

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

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014
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 por Función

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 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores 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 2015 y 2014 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 (a) a los estados financieros consolidados. 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 sobre la base regulatoria de contabilización

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 subsidiaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 (a).

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 (a) a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados consolidados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados consolidados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2 (a).



Gonzalo Rojas Ruz

KPMG Ltda.

Viña del Mar, 19 de enero de 2016

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Activos	Notas	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	5.173	2.711
Otros activos no financieros, corrientes	7	588	210
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	6.882	5.591
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	2.050	2.462
Inventarios	11	37	82
Total activos corrientes distintos de activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		14.730	11.056
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		8	- 700
Total activos corrientes		14.730	11.756
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros no corrientes	7	10	14
Derechos por cobrar no corrientes	9	439	117
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	4	6
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	45.336	47.215
Propiedades, planta y equipo	13	23.978	24.309
Total activos no corrientes		69.767	71.661
Total activos		84.497	83.417

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 2015 y 2014

Pasivos y Patrimonio	Notas	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	15	8.555	6.538
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	3.679	6.925
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	3.806	2.715
Otras provisiones corrientes	17	125	125
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	18	402	345
Pasivos por impuestos corrientes	14	287	163
Total pasivos corrientes		16.854	16.811
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	38.101	41.498
Pasivos por impuestos diferidos	14	5.397	4.841
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18	127	121
Total pasivos no corrientes		43.625	46.460
Total pasivos		60.479	63.271
Patrimonio:			
Capital emitido	19	10.000	10.000
Ganancias acumuladas		14.241	10.450
Otras reservas	19	(230)	(310)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		24.011	20.140
Participaciones no controladoras		7	6
Patrimonio total	19	24.018	20.146
Total patrimonio y pasivos		84.497	83.417

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Estado de resultados	Notas	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	43.096	41.000
Costo de ventas	21	<u>(24.313)</u>	<u>(24.359)</u>
Ganancia bruta		<u>18.783</u>	<u>16.641</u>
Otros ingresos por función	23	310	35
Gastos de administración	22	(4.033)	(3.244)
Otros gastos, por función	26	(122)	(1.664)
Ingresos financieros	24	117	74
Costos financieros	24	(2.528)	(2.488)
Diferencias de cambio	25	<u>(95)</u>	<u>146</u>
Ganancia antes de impuesto		12.432	9.500
Gasto por impuestos a las ganancias	14	<u>(3.080)</u>	<u>(2.014)</u>
Ganancia del período		<u>9.352</u>	<u>7.486</u>
Ganancia, atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		9.351	7.485
Ganancia, atribuible a la participación no controladora		<u>1</u>	<u>1</u>
Ganancia del período		<u>9.352</u>	<u>7.486</u>
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica:			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,9352	0,7486
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>0,9352</u>	<u>0,7486</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 Integrales por Función
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Estado de Resultados Integral	Nota	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Ganancia (pérdida)		9.352	7.486
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		94	(8)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		18	94
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		112	86
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral:			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(32)	5
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		(32)	5
Otro resultado integral		80	91
Resultado integral total		9.432	7.577
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		9.431	7.576
Resultado integral atribuible a la participación no controladora		1	1
Resultado integral total		9.432	7.577

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 2015 y 2014

	Notas	2015 MUS\$	2014 MUS\$
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		49.122	45.311
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(23.250)	(20.424)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(12.915)	(12.952)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) en la operación		12.957	11.935
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.400)	(1.534)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		10.557	10.401
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Ingreso por desapropiación de propiedad, planta y equipos	8 y 23	987	-
Compras de propiedades, planta y equipo	13	(2.153)	(6.900)
Compras de activos intangibles	12	(120)	(130)
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(1.286)	(7.030)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos y factoring		9.403	17.324
Pagos de préstamos y leasing		(3.942)	(4.030)
Dividendos pagados		(5.000)	(7.015)
Intereses pagados		(2.168)	(909)
Pagos de factoring		(5.091)	(11.573)
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) originado por actividades de financiación		(6.798)	(6.203)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.473	(2.832)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(11)	(199)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		2.711	5.742
Efectivo y equivalente al efectivo al final del ejercicio	6	5.173	2.711

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 2015 y 2014

2015	Capital emitido MUS\$	Otras reservas MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Total MUS\$	Participación no controladora MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2015	10.000	(310)	10.450	20.140	6	20.146
Otros resultados integrales del período:						
Ganancia del período	-	-	9.351	9.351	1	9.352
Porción efectiva de los cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo (nota 15)	-	94	-	94	-	94
Ganancias actuariales	-	18	-	18	-	18
Impuestos diferidos	-	(32)	-	(32)	-	(32)
Total otros resultados integrales	-	80	9.351	9.431	1	9.432
Reverso provisión dividendos mínimos obligatorios	-	-	2.246	2.246	-	2.246
Dividendo mínimo obligatorio (Nota 19 c)	-	-	(2.246)	(2.246)	-	(2.246)
Dividendo adicional (Nota 19 c)	-	-	(2.754)	(2.754)	-	(2.754)
Provisión dividendo mínimo	-	-	(2.806)	(2.806)	-	(2.806)
Cambios en el patrimonio	-	80	3.791	3.871	1	3.872
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10.000	(230)	14.241	24.011	7	24.018
2014	Capital emitido MUS\$	Otras reservas MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Total MUS\$	Participación no controladora MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2014	10.000	(401)	11.534	21.133	5	21.138
Otros resultados integrales del período:						
Ganancia del período	-	-	7.485	7.485	1	7.486
Porción efectiva de los cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	-	(8)	-	(8)	-	(8)
Ganancias actuariales	-	94	-	94	-	94
Impuestos diferidos	-	5	-	5	-	5
Total otros resultados integrales	-	91	7.485	7.576	1	7.577
Reverso provisión dividendos mínimos obligatorios	-	-	2.103	2.103	-	2.103
Dividendo mínimo obligatorio (Nota 19 c)	-	-	(2.103)	(2.103)	-	(2.103)
Dividendo adicional (Nota 19 c)	-	-	(4.912)	(4.912)	-	(4.912)
Provisión dividendo mínimo	-	-	(2.246)	(2.246)	-	(2.246)
Efecto impuestos diferidos por cambio de tasa impositiva legal	-	-	(1.411)	(1.411)	-	(1.411)
Cambios en el patrimonio	-	91	(1.084)	(993)	1	(992)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.000	(310)	10.450	20.140	6	20.146

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

CONTENIDO

(1)	Entidad que reporta	10
(2)	Bases de preparación	11
(3)	Principales políticas contables	14
(4)	Determinación de valores razonables	27
(5)	Información financiera por empresa subsidiaria	28
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	28
(7)	Otros activos no financieros	29
(8)	Activos mantenidos para la venta	29
(9)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30
(10)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	31
(11)	Inventarios	34
(12)	Activos intangibles distintos de la plusvalía	35
(13)	Propiedades, planta y equipos	36
(14)	Impuestos diferidos e impuesto a la renta	37
(15)	Otros pasivos financieros	42
(16)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46
(17)	Otras provisiones corrientes	46
(18)	Beneficios a los empleados y gastos del personal	47
(19)	Patrimonio y reservas	49
(20)	Ingresos de actividades ordinarias	51
(21)	Costos de ventas	52
(22)	Gastos de administración	52
(23)	Otros ingresos por función	53
(24)	Ingresos y costos financieros	53
(25)	Diferencias de cambio	54
(26)	Otros gastos, por función	54
(27)	Acuerdo de concesión de servicios	54
(28)	Instrumentos financieros y de gestión de riesgos	56
(29)	Activos y pasivos contingentes	67
(30)	Medio ambiente	68
(31)	Hechos posteriores	68

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(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 Sociedad es Esmeralda N°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 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 de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el número de registro 57, dejando sin vigencia el registro original en esa Superintendencia.

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.

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 2015 y 2014

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de conformidad

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 19 de enero de 2016.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establecía una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”. La aplicación de este OC vino a modificar el marco de preparación y presentación de los estados financieros consolidados utilizados por la Sociedad a contar del 31 de diciembre de 2014, ya que el anterior (NIIF), requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en la base de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados por un importe de MUS\$(1.411) al 31 de diciembre de 2014, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados de ese año.

Al 31 de diciembre de 2015, las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos han sido registradas contra resultados del período, en consideración a que a dicha fecha la aplicación de diferentes marcos normativos no presentó diferencias sobre esta materia.

(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.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(2) Bases de preparación, continuación

(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.

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	
	2015	2014	2015	2014
Peso chileno	710,16	606,75	654,07	570,37
Unidad de Fomento (UF)	36,09	40,59	38,26	42,01

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(2) Bases de preparación, continuación

(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.

La Sociedad, para el ejercicio 2015, realizó una revisión a la estimación de la vida útil para las 4 Grúas Tierra que cuenta en el terminal, llegando a la conclusión que era conveniente, debido al incremento de carga movilizadas en los últimos años y las naves con mayor eslora y manga que ha estado recibiendo el terminal, reducirlas de los 20 años que actualmente consideraba a 15 años. Este cambio produjo un ajuste de mayor gasto a resultado de MUS\$107 que se explica en la Nota 13. El ajuste es de carácter prospectivo y se realizó a la totalidad de las grúas.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(3) Principales políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los ejercicios 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	2015			2014		
			Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total	
96.920.490-8	Muellaje ITI S.A.	99,5%	-%	99,5%	99,5%	-%	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 2015 y 2014

(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.

(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 2015 y 2014

(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	30 años	30 años
Obras obligatorias	30 años	30 años
Canon mínimo	30 años	30 años
Software	1 año	4 años

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 2015 y 2014

(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 integrales 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 años	Rango máximo años
Maquinaria y equipo	7	15
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 2015 y 2014

(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.

(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 2015 y 2014

(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 prorateo.

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 2015 y 2014

(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 provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(3) Principales política contables, continuación

(h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad y su subsidiaria contabilizan el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad y sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en Chile, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen tributario al que por defecto la sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el parcialmente integrado.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del estado de situación financiera, determinando las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria y se registran de acuerdo a lo establecido en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el respectivo ejercicio contra patrimonio.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias 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.

(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 Sociedad.

Los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos netos de descuentos.

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 2015 y 2014

(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 son generalmente llevados a resultados cuando estos se incurren, excepto aquellos para financiar la construcción o el desarrollo de activos calificados que requieren un período sustancial para entrar en operación, y aquellos relacionados con el costo actuarial de los beneficios del personal.

(k) Activos y pasivos 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 2015 y 2014

(3) Principales política contables, continuación

(k) Activos y pasivos 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 Sociedad 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 y préstamos al personal.

Pasivos financieros

- Cuentas por pagar 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 efectiva.

- 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 2015 y 2014

(3) Principales política contables, continuación

(k) Activos y pasivos 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 2015 y 2014

(3) Principales política contables, continuación

(k) Activos y pasivos 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.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(3) Principales política contables, continuación

(I) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La administración de la Sociedad evaluará el impacto que tendrá estas normas en la fecha de aplicación efectiva.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(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

En consideración a que los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son, principalmente, a menos de 90 días, se estima que su valor razonable no difiere significativamente de su valor libro.

(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 2015 y 2014

(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.

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Activos:		
Corrientes	1.974	2.157
No corrientes	479	195
Total activos	<u>2.453</u>	<u>2.352</u>
Pasivos y patrimonio:		
Corrientes	920	1.057
No corrientes	90	90
Patrimonio neto	1.443	1.205
Total pasivos y patrimonio	<u>2.453</u>	<u>2.352</u>
Estados de resultados:		
Resultado		
Ingresos	11.567	11.721
Gastos	(11.339)	(11.562)
Ganancia neta	<u>228</u>	<u>159</u>

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Efectivo en caja	85	3
Saldos en bancos	4.720	358
Pactos con compromiso de retrocompra (*)	368	1.860
Depósitos a plazo	-	403
Remesas en tránsito	-	87
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u>5.173</u>	<u>2.711</u>

(*) Los instrumentos de pactos 2015, corresponden a una sola operación suscrita en su totalidad con Santander Agencia de Valores el día 30 de diciembre de 2015, con vencimiento 04 de enero de 2016.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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 en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

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.

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

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo en \$	232	228
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$	4.941	2.483
Total efectivo y equivalente al efectivo	5.173	2.711

(7) Otros activos no financieros

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

	2015 Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	2014 Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Seguros anticipados	404	-	404	191	-	191
Otros pagos anticipados	184	10	194	19	14	33
Totales	588	10	598	210	14	224

(8) Activos mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2014, una parte de las propiedades, plantas y equipos, se presentó como grupo de activos para su disposición mantenidos para la venta en conformidad con el compromiso asumido por la Administración. Estos bienes correspondían a 2 grúas marca Gottwald adquiridas al comienzo de la concesión en el año 2002. Dichas grúas se encontraban registradas en el ítem “planta y equipo” por un monto neto de MUS\$2.100 (ver Nota 13). La Administración de la Sociedad efectuó un análisis del valor razonable de dichos bienes, con base en pre-acuerdos de venta de los mismos, cuyas ofertas ascendían a un monto total de MUS\$700. Por lo anterior, se registró un deterioro de estos activos mantenidos para la venta por un monto de MUS\$1.400, el cual fue registrado con cargo a los resultados del ejercicio 2014 en el rubro “otros gastos por función” (ver Nota 26).

Durante el ejercicio 2015, se concretó la venta de estas grúas por un monto de MUS\$800 generándose una utilidad de MUS\$100 (ver Nota 23).

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	2015			2014		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales	5.944	-	5.944	4.736	-	4.736
Otras cuentas por cobrar	938	439	1.377	855	117	972
Total cuentas por cobrar	6.882	439	7.321	5.591	117	5.708

	2015			2014		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Corriente y vigente	3.508	-	3.508	3.528	-	3.528
En mora 30 días	1.161	-	1.161	1.030	-	1.030
En mora 31-60 días	1.062	-	1.062	142	-	142
En mora 61-90 días	213	-	213	36	-	36
Total deudores comerciales	5.944	-	5.944	4.736	-	4.736

	2015			2014		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Préstamos al personal	606	439	1.045	349	117	466
Deudores varios	332	-	332	506	-	506
Total otras cuentas por cobrar	938	439	1.377	855	117	972

Los 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 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 la 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 2015 y 2014

(10) 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:

	2015			2014		
	Corriente	No	Total	Corriente	No	Total
	MUS\$	corrientes	MUS\$	MUS\$	corrientes	MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.050	4	2.054	2.462	6	2.468
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(3.806)	-	(3.806)	(2.715)	-	(2.715)
Totales	(1.756)	4	(1.752)	(253)	6	(247)

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 2015

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes	No
						MUS\$	corrientes
							MUS\$
90.160.000-7	Cía. Sud Americana de Vapores	Accionista común	Servicios	30 días	USD	216	-
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz indirecta	Servicios	30 días	USD	15	-
		Matriz indirecta	Otros (*)	Mayor a 5 años	CLP\$	-	4
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Servicios	30 días	USD	204	-
99.511.240-k	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Accionista común	Venta	30 días	USD	3	-
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile agencia marítima Ltda P/C Hapag Lloyd A.G.	Accionista común	Servicios	30 días	USD	624	-
76.002.201-2	Saam Puertos S.A.	Matriz	Servicios	30 días	USD	9	-
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile Spa P/C Hapag Lloyd AG	Accionista común	Servicios	30 días	USD	979	-
Totales						2.050	4

Al 31 de diciembre de 2014

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes	No
						MUS\$	corrientes
							MUS\$
90.160.000-7	Cía. Sud Americana de Vapores	Accionista común	Servicios	30 días	USD	316	-
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica	Accionista común	Servicios	30 días	USD	727	-
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz indirecta	Servicios	30 días	USD	13	-
		Matriz indirecta	Otros (*)	Mayor a 5 años	CLP\$	-	6
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Servicios	30 días	USD	184	-
99.511.240-k	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Accionista común	Venta	30 días	USD	23	-
88.602.300-k	CSAV Austral S.P.A	Accionista común	Servicios	30 días	USD	70	-
76.350-651-7	CSAV Agenciamiento Marítimo S.P.A	Accionista común	Servicios	30 días	USD	1.129	-
Totales						2.462	6

(*) 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 2015 y 2014

(10) 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 2015

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz indirecta	Servicios	120 días	CLP\$	981	-
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Matriz	Dividendo mínimo	120 días	USD	2.385	-
95.134.000-6	Empresas Navieras S.A.	Accionista	Dividendo mínimo	120 días	USD	421	-
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Matriz	Servicios	30 días	CLP\$	17	-
96.908.930-0	San Vicente Terminal Internacional S.A.	Accionista común	Compra	30 días	CLP\$	2	-
Totales						3.806	-

Al 31 de diciembre de 2014

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz indirecta	Servicios	120 días	CLP\$	463	-
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Matriz	Dividendo mínimo	120 días	USD	1.909	-
95.134.000-6	Empresas Navieras S.A.	Accionista	Dividendo mínimo	120 días	USD	337	-
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria Ltda.	Accionista común	Servicios	30 días	CLP\$	6	-
Totales						2.715	-

Estas transacciones no cuentan con garantías.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(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 transacciones de ventas corresponden a servicios de transferencia, muellaje y almacenaje prestados por la Sociedad 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 2015	
					Monto MUS\$	Efecto en resultado MUS\$
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz indirecta	Chile	Compra de servicios	653	(653)
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima y Portuaria Ltda.	Accionista común	Chile	Compra de servicios	75	(75)
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Compra de servicios	1	(1)
90.596.000-8	Compañía Marítima Chilena S.A.	Accionista común	Chile	Compra de servicios	61	(61)
90.160.000-7	Cía. Sud Americana de Vapores	Accionista común	Chile	Venta de servicios	446	446
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz indirecta	Chile	Venta de servicios	77	77
76.350.651-7	CSAV Agenciamiento Marítimo S.P.A	Accionista común	Chile	Venta de servicios	1.500	1.500
90.596.000-8	Compañía Marítima Chilena S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios	749	749
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios	1.185	1.185
99.511.240-k	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios	12	12
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile agencia marítima Ltda P/C	Accionista común	Chile	Venta de servicios	2.106	2.106
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Matriz	Chile	Venta de servicios	804	804
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Matriz	Chile	Dividendo pagado	4.250	-
95.134.000-6	Empresas Navieras S.A.	Accionista	Chile	Dividendo pagado	750	-

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	País de origen	Transacción	31 de diciembre de 2014	
					Monto MUS\$	Efecto en resultado MUS\$
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz indirecta	Chile	Compra de servicios	440	(440)
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima y Portuaria Ltda.	Accionista común	Chile	Compra de servicios	68	(68)
90.160.000-7	Cía. Sud Americana de Vapores	Accionista común	Chile	Compra de servicios	40	(40)
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Compra de servicios	5	(5)
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica.	Accionista común	Chile	Compra de servicios	88	(88)
90.160.000-7	Cía. Sud Americana de Vapores	Accionista común	Chile	Venta de servicios	3.330	3.330
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz indirecta	Chile	Venta de servicios	97	97
76.350.651-7	CSAV Agenciamiento Marítimo S.P.A	Accionista común	Chile	Venta de servicios	1.562	1.562
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica	Accionista común	Chile	Venta de servicios	2.719	2.719
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios	680	680
99.511.240-k	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios	20	20
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Matriz	Chile	Dividendo pagado	5.963	-
95.134.000-6	Empresas Navieras S.A.	Accionista	Chile	Dividendo pagado	1.052	-

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(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 Sociedad, considerando a Directores, Gerentes y Subgerentes quienes conforman la gerencia superior.

La gerencia superior de la Sociedad 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 2015 y 2014 ascendentes a MUS\$507 y MUS\$584, respectivamente.

Gastos de personal clave de la Gerencia	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Sueldos y salarios	453	530
Honorarios de administradores	54	54
Total gastos de personal clave de la Gerencia	<u>507</u>	<u>584</u>

(11) Inventarios

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

Suministros para la prestación de servicios	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Existencias combustibles	21	73
Existencias repuestos	3	6
Existencias de insumos	13	3
Total inventarios	<u>37</u>	<u>82</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(12) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Reconciliación de cambios en activos intangibles por clases, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

	Programas informáticos MUS\$	Intangibles por concesión MUS\$	Total activos intangibles MUS\$
Costos:			
Saldos al 1 de enero	823	60.869	61.692
Adiciones	120	-	120
Saldo al 31 de diciembre	943	60.869	61.812
Amortización:			
Saldos al 1 de enero	(661)	(13.816)	(14.477)
Amortización del período	(92)	(1.907)	(1.999)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(753)	(15.723)	(16.476)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	190	45.146	45.336

Al 31 de diciembre de 2014

	Programas informáticos MUS\$	Intangibles por concesión MUS\$	Total activos intangibles MUS\$
Costos:			
Saldos al 1 de enero	692	60.867	61.559
Adiciones	131	2	133
Saldo al 31 de diciembre	823	60.869	61.692
Amortización:			
Saldos al 1 de enero	(548)	(12.116)	(12.664)
Amortización del período	(113)	(1.700)	(1.813)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(661)	(13.816)	(14.477)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	162	47.053	47.215

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 27(e) "Acuerdos de Concesión", el cual asciende a MUS\$7.409, monto que está incluido en este rubro.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(13) Propiedades, planta y equipos

El detalle de las Propiedades, planta y equipos es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

	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 2015	21.947	1.605	8.085	269	975	32.881
Adiciones	1.177	-	921	9	46	2.153
Reclasificaciones	(3)	(227)	97	66	67	-
Baja	(114)	-	-	(66)	-	(180)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>23.007</u>	<u>1.378</u>	<u>9.103</u>	<u>278</u>	<u>1.088</u>	<u>34.854</u>
Depreciación:						
Saldo al 1 de enero de 2015	(4.613)	(623)	(2.838)	(143)	(355)	(8.572)
Depreciación	(1.435)	(187)	(518)	(32)	(65)	(2.237)
Depreciación por ajuste por cambio de vida útil (*)	(107)	-	-	-	-	(107)
Reclasificaciones	-	-	-	40	-	40
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(6.155)</u>	<u>(810)</u>	<u>(3.356)</u>	<u>(135)</u>	<u>(420)</u>	<u>(10.876)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	<u>16.852</u>	<u>568</u>	<u>5.747</u>	<u>143</u>	<u>668</u>	<u>23.978</u>

(*) La Administración realizó una revisión técnica a la vida útil de sus 4 grúas tierra y determinó rebajar a contar del 1 de enero de 2015 desde 20 años a 15 años, esto debido al mayor movimiento de carga y mayor capacidad de las naves operadas. Este cambio generó un mayor gasto de depreciación por MUS\$107.

En el mes de diciembre 2015, la Sociedad ejerció la opción de compra para su grúa Gottwald adquirida el año 2010.

Del total del gasto por depreciación MUS\$30 se encuentran clasificados en el rubro gastos de administración y MUS\$2.314 en costos de ventas.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(13) Propiedades, planta y equipos, continuación

Al 31 de diciembre de 2014

	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 de 2014	18.054	889	7.030	193	900	27.066
Adiciones	9.887	716	1.055	76	75	11.809
Reclasificación (*)	(5.994)	-	-	-	-	(5.994)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	21.947	1.605	8.085	269	975	32.881
Depreciación:						
Saldo al 1 de enero de 2014	(7.268)	(516)	(2.345)	(121)	(300)	(10.550)
Depreciación	(1.239)	(107)	(493)	(22)	(45)	(1.906)
Reclasificación (*)	3.894	-	-	-	(10)	3.884
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(4.613)	(623)	(2.838)	(143)	(355)	(8.572)
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	17.334	982	5.247	126	620	24.309

(*) Corresponde a grúas reclasificadas a activos mantenidos para la venta. La venta se materializó durante el ejercicio 2015, generando una utilidad de MUS\$100. Ver Nota 8 y 23.

Dentro de las adiciones del ítem planta y equipos, se considera la adquisición de 2 grúas Gottwald modelo GHMK 8410, año de construcción 2014, ambas por un valor de MUS\$9.384. Ambas fueron adquiridas bajo la modalidad de leasing y el pasivo asociado a este activo se presenta en Nota 15.2 Este activo no es jurídicamente de propiedad de la Sociedad mientras no se ejerza la opción de compra.

Del total del gasto por depreciación MUS\$19 se encuentran clasificados en el rubro gastos de administración y MUS\$1.887 en costos de ventas.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ningún elemento de los activos descritos en Propiedades, planta y equipo se encuentra en prenda como garantía de obligaciones.

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

(a) Impuestos diferidos

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 2015 y 2014

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(a) Impuestos diferidos, continuación

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

2015

	Impuesto diferido activo 2015 MUS\$	Impuesto diferido pasivo 2015 MUS\$	Neto 2015 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:			
Contrato leasing	-	(1.524)	(1.524)
Depreciación	-	(3.262)	(3.262)
Concesión	-	(985)	(985)
Derivados	82	-	82
Provisiones de beneficios para el personal	247	-	247
Acumulación de gastos y costos	165	(120)	45
Totales	494	(5.891)	(5.397)

2014

	Impuesto diferido activo 2014 MUS\$	Impuesto diferido pasivo 2014 MUS\$	Neto 2014 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:			
Contrato leasing	-	(1.124)	(1.124)
Depreciación	-	(3.115)	(3.115)
Concesión	-	(1.077)	(1.077)
Derivados	110	-	110
Provisiones de beneficios para el personal	199	-	199
Acumulación de gastos y costos	240	(74)	166
Totales	549	(5.390)	(4.841)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(a) Impuestos diferidos, continuación

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

	Saldo al 1-01-2015 MUS\$	Reconocido en patrimonio MUS\$	Reconocido en el resultado MUS\$	Saldo al 31-12-2015 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:				
Contrato leasing	(1.124)	-	(400)	(1.524)
Depreciación	(3.115)	-	(147)	(3.262)
Concesión	(1.077)	-	92	(985)
Derivados	110	(28)	-	82
Planes de beneficios para empleados	199	(4)	52	247
Acumulación de gastos y costos	166	-	(121)	45
Saldos	(4.841)	(32)	(524)	(5.397)

	Saldo al 1-01-2014 MUS\$	Reconocido en patrimonio (1) MUS\$	Reconocido en el resultado MUS\$	Saldo al 31-12-2014 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:				
Contrato leasing	(727)	(292)	(105)	(1.124)
Depreciación	(2.200)	(924)	9	(3.115)
Concesión	(872)	(271)	66	(1.077)
Derivados	81	23	6	110
Provisiones de beneficios del empleados	201	42	(44)	199
Acumulación de gastos y costos	180	16	(30)	166
Saldos	(3.337)	(1.406)	(98)	(4.841)

(1) Ver página siguiente

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(a) Impuestos diferidos, continuación

- (1) Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”.

Entre los principales cambios, dicha Ley agrega un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos regímenes de tributación para pagar sus impuestos. En el caso de ITI S.A. por regla general establecida por ley se aplica el sistema de tributación semi integrado, sin descartar que una futura Junta de Accionistas opte por el sistema de renta atribuida.

El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018, respectivamente.

En relación al impuesto diferido se consideraron las disposiciones del Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, que señala que las diferencias por concepto de activos y pasivos asociadas a diferencias temporales que se produzcan como efecto directo del incremento de la tasa de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. El cargo a resultado acumulado al 31 de diciembre de 2014 fue de MUS\$(1.411). Adicionalmente, se registraron formando parte del patrimonio (resultados integrales) un monto de MUS\$(5) correspondiente a los impuestos diferidos asociados a los pasivos de cobertura y planes de beneficios a los empleados.

(b) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

	2015	2014
	MUS\$	MUS\$
Impuesto a la renta	(2.556)	(1.916)
Pagos provisionales mensuales	2.094	1.642
Créditos por gastos	<u>175</u>	<u>111</u>
Activos (pasivos) por impuestos corrientes	<u>(287)</u>	<u>(163)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(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 consolidado de resultados integrales por función correspondiente al:

	2015	2014
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos corriente	<u>(2.556)</u>	<u>(1.916)</u>
Total gasto por impuestos corriente	<u>(2.556)</u>	<u>(1.916)</u>
Origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(524)</u>	<u>(98)</u>
Total gasto por impuestos diferidos	<u>(524)</u>	<u>(98)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>(3.080)</u></u>	<u><u>(2.014)</u></u>

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

		2015		2014
	%	MUS\$	%	MUS\$
Utilidad del período		9.352		7.486
Total gasto por impuesto a la renta		<u>3.080</u>		<u>2.014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>12.432</u>		<u>9.500</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	22,50%	<u>2.797</u>	21,00%	<u>1.995</u>
Otro (decremento) incremento por impuestos legales	2,28	<u>283</u>	0,19%	<u>19</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	24,78	<u><u>3.080</u></u>	21,19%	<u><u>2.014</u></u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(15) Otros pasivos financieros

El saldo de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2015		31-12-2014	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
Préstamos que devengan intereses (a)	7.865	23.251	5.874	25.923
Contrato de derivados (b)	46	275	59	356
Financiamiento por contrato de concesión(c)	644	14.575	605	15.219
Totales	<u>8.555</u>	<u>38.101</u>	<u>6.538</u>	<u>41.498</u>

(a) Préstamos que devengan intereses

Se desglosan por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

	31-12-2015			31-12-2014		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Préstamos bancarios (a.1)	5.823	16.339	22.162	3.262	21.891	25.153
Arrendamiento financiero (a.2)	2.042	6.912	8.954	1.813	4.032	5.845
Factoring Banco Santander (a.3)	-	-	-	799	-	799
Total préstamos	<u>7.865</u>	<u>23.251</u>	<u>31.116</u>	<u>5.874</u>	<u>25.923</u>	<u>31.797</u>

El saldo de préstamos bancarios se detalla en el siguiente cuadro:

	31-12-2015			31-12-2014		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Banco del Estado de Chile	3.090	5.988	9.078	3.115	8.974	12.089
Banco Crédito e Inversiones (*)	2.677	10.351	13.028	86	12.917	13.003
Cobertura de Swap devengada	56	-	56	61	-	61
Total préstamos bancarios	<u>5.823</u>	<u>16.339</u>	<u>22.162</u>	<u>3.262</u>	<u>21.891</u>	<u>25.153</u>

(*) 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 2015, ITI cumple con estos índices (Ver Nota 29).

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(15) Otros pasivos financieros, continuación

(a) Préstamos que devengan intereses, continuación

(a.1) Las principales condiciones de los préstamos bancarios se detallan a continuación:

Institución financiera	Tasa de interés	Fecha de vencimiento
Banco Estado	Libor (USD) 180+ Spread 2,5%	01-09-2018
Banco Cred. e Inv.	Libor (USD) 180+ Spread 2,3%	09-10-2020

(a.2) Arrendamiento financiero por pagar

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

	2015			2014		
	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.	566	(61)	505	489	(40)
90 días a 1 año	1.698	(161)	1.537	1.465	(101)	1.364
1 a 4 años	7.249	(337)	6.912	4.274	(242)	4.032
Totales	9.513	(559)	8.954	6.228	(383)	5.845

(a.3) Factoring

El detalle de los factoring se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2015			31-12-2014		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Factoring Banco Santander	-	-	-	799	-	799
Total factoring	-	-	-	799	-	799

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(15) Otros pasivos financieros, continuación

(b) Contrato de derivados

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

	2015		2014	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Corrientes				
Swaps de tasa de interés (*)	-	46	-	59
Total corrientes	-	46	-	59
No corrientes				
Swaps de tasa de interés	-	275	-	356
Totales	-	321	-	415

(*) “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 4,67%.

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 2015

Derivado	Partida cubierta	Fecha acuerdo	Fecha expiración	Moneda	Monto MUS\$	Valor razonable MUS\$
IRS	Obligación con bancos	09-10-2014	09-10-2020	Dólar	13.000	(321)
Totales						<u>(321)</u>

Pasivos 2014

Derivado	Partida cubierta	Fecha acuerdo	Fecha expiración	Moneda	Monto MUS\$	Valor razonable MUS\$
IRS	Obligación con bancos	09-10-2014	09-10-2020	Dólar	13.000	(415)
Totales						<u>(415)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(15) 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:

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Hasta 90 días	-	-
De 91 días a 1 año	46	59
De 1 año a 3 años	137	119
De 3 años a 5 años	138	119
Más de 5 años	-	118
Totales	321	415

(c) Financiamiento por contrato de concesión

	2015			2014		
	Corrientes	No corrientes	Total	Corrientes	No corrientes	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Financiamiento por Contrato de Concesión	644	14.575	15.219	605	15.219	15.824
Total otros pasivos financieros	644	14.575	15.219	605	15.219	15.824

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°27 Acuerdo de Concesión de Servicios), la cual fue descontada a un 7,060% antes de la extensión del plazo de concesión, y posterior a la extensión fue descontada a un 6,380%.

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

	2015			2014		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Hasta 90 días	400	(243)	157	400	(252)	148
90 días a 1 año	1.200	(713)	487	1.200	(743)	457
1 a 3 años	3.200	(1.783)	1.417	3.200	(1.869)	1.331
3 a 5 años	3.200	(1.591)	1.609	3.200	(1.690)	1.510
Más de 5 años	15.600	(4.051)	11.549	17.200	(4.822)	12.378
Totales	23.600	(8.381)	15.219	25.200	(9.376)	15.824

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(16) 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:

	2015	2014
	MUS\$	MUS\$
Acreeedores comerciales	1.316	963
Cuentas por pagar grúas por internar (*)	-	2.972
Otras cuentas por pagar	2.363	2.990
	<u>3.679</u>	<u>6.925</u>
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>3.679</u>	<u>6.925</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad se encontraba a la espera del arribo de una nueva grúa tierra marca Gottwald, la cual ya había zarpado de su puerto de origen pero no se había perfeccionado su contrato leasing generando una cuenta por pagar. Al 31 de diciembre de 2015, el contrato ya está perfeccionado.

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

	2015	2014
	MUS\$	MUS\$
Facturas por recibir	1.290	1.796
Garantías	11	10
Anticipos por pagar	100	13
Remuneraciones	232	262
Retenciones	730	909
	<u>2.363</u>	<u>2.990</u>
Total otras cuentas por pagar	<u>2.363</u>	<u>2.990</u>

(17) Otras provisiones corrientes

El saldo de otras provisiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a MUS\$125 y MUS\$125 respectivamente, como se indica en el siguiente cuadro:

	2015	No	Total	2014	No	Total
	Corrientes	corrientes	MUS\$	Corrientes	corrientes	MUS\$
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Daños de la operación en naves	125	-	125	125	-	125
Total provisiones	<u>125</u>	<u>-</u>	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>-</u>	<u>125</u>
	<u>125</u>	<u>-</u>	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>-</u>	<u>125</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(18) Beneficios a los empleados y gastos del personal

(a) Obligaciones por beneficios a los empleados corrientes

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Vacaciones del personal	288	257
Participación en utilidades, bonos y regalías	114	88
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	<u>402</u>	<u>345</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 Sociedad al final de la concesión.

La valoración actuarial se basa en los siguientes porcentajes:

	2015	2014
Tasa de descuento	3,03 %	3,03 %
Tasa de rotación retiro voluntario	5,60 %	5,60 %
Tasa de rotación necesidades de la empresa	6,70 %	6,70 %
Incremento salarial	2,0 %	2,0 %
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 2015 y 2014

(18) 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:

	2015	2014
	No corrientes	No corrientes
	MUS\$	MUS\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos:		
Saldo inicial al 1 de enero	121	498
Costo del servicio	24	80
Costo por intereses	13	35
Ganancias (pérdidas) actuariales	(18)	(94)
Diferencias de cambio	(9)	(22)
Pago de beneficios	(4)	(376)
Total obligación	127	121
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	127	121
Total valor presente obligación	127	121

El efecto llevado a resultado al 31 de diciembre de 2015 asciende a MUS\$127 (MUS\$121 en 2014).

(c) Gastos del personal

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

	2015	2014
	MUS\$	MUS\$
Participación en utilidades y bonos:		
Participación en utilidades y bonos	2.765	2.925
Total participación en utilidades y bonos	2.765	2.925
Clases de gastos por empleado (gastos de personal):		
Sueldos y salarios	6.861	6.721
Beneficios a corto plazo a los empleados	2.174	2.207
Gasto por obligación por beneficios post empleo	274	419
Otros beneficios a largo plazo	841	680
Total gastos del personal	12.915	12.952

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(19) Patrimonio y reservas

(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social autorizado es de 10.000 acciones. Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas. Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado asciende a MUS\$10.000 (MUS\$10.000 en 2014).

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) Otras 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:

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Saldo al 1 de enero	(310)	(401)
Aumentos (disminución) por derivados de cobertura de flujos de efectivo	94	(8)
Ganancia actuariales	18	94
Impuestos diferidos	(32)	5
Saldo al 31 de diciembre	<u>(230)</u>	<u>(310)</u>

(c) Dividendos

La Sociedad distribuirá a lo menos el 30% de las utilidades líquidas 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 2015, 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 2015 y 2014

(19) 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 del período”, 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.

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

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Para el año terminado el 31 de diciembre		
Dividendos en efectivo	5.000	7.015
Total dividendos en efectivo	<u>5.000</u>	<u>7.015</u>

En Junta Ordinaria de Accionistas de ITI celebrada el 08 de abril de 2015, se acordó el pago de un dividendo por un total de MUS\$5.000, el cual está compuesto por el reparto de un dividendo definitivo (Mínimo Obligatorio), con cargo a resultados retenidos del ejercicio 2014, ascendente a US\$224,5795 por acción, por un monto total de MUS\$2.246 y un dividendo definitivo adicional de US\$275,4205 por acción por un monto total de MUS\$2.754.

En el siguiente cuadro se detalla la historia de los pagos de dividendos durante el año 2015.

Fecha	Accionista	RUT	2015 MUS\$
30-04-2015	SAAM Puertos S.A.	76.002.201-2	4.250
30-04-2015	Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	750
	Total dividendos pagados		<u>5.000</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(19) Patrimonio y reservas, continuación

(c) Dividendos, continuación

En Junta Ordinaria de Accionistas de ITI celebrada el 10 de abril de 2014, se acordó el pago de un dividendo por un total de MUS\$7.015, el cual está compuesto por el reparto de un dividendo definitivo (Mínimo Obligatorio), con cargo a resultados retenidos del ejercicio 2013, ascendente a US\$210,4629 por acción, por un monto total de MUS\$2.103 y un dividendo definitivo adicional de US\$491,0371 por acción por un monto total de MUS\$4.912.

En el siguiente cuadro se detalla la historia de los pagos de dividendos durante el año 2014.

Fecha	Accionista	RUT	2014 MUS\$
30-05-2014	SAAM Puertos S.A.	76.002.201-2	5.963
30-05-2014	Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	<u>1.052</u>
	Total dividendos pagados		<u><u>7.015</u></u>

(20) Ingresos de actividades ordinarias

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

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Servicios de muellaje	9.730	9.449
Servicios de transferencia	21.781	22.264
Servicios de consolidación y desconsolidación	4.215	3.360
Servicios de terminal y otros servicios	<u>7.370</u>	<u>5.927</u>
Total ingresos ordinarios	<u><u>43.096</u></u>	<u><u>41.000</u></u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(21) Costos de ventas

El detalle de los costos de ventas se indica en el siguiente cuadro:

	2015	2014
	MUS\$	MUS\$
Costos de concesión	(4.462)	(4.237)
Costos de transferencia	(7.300)	(7.318)
Costos de terminales	(3.146)	(3.335)
Costos fijos operacionales	(9.405)	(9.469)
	<u>(24.313)</u>	<u>(24.359)</u>
Total costos de ventas	<u>(24.313)</u>	<u>(24.359)</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.

(22) Gastos de administración

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

	2015	2014
	MUS\$	MUS\$
Gastos en remuneraciones del personal	(2.272)	(2.099)
Gastos de asesorías administrativas	(512)	(292)
Gastos de relaciones públicas	(487)	(238)
Gastos de viaje	(223)	(158)
Gastos de arriendo de oficina	(75)	(69)
Depreciaciones (Nota 13)	(30)	(19)
Otros gastos de administración	(434)	(369)
	<u>(4.033)</u>	<u>(3.244)</u>
Total gastos de administración	<u>(4.033)</u>	<u>(3.244)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(23) Otros ingresos por función

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

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Ingresos por venta de activos mantenidos para la venta (Nota 8)	100	-
Ingresos por venta de activos fijos	187	
Ingresos varios	23	35
	<u>310</u>	<u>35</u>
Total otros ingresos por función	<u>310</u>	<u>35</u>

(24) Ingresos y costos financieros

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

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Ingresos financieros:		
Ingresos por derivado forward	117	74
Total ingresos financieros	<u>117</u>	<u>74</u>

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Costos financieros:		
Intereses factoring	(6)	(25)
Intereses préstamos bancarios	(952)	(1.042)
Arrendamientos financieros	(165)	(40)
Boletas de garantía	(8)	(8)
Beneficios post empleo	(13)	(35)
Gastos bancarios	(5)	(9)
Costos por derivado forward	(384)	(297)
Financiamiento contrato concesión	(995)	(1.032)
Total costos financieros	<u>(2.528)</u>	<u>(2.488)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(25) Diferencias de cambio

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

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Diferencias de cambio	(95)	146
Totales	(95)	146

(26) Otros gastos, por función

	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Otros gastos varios	(9)	(264)
Baja por venta de activos fijos	(113)	-
Deterioro de activos mantenidos para la venta (*)	-	(1.400)
Totales	(122)	(1.664)

(*) Corresponde al deterioro de valor reconocido en dos grúas Gottwald de propiedad de la Sociedad y cuyo valor se recuperó mediante la venta de estos activos durante el 2015. (Ver Notas 8).

(27) 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 original 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.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(27) Acuerdo de concesión de servicios, continuación

- (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 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.
- (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 agregaba una alternativa a la opción del contrato original, con la que la concesionaria podría extender el plazo de 10 años si completaba la ejecución, antes del 31 de diciembre de 2014. Los proyectos de Infraestructura en el Puerto de Iquique se realizaron y son los siguientes.
- "Extensión del sitio N°4 al Norte en 69 metros": Esta fue terminada en julio de 2010. Su recepción definitiva fue en febrero 2013.
 - "Estabilización sísmica del sitio N°3": La obra contiene 2 proyectos:
 - 1) Refuerzo asísmico sitio 3: El proyecto a cargo de la empresa Portus S.A. se encuentra terminado y entregado con recepción definitiva desde febrero 2013, emitida por Empresa Portuaria de Iquique. El valor de este proyecto es de MUS\$4.548.
 - 2) Estabilización sísmica Talud Extremo Espigón: El proyecto a cargo de la empresa Raúl Pey y Compañía Ltda. se encuentra finalizada con recepción definitiva desde febrero 2014. El valor de este proyecto es de MUS\$1.910.

Las obras mencionadas se encuentran recepcionadas por la Empresa Portuaria de Iquique por tanto se extendió el período original de la concesión en 10 años hasta completar treinta. 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.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(27) Acuerdo de concesión de servicios, continuación

- (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.
- (h) Por último a la fecha de término de la concesión del 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.

(28) 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.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(a) Administración de riesgo financiero, continuación

Marco de administración de riesgo, continuación

Las políticas de administración de riesgo de ITI son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por 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.

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.

Riesgo de mercado

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

(i) 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 pesos que resultan de convertir las tarifas en dólares por el valor observado de esta divisa, de estas un 90% son canceladas en dólares. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 70% en (CLP) y un 30% en moneda funcional (dólar estadounidense).

Para controlar estas dos variables ITI y Subsidiaria durante el 2015 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.

La depreciación de la moneda local (CLP) con respecto al dólar durante el año 2015, ha afectado negativamente los estados financieros. Esto es producto que los derivados forward tomados como cobertura durante el año, no pudieron neutralizar los efectos de la variación del tipo de cambio (USD/CLP) (Ver Nota 24).

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(a) Administración de riesgo financiero, continuación

(ii) Riesgo de precio

ITI es el único operador además de EPI en un mercado de pocos clientes por lo que no es un riesgo importante para la Administración. Los precios son tarifas reguladas. Al cierre de estos estados financieros consolidados, EPI no se encuentra operativo debido a los daños provocados por el terremoto del 1 y 2 de abril de 2014.

(iii) Riesgo de tasa de interés

ITI y Subsidiaria adoptan una política para asegurar que como mínimo un 59% 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 con compromiso de retrocompra).

Al 31 de diciembre de 2015, la totalidad de las inversiones se encuentra invertido a tasa fija.

(iv) Riesgo de créditos

Las fuentes de financiamiento de la Sociedad 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 Sociedad. 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 Sociedad 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 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.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(a) Administración de riesgo financiero, continuación

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 A+. Considerando estas altas calificaciones de crédito, la Administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

(v) 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 Sociedad estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivos a recibir (saldos por cobrar a clientes, 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 Sociedad en instrumentos financieros de bajo riesgo (Pactos con compromiso de retrocompra y Depósitos a Plazo). Además, ITI mantiene las siguientes líneas de crédito disponibles:

- Banco Santander: Sobregiro (línea de crédito) de MUS\$704. Saldo utilizado al cierre de los Estados Financieros MUS\$0 (cero). La tasa de interés es TAB 30 días + spread, renovación anual.

Líneas Multiuso aprobadas y no utilizadas:

- Corpbanca: Multiuso (línea de crédito): por MUS\$4.000.
- Banco BCI: Multiuso (línea de crédito): por MUS\$1.500.
- Banco Estado: Multiuso (línea de crédito): por MUS\$4.000.

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(a) Administración de riesgo financiero, continuación

(vi) Riesgo de liquidez, continuación

Tasas de interés usadas para determinación de valores razonables

Las siguientes tasas fueron usadas para determinar los valores razonables:

	Rangos	
	2015	2014
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	4,67%	4,67%

(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 2015	-	(321)	-	(321)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(a) Administración de riesgo financiero, continuación

Valores razonables

(vi) Riesgo de liquidez, continuación

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como siguen:

	2015		2014	
	Valor contable MU\$	Valor razonable MU\$	Valor contable MU\$	Valor razonable MU\$
Activos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.173	5.173	2.711	2.711
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7.321	7.321	5.708	5.708
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	2.054	2.054	2.468	2.468
Pasivos a costo amortizado:				
Préstamos que devengan intereses	(31.116)	(31.427)	(31.797)	(32.114)
Financiamiento contrato de concesión	(15.219)	(15.143)	(15.824)	(15.745)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.679)	(3.642)	(6.925)	(6.855)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(3.806)	(3.768)	(2.715)	(2.688)
Contrato de derivados	(321)	(321)	(415)	(411)
Totales netos	(39.593)	(39.753)	(46.789)	(46.926)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) 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 2015

	USD	CL\$ (*)	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.941	232	5.173
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	792	6.090	6.882
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	-	2.050	2.050
Préstamos que devengan intereses	(31.116)	-	(31.116)
Financiamiento por contrato concesión	(15.219)	-	(15.219)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3.196)	(483)	(3.679)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(2.806)	(1.000)	(3.806)
Contrato de derivados	(321)	-	(321)
Posición neta por tipo de moneda	<u>(46.925)</u>	<u>6.889</u>	<u>(40.036)</u>

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

Al 31 de diciembre 2014

	USD	CL\$ (*)	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.483	228	2.711
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.958	750	5.708
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	2.468	-	2.468
Préstamos que devengan intereses	(31.797)	-	(31.797)
Financiamiento por contrato concesión	(15.824)	-	(15.824)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4.410)	(2.515)	(6.925)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(2.246)	(469)	(2.715)
Contrato de derivados	(415)	-	(415)
Posición neta por tipo de moneda	<u>(44.783)</u>	<u>(2.006)</u>	<u>(46.789)</u>

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) 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 2015, ITI S.A. y Subsidiaria tiene una exposición contable activa en relación a monedas distintas del dólar de Estados Unidos de Norteamérica, por un monto de MUS\$6.889, posición que cambió en relación al año 2014. Si el conjunto de tipos de cambio (mayoritariamente pesos chilenos) se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre las ganancias (pérdidas) de la Sociedad sería, después de impuesto de (MUS\$485) y MUS\$534, 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:

	2015	2014
	MUS\$	MUS\$
Instrumentos a tasa fija:		
Contrato de derivados (*)	(321)	(415)
Otros pasivos financieros	<u>(15.219)</u>	<u>(15.824)</u>
Subtotales	<u>(15.540)</u>	<u>(16.239)</u>
Instrumentos a tasa variable:		
Préstamos que devengan intereses (*)	<u>(31.116)</u>	<u>(31.797)</u>
Totales	<u>(46.656)</u>	<u>(48.036)</u>

(*) De los dos créditos vigentes al 31.12.15 se asume como tasa fija el crédito cursado con fecha 09.10.2013 por MUS\$13.000 con Banco Crédito e Inversiones, ya que existe un contrato swap para fijar esta tasa que es flotante en su origen.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(a) Administración de riesgo financiero, continuación

Análisis de la sensibilidad de la tasa de interés

Las variaciones en las tasas de interés que eventualmente se producen, impactan aquellas obligaciones de la Compañía que se encuentran contratadas a tasa flotante. Dado que una parte de la estructura de deuda de la Compañía está a tasas flotantes, la cobertura de este riesgo permite mantener los gastos financieros dentro de límites definidos como apropiados. El efecto de la variación de tasa de interés para los instrumentos financieros de tasa variable, que no están protegidos por coberturas, se muestra en la tabla siguiente:

Sensibilización créditos tasa variable de ITI S.A.		
Sensibilización de -100 / + 100 a la tasa variable en cada ejercicio		
	31-12-2015	31-12-2014
	Crédito LP ITI	Crédito LP ITI
	Libor + 2,5%	Libor + 2,5%
	MUS\$	MUS\$
-100 bps	30	35
0 bps		
100 bps	(30)	(35)

Lo anterior indica que el patrimonio neto de ITI se habría impactado en MUS\$30 a diciembre 2015 y MUS\$35 a diciembre 2014, considerando una variación de 100 puntos bases en la tasa de interés.

(ix) Riesgo de crédito

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

	2015	2014
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.173	2.711
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7.321	5.708
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	<u>2.054</u>	<u>2.468</u>
Total activo financiero	<u>14.548</u>	<u>10.887</u>

(x) Pérdidas por deterioro

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, no existen pérdidas por deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) 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 2015	Monto en libros MUS\$	Flujos de efectivo contractuales MUS\$	Hasta 90 días MUS\$	90 días a 1 año MUS\$	1 año a 3 años MUS\$	3-5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos bancarios	(22.162)	(22.242)	(97)	(5.745)	(11.200)	(5.200)	-
Pasivos de arrendamiento financiero	(8.954)	(9.513)	(566)	(1.698)	(4.350)	(2.899)	-
Cuentas por pagar comerciales y otros	(3.679)	(3.679)	(3.679)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(3.806)	(3.806)	(19)	(3.787)	-	-	-
Financiamiento por contrato de concesión	(15.219)	(23.600)	(400)	(1.200)	(3.200)	(3.200)	(15.600)
Pasivos financieros derivados							
Contrato de derivados	(321)	(321)	-	(46)	(137)	(138)	-
Totales	<u>(54.141)</u>	<u>(63.161)</u>	<u>(4.761)</u>	<u>(12.476)</u>	<u>(18.887)</u>	<u>(11.437)</u>	<u>(15.600)</u>
31 de diciembre de 2014							
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos bancarios	(25.153)	(28.153)	(1.670)	(2.268)	(12.704)	(8.818)	(2.693)
Pasivos de arrendamiento financiero	(5.845)	(6.229)	(978)	(978)	(2.093)	(2.093)	(87)
Cuentas por pagar comerciales y otros	(6.925)	(6.925)	(6.925)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2.715)	(2.715)	(6)	(2.709)	-	-	-
Factoring	(799)	(799)	(799)	-	-	-	-
Financiamiento por contrato de concesión	(15.824)	(25.200)	(400)	(1.200)	(3.200)	(3.200)	(17.200)
Pasivos financieros derivados							
Contrato de derivados	(415)	(415)	-	(59)	(356)	-	-
Totales	<u>(57.676)</u>	<u>(70.436)</u>	<u>(10.778)</u>	<u>(7.214)</u>	<u>(18.353)</u>	<u>(14.111)</u>	<u>(19.980)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(28) 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 2015 el retorno fue de 38,93%.

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

	2015 MUS\$
Total préstamos que devengan interés (Nota 15)	<u>31.116</u>
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(5.173)</u>
Deuda neta	<u>25.943</u>
Total patrimonio	24.011
Más: montos acumulados en patrimonio en relación a:	
Coberturas de flujo de efectivo	245
Ganancia (pérdidas) actuariales por planes de beneficios a empleados	<u>(15)</u>
Capital ajustado	<u>24.241</u>
Índice deuda – capital ajustado al 31 de diciembre	<u>1.702</u>

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 2015 y 2014

(29) Activos y pasivos contingentes

Garantías otorgadas

Las boletas de garantías entregadas a Empresa Portuaria Iquique fueron renovadas en el mes de septiembre de 2015 a sola firma por un valor de MUS\$4.113, trámite que significó no requerir avales para su emisión.

Adicionalmente, ITI y Subsidiaria tiene tomadas 3 boletas; i) UF6.000 a favor de Servicio Nacional de Aduanas, ii) UF2.521 a favor de Inspección Provincial del Trabajo de Iquique y iii) UF29.029 a favor de Inspección Provincial del Trabajo de Iquique (tomada por Subsidiaria).

Restricciones a la gestión o indicadores financieros

- La Sociedad y su Subsidiaria al 31 de diciembre 2015 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 Banco Estado y Banco Crédito e Inversiones, a mantener en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de cada año, los siguientes índices financieros (Covenant):

Banco Estado

- Razón de endeudamiento financiero sobre patrimonio, 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.

Banco Crédito e Inversiones

- Razón de endeudamiento financiero sobre patrimonio, máximo de tres veces (≤ 3).
- Razón de endeudamiento financiero sobre Ebitda, máximo de cuatro veces (≤ 4).

Estos indicadores han sido cumplidos al 31 de diciembre del 2015.

Juicios u otras acciones legales que afectan a la Sociedad Matriz

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, la Sociedad mantiene una demanda laboral por un total de MUS\$5.

La Sociedad mantiene actualmente un juicio arbitral en contra de la Empresa Portuaria de Iquique, referido a dos acciones, una acción declarativa, respecto del derecho de ITI a cobrar tarifas diferenciadas, del que eventualmente podría resultar la necesidad de adecuar las tarifas que cobra ITI, pero que no implica un monto definido y una acción de reclamación de la multa impuesta por EPI a ITI, por un monto de MUS\$10, más intereses y reajustes, que fue pagada por ITI con fecha 27 de noviembre de 2014 a dicha Empresa. Dicho proceso se encuentra actualmente en estado de dictarse sentencia por el juez árbitro.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(30) Medio ambiente

La Sociedad al 31 de diciembre de 2015 se encuentra certificada bajo las normas ISO 9001, 14001 y OHSAS 18000.

Durante el año 2015, los desembolsos relacionados con el medio ambiente ascendieron a MUS\$43.

(31) Hechos posteriores

(a) Autorización de los estados financieros consolidados

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados en sesión de Directorio con fecha 19 de enero de 2016.

(b) Órgano que autoriza la publicación de los estados financieros consolidados

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

Entre el 1 de enero del 2016 y la emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que puedan afectar la adecuada presentación y/o la interpretación de los mismos.