquique. Su objeto social es el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque N°2 del Puerto de Iquique, incluyendo la posibilidad de desarrollar actividades de muellaje de naves y almacenamiento de carga en dicho Frente de Atraque, producto de la adjudicación de la Concesión otorgada por Empresa Portuaria Iquique (en adelante “EPI”).

De conformidad con lo establecido en la Ley N°18.046, del 22 de octubre de 1981 y su reglamento, la Sociedad se ha sometido a las reglas de las sociedades anónimas abiertas. Para tal efecto, la Sociedad fue inscrita el 5 de diciembre de 2000, bajo el N°714 en el Registro de Valores que lleva esa Superintendencia. Además, se rige por las Normas contenidas en la Ley N°19.542, que organiza el Sector Portuario Estatal, por las Bases de Licitación del Frente de Atraque N°2 del Puerto de Iquique y por el Contrato de Concesión del referido frente de atraque que suscribió con Empresa Portuaria Iquique (En adelante EPI).

Con fecha 16 de junio de 2011, el accionista ACS Servicios y Concesiones SL transfirió al accionista SAAM Puertos S.A., la totalidad de su participación accionaria en Iquique Terminal Internacional S.A., representada por 4.000 acciones. Como consecuencia de la transferencia antes indicada, ACS Servicios y Concesiones SL se retiró de Iquique Terminal Internacional S.A. y SAAM Puertos S.A. pasó a ser titular de 10.000 acciones representativas del 100% del capital de dicha Sociedad. En la misma fecha, el accionista SAAM Puertos S.A. transfirió a Empresas Navieras S.A. el 15% de su participación accionaria en ITI, representada por 1.500 acciones.

De acuerdo a lo indicado en los párrafos anteriores, los accionistas de la Sociedad son: SAAM Puertos S.A. Rut 76.002.201-2 y Empresas Navieras S.A. Rut 95.134.000-6, cuya participación social es de 85% y 15% respectivamente.

De acuerdo a Resolución Exenta N°75 del Servicio de Impuestos Internos, de fecha 3 de mayo de 2000, se autorizó a la Sociedad Matriz para llevar su contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América, a partir del 24 de abril de 2000. De acuerdo a Resolución Exenta N°137 del Servicio de Impuestos Internos, de fecha 15 de septiembre de 2000, se autorizó a la Sociedad Filial Muellaje ITI S.A., para llevar su contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América, a partir del 21 de junio de 2000, lo que se hizo efectivo a contar del 1 de enero 2010.

Con la entrada en vigencia de la Ley N°20.382 de octubre de 2009, Iquique Terminal Internacional S.A., pasó a formar parte del registro de entidades informantes.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen a la subsidiaria Muellaje ITI S.A., subsidiaria que no está sujeta directamente a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Conformidad

Los presentes estados financieros consolidados de Iquique Terminal Internacional S.A. y subsidiaria corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio con fecha 20 de febrero de 2013.

(b) Bases de Medición

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF. La Sociedad reconoce a su valor razonable los instrumentos financieros derivados que califican para la contabilidad de cobertura, los cuales, se ajustan para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada una de las entidades se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad y su Subsidiaria.

Toda la información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

(d) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera.

Cualquier ajuste al valor razonable en los valores de libro de activos y pasivos son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y son traducidos a la fecha de cierre. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de transacción.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(2) Bases de Preparación, Continuación

(d) Transacciones en Moneda Extranjera, Continuación

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en dólares, calculados al siguiente tipo de cambio:

	Fecha de cierre		Promedio	
	2012	2011	2012	2011
Peso Chileno	479,96	519,20	486,49	483,36
Unidad de Fomento (UF)	47,59	42,94	46,95	46,12

(e) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados descritos en las políticas contables y notas de los siguientes rubros:

- Obligaciones por beneficios post empleo.
- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la vida útil de plantas y equipos.
- Estimación de la vida útil de los activos intangibles.
- Estimación de valor razonable de Instrumentos Financieros Derivados.
- Estimación por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Estimación de recuperación de activos por impuestos diferidos.

Las estimaciones son hechas usando la mejor información disponible sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos, en dichos casos los cambios se realizarán prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Políticas Contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Bases de Consolidación

(i) Subsidiaria

La Subsidiaria es la entidad controlada por Iquique Terminal Internacional S.A. El control existe cuando la entidad tiene la habilidad para dirigir las políticas financieras y operacionales de la entidad con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Para evaluar si Iquique Terminal Internacional S.A. controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. La subsidiaria se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control a Iquique Terminal Internacional S.A., y se excluye de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para asegurar la uniformidad en la presentación de los Estados Financieros Consolidados de Iquique Terminal Internacional S.A., la subsidiaria incluida en la consolidación, ha adoptado los mismos criterios contables que la matriz.

(ii) Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de sus transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las utilidades no realizadas que se generen en transacciones con la subsidiaria son eliminadas en contra de la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

La subsidiaria que se incluye en estos estados financieros consolidados es la siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Directo	2012		2011		Total
			Indirecto	Total	Directo	Indirecto	
96.920.490-8	Muellaje ITI S.A.	99,5%	0%	99,5%	99,5%	0%	99,5%

(b) Inventarios

Los inventarios consisten en suministros e insumos usados para la prestación de servicios y son valorizados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método PEPS o FIFO (Primero en Entrar, Primero en Salir), e incluye el gasto en la adquisición de inventarios y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Políticas Contables, Continuación

(c) Activos Intangibles

Incluye otros activos no monetarios identificables, sin apariencia física, que provienen de transacciones comerciales.

Solo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Para aquellos intangibles que tengan vida útil definida, se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo y se valorarán a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para los activos intangibles con vida útil definida, la amortización se reconocerá en cuentas de resultados por función y por el método de unidades proyectadas, en base al método de amortización lineal y por rendimiento según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso u otra que represente de mejor forma el uso.

(i) Acuerdo de concesión de servicios

Los activos descritos en la concesión portuaria se reconocen como activos intangibles al tener el derecho a cobro de ingresos basados en el uso de la infraestructura bajo concesión. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye las obras de infraestructura obligatorias definidas en el contrato de concesión, pago inicial y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato de concesión. Al reconocimiento inicial, el activo intangible recibido como contraprestación por la prestación de servicios de construcción o mejoramiento en un acuerdo de concesión de servicios es reconocido al valor razonable. Después del reconocimiento inicial el activo intangible es reconocido al costo, que incluye los costos por préstamos capitalizados menos la amortización acumulada, menos valor residual aprobado y menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

ITI tiene acordado formalmente la devolución por parte de EPI del valor residual de la obra obligatoria Muelle Antisísmico Sitio 4 indicada en la Nota 25(e) “Acuerdos de Concesión”, el cual asciende a MUS\$7.409.

(ii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Políticas Contables, Continuación

(c) Activos Intangibles, Continuación

(iii) Amortización

La amortización es calculada sobre el costo del activo u otro monto sustituible del costo, menos su valor residual.

La amortización se reconocerá en la cuenta costo de venta en los resultados por función, en base al método de amortización por rendimiento según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada son las siguientes:

Clase	Rango mínimo	Rango máximo
Concesiones portuarias	20 años + 10 años (*)	20 años + 10 años (*)
Obras obligatorias	20 años + 10 años (*)	20 años + 10 años (*)
Canon mínimo	20 años + 10 años (*)	20 años + 10 años (*)
Software	1 año	4 años

(*) En proceso de extensión período de concesión (Ver Nota 25).

La estimación de la vida útil de un activo intangible en un acuerdo de servicio de concesión es el período desde cuando una compañía tiene la capacidad de cobrar al público por el uso de la infraestructura, hasta el final del período de concesión. El método de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

(d) **Propiedades, Planta y Equipo**

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de maquinaria y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los costos incluyen gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso intencionado, y los costos de dismantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Cuando partes significativas de un ítem de maquinarias y equipo posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de maquinarias y equipo.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Políticas Contables, Continuación

(d) Propiedades, Planta y Equipo, Continuación

(i) Reconocimiento y medición, Continuación

Las ganancias o pérdidas en la venta de un ítem de maquinaria y equipo son determinados comparando el precio de venta con el valor en libros de los bienes y son reconocidas netas dentro de “otros ingresos” en el estado de resultados por función.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de maquinaria y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable.

El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de maquinaria y equipo son reconocidos en el costo de venta del resultado por función cuando ocurren.

(iii) Depreciación y vida útil

La depreciación es calculada sobre el monto depreciable, que es el costo del activo u otros montos sustitutos del costo, menos su valor residual.

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre las vidas útiles de cada componente de un ítem de maquinaria y equipo. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación, vida útil y valor residual son revisados anualmente, y se ajustan de ser necesario.

La vida útil estimada es la siguiente:

Clase	Rango mínimo	Rango máximo
Maquinaria y equipo	7	18
Equipamiento de tecnologías de la información	3	12
Instalaciones fijas y accesorios	3	18
Vehículos de motor	7	10
Otras maquinarias y equipo	3	10

(e) Activos Arrendados

Los contratos de arrendamientos que transfieran a Iquique Terminal Internacional S.A. y subsidiaria sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Política Contables, Continuación

(e) Activos Arrendados, Continuación

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá un activo por el menor del valor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas del arrendamiento. Las cuotas se componen del gasto financiero y la amortización del capital.

Excepto para las propiedades de inversión, los activos arrendados no son reconocidos en el estado de situación financiera.

(f) Deterioro de los Activos

(i) Activos Financieros

Un activo financiero no llevado a valor razonable en el estado consolidado de resultados por función consolidados, es evaluado en cada fecha de emisión de estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos, después del reconocimiento inicial del activo, han tenido un negativo efecto en los flujos de efectivo futuros del activo.

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas, son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo ITI y Subsidiaria usan las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la Administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados por función y se reflejan en una cuenta de deterioro contra cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en los resultados por función.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Política Contables, Continuación

(f) Deterioro de los Activos, Continuación

(ii) Activos no financieros

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han sufrido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo. Para los activos intangibles que posean vida útiles indefinidas o que aún no se encuentran disponibles para ser usados, los importes recuperables se estiman en cada fecha del balance.

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta versus el valor de uso del activo. Para determinar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados serán descontados a su valor actual utilizando la tasa de costo de capital (WACC por su sigla en inglés) de ITI, empleada para evaluaciones financieras de activos similares. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos. ITI S.A. y subsidiaria, evalúa todos sus activos como una sola unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados por función. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida. Una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Política Contables, Continuación

(g) Beneficios a los Empleados

(i) Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan post empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de ITI y Subsidiaria relacionada con los planes de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es tasa de rendimiento a la fecha del balance de bonos del Gobierno de Chile que poseen fechas de vencimiento cercanas a los períodos de obligaciones de ITI y Subsidiaria y están denominados en la misma moneda en que se espera pagar los beneficios. El cálculo es realizado anualmente en una planilla desarrollada por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectado. Cuando el cálculo genera un beneficio para ITI y Subsidiaria, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones en futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan de ITI y Subsidiaria.

Un beneficio económico está disponible para ITI y Subsidiaria si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. El plan que mantiene ITI y Subsidiaria corresponde a la obligación que tiene la Sociedad de acuerdo a la legislación vigente con sus trabajadores al término de la concesión, momento en que ésta deberá desvincular a sus trabajadores.

Se reconocen todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los planes de beneficios definidos directamente en el patrimonio en otros resultados integrales.

(ii) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados serán medidas en base no descontadas y se reconocen en resultados en la medida que el servicio relacionado se provea. Los beneficios a corto plazo incluyen vacaciones adeudadas al personal y bonos por participación en utilidades que se presentan en pasivos acumulados.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Política Contables, Continuación

(h) Impuesto a las Ganancias

Los impuestos a las ganancias comprenden los impuestos corrientes y diferidos. Impuestos corrientes y diferidos serán reconocidos en el resultado por función excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales.

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del período, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos, determinando las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(i) Ingresos de Actividades Ordinarias y Costos de Ventas

Los ingresos de actividades ordinarias o ingresos por servicios y costos de ventas derivados de la prestación de servicios portuarios, se reconocen en resultados por función considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de reporte, siempre y cuando el resultado y los costos de las mismas puedan ser estimados con fiabilidad y los ingresos fluyan hacia la Compañía.

Los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos netos de descuentos y bonificaciones habituales.

Cuando los resultados de los servicios prestados no se pueden estimar con suficiente fiabilidad, los ingresos se reconocen solo en la medida de los gastos efectuados puedan ser recuperables.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Política Contables, Continuación

(j) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros comprenden ingresos por fondos invertidos, cambios en el valor razonable de los activos financieros de valor razonable con cambios en resultados y ganancias, instrumentos de cobertura.

Los costos financieros comprenden intereses en préstamos, saneamiento de descuentos en las provisiones, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultados. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. Otros pasivos financieros, son generalmente reconocidos en la cuenta costo financiero cuando se incurren, excepto aquellos para financiar la construcción o el desarrollo de activos cualificados requiriendo un período sustancial para preparar el activo para su uso.

(k) Instrumentos Financieros

(i) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, al valor razonable de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual.

Asimismo, y a efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa con posterioridad a su reconocimiento inicial, atendiendo a las características del instrumento y a la finalidad que determinó su adquisición. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se describen a continuación:

Activos financieros

- 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 (con vencimientos originales de 3 meses o menos).

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Política Contables, Continuación

(k) Instrumentos Financieros, Continuación

(i) Instrumentos financieros no derivados, Continuación

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Corresponden a deudas comerciales por cobrar de la Entidad y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier directo y atribuible costo de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. En este rubro, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios, préstamos al personal y a otras entidades en el exterior.

Pasivos financieros:

- Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, además deudas no comerciales, tales como acreedores varios, y otras retenciones.

- Préstamos que devengan intereses

Estos préstamos se registran por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

- Otros pasivos financieros

Corresponden a la deuda que mantiene la Sociedad con EPI (Empresa Portuaria Iquique) por los cánones mínimos fijos que debe pagar durante todo el período de la concesión. Estos cánones son reconocidos al costo amortizado utilizando la tasa de interés del activo al inicio de la concesión.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Política Contables, Continuación

(k) Instrumentos Financieros, Continuación

(ii) Instrumentos financieros derivados

ITI y Subsidiaria mantiene instrumento financiero derivado para cubrir la exposición de riesgo tasa de interés. Cuando existen derivados implícitos, son separados del contrato principal y registrados de forma separada si las características y riesgos del contrato principal y del derivado implícito no están estrechamente relacionadas. Un instrumento separado con los mismos términos del derivado implícito pudiese cumplir con las características de un derivado, y el instrumento combinado no es valorizado al valor razonable con cambios en resultados por función.

En la designación inicial de la cobertura, ITI y Subsidiaria documentan formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. ITI y Subsidiaria lleva a cabo una evaluación, tanto en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base permanente, respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean “altamente efectivos” para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas durante el período designado de la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de efectividad de 80% - 125%. Para una cobertura de flujo de efectivo de una transacción proyectada, debería ser altamente probable que la transacción ocurra y debería presentar una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podría afectar la utilidad del ejercicio informada.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

(iii) Coberturas de flujo de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable que podría afectar los resultados, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en Otros Resultados Integrales y se presenta en la reserva de cobertura en el patrimonio. El monto reconocido en otro resultado integral se elimina y se incluye en resultados en el mismo período en el que los flujos de efectivo cubiertos afectan los resultados bajo la misma partida en el estado del resultado por función que el ítem cubierto. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados por función.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Política Contables, Continuación

(k) Instrumentos Financieros, Continuación

(iii) Coberturas de flujo de efectivo, Continuación

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas anteriormente en otros resultados integrales y presentados en la reserva de cobertura en el patrimonio permanecen ahí hasta que las transacciones proyectadas afectan los resultados. Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el monto reconocido en el otro resultado integral es transferido al valor en libros del activo cuando es reconocido. Si ya no se espera que la transacción proyectada ocurra, el saldo registrado en el otro resultado integral se reconoce inmediatamente en resultados por función.

(iv) Costo de transacción de capital

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos de transacción de una transacción de patrimonio son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(l) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes

(a) **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012:**

Normas, interpretaciones, correcciones	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIIF 7: Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
Enmienda a NIC 1: Presentación de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
Enmienda a NIC 12: Impuestos Diferidos - Recuperación de Activos Subyacentes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para ITI y Subsidiaria. El resto de los criterios contables aplicados en 2012 no han variado respecto a los utilizados en 2011.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(3) Principales Política Contables, Continuación

(1) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes, Continuación

(b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

Normas, interpretaciones, correcciones	Aplicación obligatoria para:
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12 - Revelación de Participación en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13 - Medición de Valor Razonable. Enmienda a NIIF 7:	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Revelaciones – Compensación de Activos y Pasivos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19 (revisada): Beneficios a los Empleados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
CINIIF 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 27: Estados Financieros Separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIC 32: Compensación de Activos y Pasivos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 9 – Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.

Sin perjuicio de lo anterior, se ha realizado una revisión de los cambios y mejoras que han tenido las NIIF durante el año 2012, no existiendo cambios significativos en la medición y presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2012.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(4) Determinación de Valores Razonables

Varias de las políticas y revelaciones contables de ITI y Subsidiaria, requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Activos Intangibles

El valor razonable de los activos intangibles recibidos como contraprestación por la prestación de servicios de construcción en un acuerdo de concesión de servicios es estimado por la referencia al valor razonable de los servicios de construcción prestados más los pagos efectuados por haber obtenido la concesión.

(b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, excluidas las obras en construcción en proceso, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del balance. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(c) Derivados

El valor razonable de las permutas financieras de tasas de interés (swap de tasa) se basa en cotizaciones de intermediarios. Aquellas cotizaciones se prueban para razonabilidad, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, basados en los términos y vencimiento de cada contrato y utilizando tasas de interés de mercado similares para un instrumento similar a la fecha de medición.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(5) Información Financiera por Empresa Subsidiaria

A continuación se incluye la información resumida respecto a la empresa subsidiaria incluida en la consolidación:

Estados financieros resumidos de Muellaje ITI S.A. bajo NIIF.

Estado de Situación Financiera	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Activos:		
Corrientes	1.916	1.443
No corrientes	212	227
Total activos	<u>2.128</u>	<u>1.670</u>
Pasivos y patrimonio neto:		
Corrientes	1.130	817
No corrientes	99	63
Patrimonio neto	899	790
Total pasivos y patrimonio neto	<u>2.128</u>	<u>1.670</u>
Estados de resultados:		
Resultado		
Ingresos	7.740	7.032
Gastos	(7.600)	(6.990)
Ganancia neta	<u>140</u>	<u>42</u>

(6) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Efectivo en caja	77	9
Saldos en bancos	277	143
Pactos	98	2.414
Depósitos	137	-
Remesas en tránsito	-	15
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u>589</u>	<u>2.581</u>

El efectivo en caja y las cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor razonable es igual a su valor libro. Los saldos en bancos se componen de cuentas corrientes bancarias en Pesos y Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(6) Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Continuación

Los pactos y depósitos a plazo están conformados por inversiones en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento que no están sujetos a restricciones de ningún tipo y son reflejadas a su valor inicial en dólares, más la proporción de los intereses devengados a la fecha de cierre. Estos depósitos tienen vencimiento máximo hasta el 3 de enero de 2013.

El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalente al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	2012	2011
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo en \$	428	60
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$	161	2.521
Total efectivo y equivalente al efectivo	589	2.581

(7) Otros Activos No Financieros

Los otros activos no financieros corrientes y no corrientes ascienden a:

	2012			2011		
	No			No		
	Corriente	Corrientes	Total	Corrientes	Corrientes	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Seguros Anticipados	317	-	317	219	-	219
Otros Pagos anticipados	8	2	10	3	4	7
Totales	325	2	327	222	4	226

Corresponden a pagos anticipados de primas de seguros por un monto de MUS\$317.

Otros pagos anticipados corresponden al pago de suscripciones, depósitos en garantía y otros por un monto de MUS\$10.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se indica en el siguiente cuadro:

	2012			2011		
	Corrientes	No corrientes	Total	Corrientes	No corrientes	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales	3.391	-	3.391	3.060	-	3.060
Otras cuentas por cobrar	255	103	358	817	153	970
Total cuentas por cobrar	3.646	103	3.749	3.877	153	4.030

	2012			2011		
	Corrientes	No Corrientes	Total	Corrientes	No corrientes	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores Comerciales						
Corriente y Vigente	2.426	-	2.426	2.402	-	2.402
En mora 30 días	784	-	784	537	-	537
En mora 31-60 días	160	-	160	116	-	116
En mora 61-90 días	21	-	21	5	-	5
Total Deudores Comerciales	3.391	-	3.391	3.060	-	3.060

	2012			2011		
	Corrientes	No corrientes	Total	Corrientes	No corrientes	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otras cuentas por cobrar						
Deudores Personal	141	103	244	284	153	437
Deudores Varios	114	-	114	533	-	533
Total Otras cuentas por cobrar	255	103	358	817	153	970

Deudores comerciales corresponden a cuentas por cobrar a clientes en dólares por servicios portuarios prestados.

La política de cobranzas aplicada por la Sociedad es al contado o a 30 días para aquellos clientes que mantienen garantías por fiel cumplimiento de pago.

El saldo de otras cuentas por cobrar de corrientes y no corrientes está conformado principalmente por préstamos de consumo a empleados, los que se cobran en cuotas, y que se valorizan al costo amortizado. También dentro del activo corriente se presenta un saldo por cobrar a compañía de seguro, anticipo a proveedores y anticipo a los empleados.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(9) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El saldo neto de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas no consolidables se detalla en el siguiente cuadro:

	2012	2011		2012	2011	
	Corriente	No	Total	Corrientes	No	Total
	MUS\$	corrientes	MUS\$	MUS\$	corrientes	MUS\$
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.489	51	1.540	1.244	45	1.289
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1.993)	-	(1.993)	(2.002)	-	(2.002)
Totales	(504)	51	(453)	(758)	45	(713)

Todos los saldos corrientes, pendientes con partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y serán cancelados dentro de doce meses después de la fecha del balance.

(a) Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas

La composición del rubro de cuentas por cobrar con entidades relacionadas es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes	No
						MUS\$	corrientes
						MUS\$	MUS\$
90.160.000-7	Cía. Sud Americana de Vapores	Accionista Común	Servicios	30 días	USD	790	-
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica	Accionista Común	Servicios	30 días	USD	526	-
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz	Servicios	30 días	USD	16	-
		Matriz	Servicios	Mayor a 5 años	\$ / UF	-	51
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista Común	Servicios	30 días	USD	157	-
Totales						1.489	51

Al 31 de diciembre de 2011

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes	No
						MUS\$	corrientes
						MUS\$	MUS\$
90.160.000-7	Cía. Sud Americana de Vapores	Accionista Común	Servicios	90 días	USD	534	-
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica	Accionista Común	Servicios	90 días	USD	595	-
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz	Servicios	90 días	USD	42	-
		Matriz	Servicios	Mayor a 5 años	\$ / UF	-	45
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista Común	Servicios	90 días	USD	73	-
Totales						1.244	45

Estas transacciones no cuentan con garantías y no existen cuentas de dudoso cobro.

El saldo por cobrar no corriente corresponde a indemnizaciones por años de servicios del personal transferido desde la Sociedad Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A. la que fue pactada en UF y representada en los estados financieros en dólares estadounidenses al tipo de cambio de fecha de cierre del ejercicio.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(9) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

(b) Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas

La composición del rubro de cuentas por pagar con entidades relacionadas es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz	Servicios	120 días	USD	427	-
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Accionista matriz	Dividendo	30 días	USD	1.292	-
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Servicios	30 días	USD	46	-
95.134.000-6	Empresas Navieras S.A.	Accionista común	Dividendos	30 días	USD	228	-
Totales						1.993	-

Al 31 de diciembre de 2011

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz	Servicios	120 días	USD	156	-
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Accionista matriz	Dividendo	30 días	USD	1.556	-
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Servicios	30 días	USD	15	-
95.134.000-6	Empresas Navieras S.A.	Accionista común	Dividendos	30 días	USD	275	-
Totales						2.002	-

Estas transacciones no cuentan con garantías.

(c) Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones de compras con entidades relacionadas se refieren fundamentalmente a servicios a las cargas, arriendo de equipos, asesorías y adquisición de software, las cuales son facturadas a la Sociedad matriz.

Las transacciones de ventas corresponden a servicios de transferencia, muellaje y almacenaje prestados por la Sociedad matriz a las empresas relacionadas. Las condiciones de pago entre las empresas relacionadas son a 30 días desde su facturación, sin intereses y en dólares estadounidenses.

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	País de origen	Transacción	31 de diciembre de 2012	
					Monto MUS\$	Efecto en Resultado MUS\$
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas Y Marítimas S.A.	Matriz	Chile	Compra de servicios	1.172	(1.172)
16.696.270-4	Inmobiliaria Marítima y Portuaria	Accionista común	Chile	Compra de servicios	55	(55)
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Compra de servicios	172	(172)
90.160.000-7	Cía. Sud Americana De Vapores	Matriz	Chile	Venta de Servicios	4.124	4.124
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz	Chile	Venta de Servicios	97	97
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica	Accionista común	Chile	Venta de Servicios	2.489	2.489
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Venta de Servicios	368	368
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Accionista matriz	Chile	Dividendo	1.292	-
95.134.000-6	Empresas Navieras S.A.	Accionista común	Chile	Dividendo	228	-

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(9) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

(c) Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	País de origen	Transacción	31 de diciembre de 2011	
					Monto MUS\$	Efecto en resultados MUS\$
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas Y Marítimas S.A.	Matriz	Chile	Compra de servicios	1.050	(1.050)
16.696.270-4	Inmobiliaria Marítima y Portuaria	Accionista común	Chile	Compra de servicios	56	(56)
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Compra de servicios	46	(46)
90.160.000-7	Cía. Sud Americana De Vapores	Matriz	Chile	Venta de Servicios	5.461	5.461
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz	Chile	Venta de Servicios	183	183
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica	Accionista común	Chile	Venta de Servicios	2.172	2.172
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Venta de Servicios	202	202

Todas las transacciones se presentan netos de impuestos de valor agregado.

(d) Directorio y Personal Clave de la Gerencia

ITI y subsidiaria han definido para estos efectos considerar personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, considerando a Directores, Gerentes y Subgerentes quienes conforman la gerencia superior.

La gerencia superior de la Compañía se conforma por 11 ejecutivos (7 Directores y 4 Gerentes). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendentes a MUS\$630 y MUS\$480, respectivamente.

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Gastos de Personal Clave de la Gerencia		
Sueldos y salarios	566	418
Honorarios de administradores	64	62
Total gastos de personal clave de la gerencia	630	480

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(10) Inventarios

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Suministros para la Prestación de Servicios		
Existencias Combustibles	16	29
Existencias Repuestos	3	3
Existencias de Insumos	4	6
	23	38
Total inventarios	23	38

(11) Intangibles

Reconciliación de cambios en Activos Intangibles por clases, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

	Programas informáticos MUS\$	Intangibles por concesión MUS\$	Total activos intangibles MUS\$
Costos:			
Saldos al 1 de enero	519	57.970	58.489
Adiciones	53	2.635	2.688
	572	60.605	61.177
Amortización:			
Saldos al 1 de enero	(380)	(9.289)	(9.669)
Amortización del periodo	(100)	(1.402)	(1.502)
	(480)	(10.691)	(11.171)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2012	92	49.914	50.006

Al 31 de diciembre de 2011

	Programas informáticos MUS\$	Intangibles por concesión MUS\$	Total activos intangibles MUS\$
Costos:			
Saldos al 1 de enero	378	54.511	54.889
Adiciones	114	3.399	3.513
Ajuste año anterior	27	(10)	17
Reclasificación	-	70	70
	519	57.970	58.489
Amortización:			
Saldos al 1 de enero	(222)	(8.089)	(8.311)
Amortización del periodo	(158)	(1.130)	(1.288)
Reclasificación	-	(70)	(70)
	(380)	(9.289)	(9.669)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2011	139	48.681	48.820

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(11) Intangibles, Continuación

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la amortización de activos intangibles fue completamente reconocida en costos de ventas.

ITI tiene acordado formalmente la devolución por parte de EPI del valor residual de la obra obligatoria Muelle Antisísmico indicada en la Nota N°25(e) “Acuerdos de Concesión”, el cual asciende a MUS\$7.409.

(12) Propiedades, Planta y Equipos

A la fecha de cierre, la Sociedad y su subsidiaria, no presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado, etc. que puedan afectar la valorización de Propiedad, Planta y Equipo.

Al 31 de diciembre de 2012

Costo:	Planta y	Equipamiento	Instalaciones	Vehículos	Otras	Total
	equipo	TI	fijas y	motorizados	propiedades,	propiedades,
	MUS\$	MUS\$	muebles	MUS\$	planta y	planta y
			MUS\$		equipos	equipo
					MUS\$	MUS\$
Saldo al 1 de enero 2012	16.722	556	5.734	163	419	23.594
Adiciones	728	136	860	31	464	2.219
Reclasificación	(53)	-	(3)	-	(2)	(58)
Venta	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	17.397	692	6.591	194	881	25.755
Depreciación:						
Saldo al 1 de enero	(5.045)	(376)	(1.498)	(92)	(242)	(7.253)
Depreciación	(1.079)	(66)	(389)	(19)	(26)	(1.579)
Reclasificación	-	-	-	-	-	-
Venta	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(6.124)	(442)	(1.887)	(111)	(268)	(8.832)
Valor libro al 31 de diciembre de 2012	11.273	250	4.704	83	613	16.923

Del total del gasto por depreciación MUS\$13 se encuentran clasificados en el rubro gastos de administración y MUS\$1.566 en costos de ventas.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(12) Propiedades, Planta y Equipos, Continuación

Al 31 de diciembre de 2011

	Construcción en curso MUS\$	Planta y equipo MUS\$	Equipamiento TI MUS\$	Instalaciones fijas y muebles MUS\$	Vehículos motorizados MUS\$	Otras propiedades, planta y equipos MUS\$	Total propiedades, planta y equipo MUS\$
Costo:							
Saldo al 1 de enero 2011	145	11.804	421	4.489	129	1.622	18.610
Adiciones	-	4.857	135	754	53	33	5.832
Reclasificación	(145)	61	-	491	-	(1.236)	(829)
Venta	-	-	-	-	(19)	-	(19)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	16.722	556	5.734	163	419	23.594
Depreciación:							
Saldo al 1 de enero	-	(4.104)	(317)	(1.159)	(15)	(215)	(5.810)
Depreciación	-	(1.019)	(61)	(341)	(16)	(27)	(1.464)
Reclasificación	-	78	2	2	(77)	-	5
Venta	-	-	-	-	16	-	16
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(5.045)	(376)	(1.498)	(92)	(242)	(7.253)
Valor libro al 31 de diciembre de 2011	-	11.677	180	4.236	71	177	16.341

Del total del gasto por depreciación MUS\$10 se encuentran clasificados en el rubro gastos de administración y MUS\$1.454 en costos de ventas.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ningún elemento de los activos descritos en Propiedades, Planta y Equipo se encuentra en prenda como garantía de obligaciones.

(13) Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta

(a) Impuesto Diferido

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad y su Subsidiaria tendrán que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(13) Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta, Continuación

(a) Impuesto Diferido, Continuación

El detalle de los impuestos diferidos se indica en el siguiente cuadro:

2012

	Impuesto diferido activo 2012 MUS\$	Impuesto diferido pasivo 2012 MUS\$	Neto 2012 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:			
Contrato leasing	-	632	(632)
Depreciación	-	1.896	(1.896)
Concesión	-	942	(942)
Derivados	69	-	69
Acumulación de vacaciones	66	-	66
Acumulación de gastos y costos	261	-	261
Planes de beneficio a los empleados	50	6	44
Totales	446	3.476	(3.030)

2011

	Impuesto diferido activo 2011 MUS\$	Impuesto diferido pasivo 2011 MUS\$	Neto 2011 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:			
Contrato leasing	-	454	(454)
Depreciación	-	1.299	(1.299)
Concesión	-	824	(824)
Derivados	105	-	105
Acumulación de vacaciones	50	-	50
Acumulación de gastos y costos	162	-	162
Planes de beneficio a los empleados	36	9	27
Totales	353	2.586	(2.233)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(13) Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta, Continuación

(a) Impuesto Diferido, Continuación

Movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el período:

	Saldo al 1-01-2012 MUS\$	Reconocido en patrimonio MUS\$	Reconocido en el resultado MUS\$	Saldo al 2012 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:				
Contrato leasing	(454)	-	(178)	(632)
Concesión	(824)	-	(118)	(942)
Derivados	105	(36)	-	69
Planes de beneficios para empleados	27	(6)	23	44
Acumulación de vacaciones	50	-	16	66
Acumulación de gastos y costos	162	-	99	261
Depreciación	(1.299)	-	(597)	(1.896)
Saldos	<u>(2.233)</u>	<u>(42)</u>	<u>(755)</u>	<u>(3.030)</u>
	Saldo al 1-01-2011 MUS\$	Reconocido en patrimonio MUS\$	Reconocido en el resultado MUS\$	Saldo al 2011 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:				
Contrato leasing	(414)	-	(40)	(454)
Concesión	(864)	-	40	(824)
Derivados	151	(46)	-	105
Planes de beneficios para empleados	(6)	19	14	27
Acumulación de vacaciones	54	-	(4)	50
Acumulación de gastos y costos	77	-	85	162
Depreciación	(1.053)	-	(246)	(1.299)
Otras Provisiones	(31)	-	31	-
Saldos	<u>(2.086)</u>	<u>(27)</u>	<u>(120)</u>	<u>(2.233)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(13) Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta, Continuación

(b) Activos por impuestos corrientes, Continuación

El saldo de activos por impuesto corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	2012	2011
	MUS\$	MUS\$
Impuesto a la renta	1.181	1.360
Pagos provisionales mensuales	(1.523)	(1.245)
Créditos por gastos	(147)	(140)
Totales	(489)	(25)

(c) Impuesto a la Renta

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al “resultado antes de impuesto” y el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integrales consolidado correspondiente al:

	2012	2011
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos corriente	(1.181)	(1.360)
Total gasto por impuestos corriente	(1.181)	(1.360)
Origen y reverso de diferencias temporarias	(755)	(120)
Total gasto por impuestos diferidos	(755)	(120)
Gasto por impuesto a las ganancias	(1.936)	(1.480)

El gasto por impuestos se explica a continuación mediante la reconciliación de la tasa de impuesto a las ganancias.

		2012		2011
	%	MUS\$	%	MUS\$
Utilidad del período		5.068		6.101
Total gasto por impuesto a la renta		1.936		1.480
Utilidad antes de impuesto a la renta		7.004		7.581
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	20,00%	1.401	20,00%	1.516
Otro (Decremento) incremento por impuestos legales	7,64%	535	(0,47%)	(36)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	27,64 %	1.936	19,53%	1.480

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(14) Otros Pasivos Financieros

El saldo de Otros Pasivos Financieros corrientes y no corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	2012		2011	
	Pasivo	No	Pasivo	No
	Corriente	corriente	Corriente	corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos que devengan intereses (a)	7.063	21.189	5.545	26.534
Contrato de derivados (b)	195	169	177	442
Financiamiento por contrato de concesión(c)	533	16.392	500	16.924
Totales	<u>7.791</u>	<u>37.750</u>	<u>6.222</u>	<u>43.900</u>

(a) Préstamos que Devengan Intereses

Se desglosan por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

	2012			2011		
	Corriente	No	Total	Corrientes	No	Total
	MUS\$	corrientes	MUS\$	MUS\$	corrientes	MUS\$
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos bancarios	4.739	19.426	24.165	4.727	23.928	28.655
Arrendamiento Financiero	843	1.763	2.606	818	2.606	3.424
Factoring Banco del Estado de Chile	1.481	-	1.481	-	-	-
Total préstamos	<u>7.063</u>	<u>21.189</u>	<u>28.252</u>	<u>5.545</u>	<u>26.534</u>	<u>32.079</u>

El saldo de Préstamos Bancarios se detalla en el siguiente cuadro:

	2012			2011		
	Corriente	No	Total	Corrientes	No	Total
	MUS\$	corrientes	MUS\$	MUS\$	corrientes	MUS\$
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Corpbanca	4.561	4.548	9.109	4.721	9.064	13.785
Banco del Estado de Chile	174	14.878	15.052	-	14.864	14.864
Cobertura de Swap devengada (*)	4	-	4	6	-	6
Total préstamos bancarios	<u>4.739</u>	<u>19.426</u>	<u>24.165</u>	<u>4.727</u>	<u>23.928</u>	<u>28.655</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(14) Otros Pasivos Financieros, Continuación

(a) Préstamos que Devengan Intereses, Continuación

(*) Una cobertura de tipos de interés se ha acordado para este préstamo. Una descripción del contrato de derivados se expone en la letra (b) de esta Nota. Por otra parte, el préstamo incluye ciertos índices de cumplimiento financiero, es decir, la obligación de mantener determinados ratios financieros. Al 31 de diciembre de 2012 ITI cumple con estos índices (Ver Nota de Contingencias).

Las principales condiciones de los préstamos bancarios se detallan a continuación:

Institución financiera	Tasa de interés	Fecha de vencimiento
Corpbanca	Libor (USD) 180+ Spread 1.18%	26-12-2014
Banco Estado	Libor (USD) 180+ Spread 2.5%	01-09-2018

Arrendamiento Financiero por Pagar

El detalle de los saldos por arrendamientos financieros se indica en el siguiente cuadro:

	2012		2011		2011	
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$
Hasta 90 días.	227	19	208	228	26	202
90 días a 1 año	682	47	635	681	65	616
1 a 4 años	1.818	55	1.763	2.726	120	2.606
Totales	<u>2.727</u>	<u>121</u>	<u>2.606</u>	<u>3.635</u>	<u>211</u>	<u>3.424</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(14) Otros Pasivos Financieros, Continuación

(b) Contrato de Derivados

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los acuerdos de cobertura:

	2012		2011	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Corrientes				
Swaps de tasa de interés (*)	-	169	-	177
Cobertura Forward de Moneda (**)	-	26	-	-
Total corrientes	-	195	-	177
No Corrientes				
Swaps de tasa de interés	-	169	-	442
Totales	-	364	-	619

(*) “Swaps de tasa de interés(o IRS)” contiene los derivados que posee la sociedad para la cobertura de riesgos de tasa de interés y que cumplan con los criterios de contabilidad de cobertura. Para comprobar el cumplimiento de estos requisitos, la eficacia de las coberturas ha sido verificada y confirmada y, por lo tanto, la reserva de cobertura ha sido reconocida en el patrimonio en reservas para otros resultados integrales. La tasa a intercambiar corresponde a un 3,59%.

(**) Forward de moneda contiene los derivados que posee la compañía contra riesgos de variación de monedas.

En el cuadro siguiente se presentan las características de los derivados existentes, mostrando la relación del valor razonable en la fecha de presentación de informes:

Pasivos 2012

Derivado	Partida cubierta	Fecha acuerdo	Fecha expiración	Moneda	Monto MUS\$	Valor razonable MUS\$
IRS	Obligación con bancos	28-12-2012	dic-13	Dólar	21.560	(26)
IRS	Obligación con bancos	23-07-2009	dic-14	Dólar	11.625	(169)
IRS	Obligación con bancos	24-03-2009	dic-14	Dólar	13.375	(169)
Totales						<u>(364)</u>

Pasivos 2011

Derivado	Partida cubierta	Fecha acuerdo	Fecha expiración	Moneda	Monto MUS\$	Valor razonable MUS\$
IRS	Obligación con bancos	23-07-2009	dic-14	Dólar	11.625	(420)
IRS	Obligación con bancos	24-03-2009	dic-14	Dólar	13.375	(199)
Totales						<u>(619)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(14) Otros Pasivos Financieros, Continuación

(b) Contrato de Derivados, Continuación

Los flujos estimados de realización del valor razonable del contrato swap y forward son los siguientes:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Hasta 90 días	7	-
De 91 días a 1 año	188	206
De 1 año a 3 años	169	413
De 3 años a 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
Totales	364	619

(c) Financiamiento por Contrato de Concesión

	2012			2011		
	Corrientes	No corrientes	Total	Corrientes	No corrientes	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Financiamiento por Contrato de Concesión	533	16.392	16.925	500	16.925	17.425
Total otros pasivos financieros	533	16.392	16.925	500	16.925	17.425

El financiamiento por contrato de concesión corresponde a la obligación por pagar por el canon mínimo de arrendamiento a “Empresa Portuaria Iquique” (EPI), (Ver Nota N°25 Contrato de concesión), la cual fue descontada a un 7,060% antes de la extensión del plazo de concesión, y de un 6,380% en el año 2007.

El financiamiento por contrato de concesión está compuesto de la siguiente forma:

	2012			2011		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$
Hasta 90 días	400	(270)	130	400	(278)	122
90 días a 1 año	1.200	(797)	403	1.200	(821)	379
1 a 3 años	3.200	(2.028)	1.172	3.200	(2.100)	1.100
3 a 5 años	3.200	(1.869)	1.331	3.200	(1.951)	1.249
Más de 5 años	20.400	(6.511)	13.889	22.000	(7.425)	14.575
Totales	28.400	(11.475)	16.925	30.000	(12.575)	17.425

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(15) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición del saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se indica en el siguiente cuadro:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Acreeedores comerciales	779	881
Otras cuentas por pagar	2.608	2.176
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.387	3.057

La composición de otras cuentas por pagar se detalla en el siguiente cuadro:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Facturas por recibir	1.486	1.279
Garantías	11	3
Anticipos por pagar	11	5
Remuneraciones	411	416
Retenciones	689	473
Total otras cuentas por pagar	2.608	2.176

(16) Otras Provisiones a Corto Plazo

El saldo de otras provisiones a corto plazo al período finalizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a MUS\$76 y MUS\$67 respectivamente como se indica en el siguiente cuadro:

	2012			2011		
	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Daños	76	-	76	67	-	67
Otros	-	-	-	-	-	-
Total provisiones	76	-	76	67	-	67

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(17) Beneficios a los Empleados y Gastos del Personal

(a) Obligaciones por Beneficios a los Empleados Corrientes

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Vacaciones del personal	281	213
Participación en utilidades, bonos y regalías	184	89
Total pasivos acumulados	<u>465</u>	<u>302</u>

(b) Beneficios Post-Empleo

La obligación Post-empleo está constituida por la indemnización por años de servicios que será cancelada a todos los empleados que pertenecen a la Compañía al final de la concesión.

La valoración actuarial se basa en los siguientes porcentajes:

	2012	2011
Tasa de descuento	3,6%	5,75%
Tasa de rotación retiro voluntario	12,50%	16,67%
Tasa de rotación necesidades de empresa	12,50%	21,43%
Incremento salarial	2,24%	2,24%
Uso de tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Edad jubilación hombre	65	65
Edad jubilación mujer	60	60

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(17) Beneficios a los Empleados y Gastos del Personal, Continuación

(b) Beneficios Post-Empleo, Continuación

Cambios en la obligación por pagar al personal correspondiente a beneficios post-empleo se indica en el siguiente cuadro:

	2012 No corrientes MUS\$	2011 No corrientes MUS\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos		
Saldo inicial al 1 de enero	424	244
Costo del servicio	21	63
Costo por intereses	13	29
Ganancias pérdidas actuariales	75	113
Diferencias de Cambio	27	(23)
Pago de beneficios	(104)	(2)
Total obligación	456	424
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final		
Obligación presente con fondos de plan de beneficios definidos	-	-
Obligación presente sin fondos de plan de beneficios definidos	456	424
Total valor presente obligación	456	424

El efecto llevado a resultado al 31 de diciembre de 2012 asciende a MUS\$34 (2011, MUS\$92).

(c) Gastos del Personal

El detalle de los Gastos del personal se indica en el siguiente cuadro:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Participación en utilidades y bonos		
Participación en utilidades y bonos	1.260	1.115
Total participación en utilidades y bonos	1.260	1.115
Clases de gastos por empleado (gastos de personal)		
Sueldos y salarios	5.613	4.833
Beneficios a corto plazo a los empleados	1.541	1.422
Gasto por obligación por beneficios post empleo	208	303
Otros beneficios a largo plazo	312	117
Total gastos del personal	7.674	6.675

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(18) Patrimonio y Reservas

(a) Capital Suscrito, Pagado y Número de Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social autorizado es de 10.000 acciones. Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas.

Número de Acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	10.000	10.000	10.000

Estas acciones no tienen valor nominal y la Sociedad no posee acciones propias en cartera.

(b) Reservas

Corresponde a la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujos de caja relacionado con transacciones cubiertas que aún no ocurren, y a pérdidas y ganancias actuariales.

El movimiento de reservas de cobertura es el siguiente:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Saldo al 1 de enero	(586)	(717)
Aumentos (disminución) por derivados de cobertura de flujos de efectivo	254	267
Ganancia actuariales	(35)	(109)
Impuestos diferidos	(42)	(27)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(409)</u>	<u>(586)</u>

(c) Dividendos

La Sociedad distribuirá a lo menos el 30% de las utilidades liquidas del ejercicio en dinero en efectivo, salvo que la unanimidad de los accionistas con derecho a voto acuerde algo diferente. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha reconocido una obligación en patrimonio producto de la aplicación de este criterio.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(18) Patrimonio y Reservas, Continuación

(c) Dividendos, Continuación

De acuerdo a la política de determinación de la “Utilidad Líquida Distribuible” aprobada por el directorio de la Sociedad, y comunicada a la SVS en respuesta a lo requerido a las circulares Nos.1.945 del 29 de septiembre de 2009 y 1.983 de julio de 2010, se consideran como utilidad líquida distribuible, para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio y adicional, el ítem “Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora”, que es presentada en el estado de resultados integrales del ejercicio correspondiente, sin efectuar ajustes de ninguna naturaleza, considerando que las partidas de activo y pasivo a valor razonable se encuentran realizadas. Esta política ha sido y será aplicada en forma consistente.

En relación a los ajustes de primera adopción a NIIF, incluidos en Ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad ha definido que los ajustes de primera aplicación NIIF sean incluidos en la determinación de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio anual respectivo, de modo que el saldo de la Resultados Retenidos será susceptible de distribución como dividendo con cargo a los Resultados Retenidos.

Los siguientes dividendos definitivos (con cargo a resultados retenidos) fueron declarados y pagados por ITI:

	2012	2011
	MUS\$	MUS\$
Para el año terminado el 31 de diciembre		
Dividendos en efectivo	<u>2.000</u>	<u>12.500</u>
Total dividendos en efectivo	<u>2.000</u>	<u>12.500</u>

En Junta Ordinaria de accionistas de ITI celebrada el 11 de abril de 2012, se acordó el pago de un dividendo por un total de MUS\$2.000, el cual está compuesto por el reparto de un dividendo definitivo (Mínimo Obligatorio), con cargo a resultados retenidos de ejercicio 2011, ascendente a US\$183,0193 por acción, por un monto de MUS\$1.830 y un dividendo definitivo adicional de US\$16,9807 por acción por un monto de MUS\$170.

En el siguiente cuadro se detalla la historia de los pagos de dividendos durante el año 2012.

Fecha	Accionista	RUT	2012
			MUS\$
31-05-2012	SAAM Puertos S.A.	76.002.201-2	1.830
31-05-2012	Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	<u>170</u>
	Total dividendos pagados		<u>2.000</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(18) Patrimonio y Reservas, Continuación

(c) Dividendos, Continuación

En Junta Extraordinaria de accionistas de ITI celebrada el 18 de agosto de 2011, se acordó el reparto de un dividendo eventual, con cargo a resultados retenidos de ejercicios anteriores, ascendente a US\$1.000,00 por acción, totalizando un monto de MUS\$10.000.

En el siguiente cuadro se detalla la historia de los pagos de dividendos durante el año 2011.

Fecha	Accionista	RUT	2011 MUS\$
3-1-2011	SAAM Puertos S.A.	76.002.201-2	1.500
17-5-2011	Dragados Servicios Portuarios y Logísticos	59.103.400-6	1.000
14-9-2011	SAAM Puertos S.A.	76.002.201-2	8.500
14-9-2011	Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	1.500
Total Dividendos pagados			<u>12.500</u>

(19) Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

Ingresos de actividades ordinarias:	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Servicios de muellaje	6.424	6.120
Servicios de transferencia	16.642	15.911
Servicios de consolidación y desconsolidación	2.141	2.175
Servicios de terminal y otros servicios	5.785	5.045
Total ingresos ordinarios	<u>30.992</u>	<u>29.251</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(20) Costos de Ventas

El detalle de los Costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Costos de Ventas:		
Costos de Concesión	(3.817)	(3.250)
Costos de Transferencia	(6.444)	(5.892)
Costos de Terminales	(1.248)	(1.726)
Costos fijos operacionales	<u>(8.410)</u>	<u>(7.218)</u>
Total costos de ventas	<u>(19.919)</u>	<u>(18.086)</u>

Los costos de ventas corresponden a costos originados en la prestación de “servicios de operaciones portuarias” derivados de la explotación del Frente de Atraque N°2 del Puerto de Iquique.

(21) Gastos de Administración

El detalle de los Gastos de Administración se indica en el siguiente cuadro:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Gastos en remuneraciones del personal	(963)	(833)
Gastos de asesorías administrativas	(276)	(163)
Gastos de relaciones públicas	(112)	(43)
Gastos de viaje	(47)	(57)
Gastos de arriendo de oficina	(55)	(54)
Depreciaciones	(13)	(10)
Otros gastos de administración	<u>(365)</u>	<u>(313)</u>
Total gastos de administración	<u>(1.831)</u>	<u>(1.473)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(22) Otros Ingresos por Función

El detalle de otros ingresos por función reconocidos en resultados se indica en los siguientes cuadros:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Otros ingresos por función:		
Ingresos varios	11	14
Ingresos por venta de activo fijo	-	7
	11	21
Total otros ingresos por función	11	21

(23) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de ingresos y costos financieros reconocidos en resultados se indica en los siguientes cuadros:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Ingresos financieros:		
Ingresos por derivado forward	470	-
	470	-
Total ingresos financieros	470	-
 Costos financieros:		
Intereses factoring	(12)	(7)
Intereses préstamos bancarios	(718)	(410)
Arrendamientos financieros	(90)	(114)
Boletas de garantía	(5)	(8)
Beneficios post empleo	(46)	(28)
Gastos bancarios	(32)	(50)
Intereses por swap	(312)	(476)
Costos por derivado forward	(99)	(29)
Financiamiento contrato concesión	(1.100)	(1.131)
	(1.100)	(1.131)
Gastos financieros neto reconocidos en resultados	(2.414)	(2.253)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(24) Diferencias de Cambio

El detalle de diferencias de cambio se detalla en los siguientes cuadros:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Diferencias de Cambio	<u>(121)</u>	<u>121</u>
Totales	<u>(121)</u>	<u>121</u>

(25) Acuerdo de Concesión de Servicios

Concedente : Empresa Portuaria Iquique (EPI).
Concesionario : Iquique Terminal Internacional (ITI).

- (a) De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el Contrato de Concesión del Frente de Atraque N°2 del Puerto de Iquique, que tiene una vigencia de 20 años, se firmó con Empresa Portuaria Iquique el 3 de mayo de 2000.
- (b) EPI, por medio de este contrato de concesión otorga al Concesionario una concesión exclusiva para desarrollar, mantener y explotar el Frente de Atraque, incluyendo el derecho a cobrar a los Usuarios Tarifas Básicas por Servicios Básicos, y Tarifas Especiales por Servicios Especiales prestados en el Frente de Atraque.
- (c) Servicios prestados: servicios de muellaje, transferencia, almacenaje y otros servicios complementarios al Terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares, son públicas y no discriminatorias.
- (d) Este contrato obliga a la Sociedad matriz a pagar a Empresa Portuaria Iquique lo siguiente:
- El pago estipulado por MUS\$2.000, el que se canceló a Empresa Portuaria Iquique el día 1 de julio de 2000.
 - Canon anual durante el primer año por un monto fijo de MUS\$1.600, el que se cancela en 4 cuotas trimestrales.
 - Canon anual, a partir del segundo año y siguientes, por un monto anual que deberá ser determinado sobre la base del tonelaje de carga transferida en el año anterior, pero que en ningún caso podrá ser inferior a MUS\$1.600 en cada año (debidamente indexado). Este canon deberá ser cancelado en cuatro cuotas trimestrales iguales y vencidas.
- (e) La Sociedad Matriz deberá ejecutar la construcción del muelle antisísmico corto en el sitio 4 para naves Post Panamax, dentro de un plazo de 60 meses, obra que a la fecha de los presentes estados financieros se encuentra construida.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(25) Acuerdo de Concesión de Servicios, Continuación

- (f) El Concesionario tendrá la opción de extender el Plazo por un período de 10 años si completa la ejecución, antes del comienzo del décimo noveno (19°) año contractual, del proyecto de construcción (*) y declara su intención de prorrogar el Plazo antes del comienzo del décimo noveno (19°) Año Contractual.

(*) El día 4 de enero de 2008 se formalizó, a través de una escritura pública modificatoria del contrato de concesión celebrado el 2 de Mayo de 2000 entre la "EPI" e "ITI.", por medio de la cual se agrega una alternativa a la opción del contrato original, con la que la concesionaria podrá extender el plazo de 10 años si completa la ejecución, antes del 31 de diciembre de 2014, de los siguientes proyectos de construcción de Infraestructura en el Puerto de Iquique:

- "Extensión del sitio N°4 al Norte en 69 metros": Esta fue terminada en julio de 2010.
- "Estabilización sísmica del sitio N°3": La obra contiene 2 proyectos:
 - Refuerzo asísmico sitio 3: El proyecto a cargo de la empresa Portus S.A. se encuentra terminado y entregado con recepción provisoria desde febrero 2012, emitida por R&R Consultores quienes están a cargo de la inspección técnica de la obra. La recepción oficial de la obra por parte de la Empresa Portuaria de Iquique está pendiente mientras dure el proceso de revisión efectuado por dicho organismo.
 - Estabilización sísmica Talud Extremo Espigón: El proyecto a cargo de la empresa Raul Pey y Compañía Ltda. se encuentra en etapa de ejecución cuyo avance a la fecha es de un 97% proyectando el término de las faenas para fines del mes de Enero del 2013.

Una vez completadas y recibidas las obras de construcción por la "Empresa Portuaria Iquique" el período original de la concesión se extenderá en 10 años hasta completar treinta. Respecto a esto, se declara que los trabajos ya se iniciaron y es decisión del Directorio que los mismos se cumplan en los plazos requeridos. Adicionalmente, en la escritura modificatoria queda expresamente señalado que las obras a que se refieren los proyectos indicados, quedarán totalmente depreciados al término de la concesión.

- (g) En la fecha de Término, el Concesionario deberá presentar a EPI, tanto el Frente de Atraque como todos los Aportes de Infraestructura, en buenas condiciones de funcionamiento, exceptuando el desgaste por el uso normal que les afecte, libre de todo personal, equipos, materiales, piezas, repuestos, materiales de residuos, desechos, basura e instalaciones temporales, que no consistan en Activos Incluidos, adicionalmente, todos los derechos, obligaciones y atribuciones otorgados por el presente Contrato al Concesionario, terminarán en forma automática; entendiéndose, sin embargo, que ITI mantendrá todas las responsabilidades, y tendrá derecho a recibir y a retener todos los ingresos netos, que surjan de la operación del Frente de Atraque antes de la Fecha de Término.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(25) Acuerdo de Concesión de Servicios, Continuación

- (h) Por último a la fecha de término de la concesión, el Frente de Atraque, todos los activos (distintos de los activos excluidos), cuentas y derechos que posee o controla el Concesionario, que son necesarios o útiles para la operación continua del Frente de Atraque o prestación de los servicios, incluyendo sin limitación todos los datos, estudios, informes, inspecciones, gráficos, mapas, registros, representaciones gráficas y otro tipo de información escrita o electrónica y todos los materiales, equipamiento, herramientas y provisiones proporcionadas por el Concesionario que son compradas o adquiridas o producidas por el Concesionario para el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque, serán transferidas inmediatamente a EPI, libre de gravámenes, excluyendo los gravámenes de menor importancia que surjan del curso ordinario del negocio, cuya existencia ya sea individual o en conjunto, no afecte el uso y operación de la propiedad objeto de éste, en concordancia con prácticas pasadas.

(26) Instrumentos Financieros y de Gestión de Riesgos

(a) Administración de Riesgo Financiero

ITI está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez.

Esta nota presenta información respecto de la exposición de ITI y Subsidiaria a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de ITI para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de ITI. Los estados financieros consolidados incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de administración de riesgo

El Directorio es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgo del ITI. Él es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de ITI.

Las políticas de administración de riesgo de ITI son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el ITI, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de ITI. ITI, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(26) Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos, Continuación

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

Marco de administración de riesgo, Continuación

El Directorio supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de ITI y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por ITI.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la potencial pérdida que tendría que reconocer la Compañía ante movimientos adversos en ciertas variables de mercado, tales como:

(ii) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad se encuentra afecta a las variaciones en el tipo de cambio desde dos perspectivas; la primera, se conoce como diferencias de cambio y se refiere al descalce contable que existe entre los activos y pasivos del balance distintos a su moneda funcional (dólar estadounidense). La segunda variable que se encuentra afecta a las variaciones del tipo de cambio son los ingresos y costos de la Sociedad y su Subsidiaria.

Las ventas de ITI, son 100% facturadas en dólares, de estas un 89% son canceladas en misma moneda. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 68% en (CLP) y un 32% en moneda funcional (dólar estadounidense).

Para controlar estas dos variables ITI y Subsidiaria durante el 2012 y próximos ejercicios adopta una política de fijar el tipo de cambio Dólar/CLP a través de derivados Forward como mínimo por un 50% de los costos de explotación deducidos los costos de concesión.

(iii) Riesgo de precio

La región en la que ITI opera es el único operador en un mercado de pocos clientes por lo que no es un riesgo importante para la Administración. Los precios en su generalidad son acordados con los clientes.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(26) Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos, Continuación

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(iv) Riesgo de tasa de interés

ITI y Subsidiaria adoptan una política para asegurar que como mínimo un 48% de los préstamos contratados a tasa variable se transfieran a una tasa fija. Esto se logra a través de la suscripción de Swaps de tasa de Interés.

En relación, a la política de inversiones se basa en la diversificación de instrumentos, pudiendo invertir en instrumentos de renta fija (Depósitos a Plazo y Pactos).

Al 31 de diciembre la totalidad de las inversiones se encuentra invertido a tasa fija.

(v) Riesgo de créditos

Las fuentes de financiamiento de la Compañía están comprendidas principalmente por las deudas financieras que mantiene ITI, como por el saldo entre las cuentas por cobrar y por pagar que posee la Compañía. La política definida para mitigar los efectos de crédito busca que ambas fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo.

Respecto del riesgo asociado a los clientes, estos son administrados de acuerdo a las políticas y procedimientos definidos por la matriz. Al otorgar crédito a clientes, estos son evaluados crediticiamente de manera de reducir los riesgos de no pago. Los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas de la Compañía y monitorear el estado de cuentas pendientes por cobrar. Más del 90 por ciento de los clientes actuales han efectuado transacciones con ITI durante diez años, y en raras oportunidades se han originado pérdidas. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, se agrupa a los clientes según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y las futuras ventas se efectúan utilizando el método de prepago con la aprobación del Comité de Administración de Riesgo.

Los Servicios vendidos a crédito se efectúan a Clientes que previamente han dejado una garantía a favor de ITI lo que asegura el cumplimiento de pago.

Inversiones

ITI limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos con liquidez y solo con contrapartes que tengan una calificación de crédito de al menos superior e igual a AAA. Considerando estas altas calificaciones de crédito, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(26) Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos, Continuación

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(vi) Riesgo de liquidez

Derivada del riesgo de que los recursos financieros necesarios para cumplir las obligaciones no puedan estar disponibles en los términos acordados y los plazos.

La Compañía estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivos a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los egresos respectivos de la Sociedad (comercial, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir en lo posible a financiamientos externos de corto plazo.

De existir excedentes de caja, estos pueden ser invertidos de acuerdo a las políticas de la Compañía en instrumentos financieros de bajo riesgo (Pactos por retroventa y Depósitos a Plazo). Además, ITI mantiene las siguientes líneas de crédito disponibles:

- Banco Santander: Sobregiro (línea de crédito) de MUS\$963. Saldo utilizado al cierre de los Estados Financieros MUS\$0 (cero). La tasa de interés es TAB 30 días + spread, renovación anual.
- Corpbanca: Multiuso (línea de Crédito): por MUS\$4.000.

Lo anterior, asegura el fiel cumplimiento de los compromisos adquiridos en el corto y largo plazo.

Tasas de interés usadas para determinación de valores razonables

Las siguientes tasas fueron usadas para determinar los valores razonables:

	Rangos	
	2012	2011
Préstamos bancarios	Libor USD 180+2,5%	Libor USD 180+ 2,5%
Otros pasivos financieros (Concesión)	6,83%	6,83%
Swap de tasa de interés	3,59%	3,59%

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(26) Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos, Continuación

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(vi) Riesgo de liquidez, Continuación

Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$	Total MUS\$
Instrumentos derivados al 31 de diciembre 2012	-	(364)	-	(364)

Valores Razonables

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como siguen:

	2012		2011	
	Valor contable MU\$	Valor razonable MU\$	Valor contable MU\$	Valor razonable MU\$
Activos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	589	588	2.581	2.580
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.749	3.748	4.030	4.029
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.540	1.539	1.289	1.288
Pasivos a costo amortizado:				
Préstamos que devengan intereses	(28.252)	(28.252)	(32.079)	(32.080)
Financiamiento contrato de concesión	(16.925)	(16.926)	(17.424)	(17.425)
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	(3.387)	(3.388)	(3.057)	(3.058)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(1.993)	(1.994)	(2.002)	(2.003)
Contrato de derivados	(364)	(364)	(619)	(619)
Totales	(45.043)	(45.049)	(47.281)	(47.288)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(26) Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos, Continuación

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(vii) Riesgo cambiario

La Compañía realiza sus transacciones con clientes, en dólar (EEUU), esto implica su exposición al riesgo de fluctuaciones de los tipos de cambio del dólar y la moneda del país en que opera (Pesos chilenos).

La exposición de ITI a riesgos en moneda extranjera fue la siguiente:

Al 31 de diciembre 2012

	USD	CL\$ (*)	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	161	428	589
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.483	266	3.749
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.540	-	1.540
Préstamos que devengan intereses	(28.252)	-	(28.252)
Financiamiento por contrato concesión	(16.925)	-	(16.925)
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.549)	(1.838)	(3.387)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(1.520)	(473)	(1.993)
Contrato de derivados	(364)	-	(364)
Posición neta por tipo de moneda	<u>(43.426)</u>	<u>(1.617)</u>	<u>(45.043)</u>

(*) CLP\$ convertidos a USD según tipo de cierre.

Al 31 de diciembre 2011

	USD	CL\$ (*)	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.521	60	2.581
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.577	453	4.030
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.289	-	1.289
Préstamos que devengan intereses	(32.079)	-	(32.079)
Financiamiento por contrato concesión	(17.424)	-	(17.424)
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.303)	(1.754)	(3.057)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(1.830)	(172)	(2.002)
Contrato de derivados	(619)	-	(619)
Posición neta por tipo de moneda	<u>(45.868)</u>	<u>(1.413)</u>	<u>(47.281)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(26) Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos, Continuación

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(vii) Riesgo cambiario, Continuación

Análisis de sensibilidad de moneda

Al 31 de Diciembre de 2012 ITI S.A. tiene una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del dólar de Estados Unidos de Norteamérica, por un monto de MUS\$1.617 y MUS\$1.413 al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente. Si el conjunto de tipos de cambio (mayoritariamente pesos chilenos) se apreciara o depreciara en un 7% y los otros elementos permanecen constantes, se estima que el efecto sobre las ganancias (pérdidas) de la Sociedad sería, después de impuesto de MUS\$106 y (MUS\$106), respectivamente (mismo efecto en patrimonio).

(viii) Riesgo de tipos de interés

A la fecha del informe la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés es la siguiente:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Instrumentos a tasa fija		
Contrato de derivados (*)	(364)	(619)
Otros pasivos financieros	(16.925)	(17.425)
Subtotales	<u>(17.289)</u>	<u>(18.044)</u>
Instrumentos a tasa variable		
Préstamos que devengan intereses (*)	(28.252)	(32.079)
Totales	<u>(45.541)</u>	<u>(50.123)</u>

(*) Se asume como tasa fija, ya que existe un contrato swap para fijar esta tasa que es flotante en su origen.

Análisis de la sensibilidad de valor razonable para instrumentos a tasa fija

La Compañía consigna estos préstamos como si fuera a tasa fija, ya que contrató swap de tasa para fijar el monto de los intereses a desembolsar. De este punto de vista no tiene importancia un análisis de sensibilidad en las tasas de interés.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(26) Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos, Continuación

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(ix) Riesgo de crédito

El monto en libros de los activos financieros corrientes representa la exposición máxima al crédito es la siguiente:

	2012 MUS\$	2011 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	589	2.581
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	3.749	4.030
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>1.540</u>	<u>1.289</u>
Total activo financiero	<u>5.878</u>	<u>7.900</u>

(x) Pérdidas por deterioro

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, las pérdidas por deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha:

	Deterioro bruto 2012 MUS\$	Deterioro bruto 2011 MUS\$
Deterioro inicial	(14)	(5)
Reconocido en resultados por función	<u>14</u>	<u>(9)</u>
Total pérdidas por deterioro	<u>-</u>	<u>(14)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(26) Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos, Continuación

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(xi) Riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensaciones:

31 de diciembre de 2012	Monto en libros M\$	Flujos de efectivo contractual es M\$	Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	1 año a 3 años M\$	3-5 años M\$	Más de 5 años M\$
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos que devengan intereses (solo capital)	(24.165)	(26.379)	(258)	(5.167)	(11.341)	(6.409)	(3.204)
Pasivos de arrendamiento financiero	(2.606)	(2.726)	(227)	(682)	(1.817)	-	-
Acreedores comerciales y otros	(3.387)	(3.387)	(3.387)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1.993)	(1.993)	(1.993)	-	-	-	-
Factoring	(1.481)	(1.481)	(1.481)	-	-	-	-
Financiamiento por contrato de concesión	(16.925)	(28.400)	(400)	(1.200)	(3.200)	(3.200)	(20.400)
Pasivos financieros derivados							
Contrato de derivados	(364)	(364)	(7)	(188)	(169)	-	-
Totales	(50.921)	(64.734)	(7.746)	(7.233)	(16.542)	(9.609)	(23.604)

31 de diciembre de 2011	Monto en libros M\$	Flujos de efectivo contractuales M\$	Hasta 90 días M\$	90 días a 1 año M\$	1 año a 3 años M\$	3-5 años M\$	Más de 5 años M\$
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos que devengan intereses (solo capital)	(28.649)	(32.430)	(227)	(5.428)	(13.957)	(6.591)	(6.227)
Pasivos de arrendamiento financiero	(3.424)	(3.424)	(202)	(616)	(1.711)	(895)	-
Acreedores comerciales y otros	(3.057)	(3.057)	(3.057)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2.002)	(2.002)	(2.002)	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento por contrato de concesión	(17.424)	(30.000)	(400)	(1.200)	(3.200)	(3.200)	(22.000)
Pasivos financieros derivados							
Contrato de derivados	(619)	(619)	-	(206)	(413)	-	-
Totales	(55.175)	(71.532)	(5.888)	(7.450)	(19.281)	(10.686)	(28.227)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(26) Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos, Continuación

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(xi) Riesgo de liquidez, Continuación

La política del directorio de ITI es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Directorio monitorea el retorno de capital, que es definido por el Grupo como el ingreso de operación neto dividido por el patrimonio total, excluido el interés minoritario. El Directorio también monitorea el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El Directorio intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida. El objetivo de ITI S.A. y Subsidiaria es alcanzar un retorno de capital de entre el 25% y el 35%. En el 2012 el retorno fue de 33,5%. El gasto por intereses promedio dividido por la deuda (Pasivo Corriente más Pasivo No corriente) fue de 4,2%.

El índice deuda-capital ajustado de ITI al término del período de balance era el siguiente:

	2012 MUS\$
Total préstamos que devengan interés	28.252
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(589)
Deuda neta	27.663
Total patrimonio	18.694
Más: montos acumulados en patrimonio en relación a:	
Coberturas de flujo de efectivo	(374)
Ganancia (pérdidas) actuariales por planes de beneficios a empleados	(35)
Capital ajustado	18.285
Índice deuda – capital ajustado al 31 de diciembre	9.378

No hubo cambios en el enfoque de ITI para la administración de capital durante el año.

Ni la Sociedad ni ninguna de su Subsidiaria está sujeta a requerimientos externos de capital.

La Administración se encuentra continuamente monitoreando su estructura de obligaciones financieras de corto plazo y liquidez para dar cumplimiento a sus obligaciones inmediatas, y a la vez manejar su capital de trabajo negativo, a través del plazo de pago de los proveedores y la utilización de financiamiento a través de la toma de factoring.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(27) Activos y Pasivos Contingentes

Garantías Otorgadas

Las boletas de garantías entregadas a Empresa Portuaria Iquique fueron renovadas en el mes de Septiembre de 2012 a sola firma por un Valor de MUS\$4.044, trámite que significó no requerir avales para su emisión.

Adicionalmente, ITI y Subsidiaria tomaron 3 boletas; i) UF6.000 a favor de Servicio Nacional de Aduanas, ii) UF1.545 a favor de Inspección Provincial del Trabajo de Iquique y iii) UF13.000 a favor de Inspección Provincial del Trabajo de Iquique (Tomada por Subsidiaria).

Restricciones a la Gestión o Indicadores Financieros

- La Sociedad Matriz y su Subsidiaria al 31 de diciembre 2012 ha cumplido todas las disposiciones contractuales que la rigen en su gestión, en sus indicadores financieros y de financiamiento.
- Es obligación de la Sociedad mientras se encuentren pendientes de pago cualquiera de los préstamos otorgados conforme a los contratos de créditos suscritos con los Bancos Corpbanca y Estado, al mantener en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de cada año, los siguientes índices financieros (Covenant):

Razón de endeudamiento financiero neto máximo de tres veces (≤ 3).

Razón de cobertura de servicio de la deuda mínima de una vez (≥ 1).

- Mantener en los estados financieros al 31 de diciembre de cada año un Patrimonio no inferior a MUS\$10.000.

Estos indicadores han sido cumplidos al 31 de diciembre del 2012.

Juicios u otras acciones legales que afectan a la Sociedad Matriz

A la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad mantiene dos demandas laborales por un total de MUS\$9 y una demanda civil por un total de MUS\$133.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(28) Estado de flujo de efectivo, método directo (proforma)

La Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular N° 2058 de fecha 3 de febrero de 2012, estableció que a partir de los estados financieros al 31 de marzo de 2013, todas las entidades inscritas en el Registro de Valores y en el Registro Especial de Entidades Informantes, con excepción de las Compañías de Seguros, deberán reportar el estado de flujos de efectivo de las actividades de operación, mediante el método directo y estableció que las sociedades que hasta la fecha han presentado el estado de flujos mediante el método indirecto, deberán presentar adicionalmente a la presentación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2012 y hasta la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, un estado de Flujos de efectivo usando el método directo, en la modalidad proforma, no comparativo. El mencionado estado de flujo ha sido preparado de acuerdo a la base proforma requerida por la mencionada Circular. Los flujos de inversión y financiamiento se detallan en el estado de flujo de efectivo bajo el método indirecto.

	<u>01-01-2012</u>
	<u>31-12-2012</u>
	MUS\$
Estado de flujos de efectivo directo, proforma	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	27.933
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.681)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.030)
Otros pagos por actividades de operación	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	<u>10.222</u>
Intereses recibidos	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(51)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>10.171</u>

(29) Medio Ambiente

La Matriz al 31 de diciembre de 2012 se encuentra certificada bajo las normas ISO 9001, 14001 y OHSAS 18000.

Durante el año 2012 los desembolsos relacionados con el medio ambiente ascendieron a MUS\$11.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(30) Hechos Posteriores

(a) Autorización de los Estados Financieros

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados en sesión de Directorio con fecha 20 de febrero de 2013.

(b) Órgano que autoriza la publicación de los Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad es el órgano que autoriza hacer pública la información contenida en los estados financieros.

(c) Detalle de los Hechos Posteriores a la fecha del Balance

Entre el 1 de enero de 2013 y la emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que puedan afectar la adecuada presentación y/o la interpretación de los mismos.