

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

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Iquique Terminal Internacional S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Iquique Terminal Internacional S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Iquique Terminal Internacional S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Cristián Maturana R.

Santiago, 26 de enero de 2012

KPMG Ltda.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Activos	Notas	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.581	3.167
Otros activos financieros corrientes	14	-	15
Otros activos no financieros, corriente	7	222	34
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	8	3.877	3.071
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	1.244	519
Inventarios	10	38	25
Activos por impuestos corrientes	13	25	-
Total activos corrientes		<u>7.987</u>	<u>6.831</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros no corrientes	7	4	5
Derechos por cobrar no corrientes	8	153	295
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	45	50
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	48.820	46.578
Propiedades, planta y equipo	12	16.341	12.800
Activos por impuestos diferidos	13	353	310
Total activos no corrientes		<u>65.716</u>	<u>60.038</u>
Total activos		<u>73.703</u>	<u>66.869</u>

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 2011 y 2010

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	14	6.222	6.434
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	3.057	1.958
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	2.002	2.735
Otras provisiones a corto plazo	16	67	67
Pasivos por impuestos corrientes	13	-	267
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	302	335
Total pasivos corrientes		11.650	11.796
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	14	43.900	31.692
Pasivos por impuestos diferidos	13	2.586	2.396
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	424	244
Total pasivos no corrientes		46.910	34.332
Total pasivos		58.560	46.128
Patrimonio:			
Capital emitido		10.000	10.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		5.725	11.454
Otras reservas		(586)	(717)
Patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos		15.139	20.737
Participaciones no controladoras		4	4
Patrimonio total	18	15.143	20.741
Total patrimonio y pasivos		73.703	66.869

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Resultados por Función e Integral
por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Notas	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Estado de Resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	19	29.251	25.825
Costo de ventas	20	(18.086)	(14.259)
		11.165	11.566
Ganancia bruta			
Otros ingresos por función	22	21	3
Gastos de administración	21	(1.473)	(1.539)
Otros gastos, por función		-	(1)
Ingresos financieros	23	-	276
Costos financieros	23	(2.253)	(1.980)
Diferencias de cambio	24	121	(85)
		7.581	8.240
Ganancia antes de impuesto			
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(1.480)	(1.359)
		6.101	6.881
Ganancia del período			
Ganancia, atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		6.101	6.881
Ganancia, atribuible a la participación no controladora		-	-
		6.101	6.881
Ganancia del período			
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,61	0,69
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
		0,61	0,69
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Resultados por Función e Integral, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Estado de Resultados Integral			
Ganancia (pérdida)		6.101	6.881
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Cobertura del flujo de efectivo:			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		267	(102)
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(109)	22
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		<u>158</u>	<u>(80)</u>
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		(27)	14
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		<u>(27)</u>	<u>14</u>
Otro resultado integral		<u>131</u>	<u>(66)</u>
Resultado integral total		<u>6.232</u>	<u>6.815</u>

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Notas	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:			
Ganancia del período		6.101	6.881
Ajustes por conciliación de ganancias			
Ajustes por gasto por impuesto a las ganancias	13	1.480	1.359
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(12)	32
Ajustes por disminución (incremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(617)	510
Ajustes por Incremento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		365	1.290
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	11 y 12	2.752	2.120
Ajustes por provisiones		146	(105)
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		(109)	85
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(191)	56
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdida)		3.814	5.347
Intereses recibidos		-	226
Intereses pagados		(2.060)	(2.203)
Impuestos a las ganancias pagado		(1.385)	(930)
Otras entradas de efectivo		2.253	1.704
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación		8.723	11.025
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión:			
Compra de Propiedades, planta y equipo		(1.609)	(1.232)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	3.763
Compra de activos intangibles		(2.844)	(7.106)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		(4.453)	(4.575)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		20.651	3.579
Pagos de préstamos	18	(11.742)	(7.666)
Dividendos Pagados		(12.500)	(2.491)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(796)	-
Otras salidas de efectivo		(469)	(449)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación		(4.856)	(7.027)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(586)	(577)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	(22)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	6	3.167	3.766
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	2.581	3.167

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 2011 y 2010

2011	Capital emitido MUS\$	Reservas MUS\$	Resultados retenidos MUS\$	Total MUS\$	Participación no controladora MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2011	10.000	(717)	11.454	20.737	4	20.741
Otros resultados integrales del período:						
Porción efectiva de los cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	-	267	-	267	-	267
Ganancias actuariales	-	(109)	-	(109)	-	(109)
Impuestos diferidos	-	(27)	-	(27)	-	(27)
Total otros resultados integrales	-	131	-	131	-	131
Ganancia del período	-	-	6.101	6.101	-	6.101
Dividendos definitivos	-	-	(10.000)	(10.000)	-	(10.000)
Estimación dividendos año 2011	-	-	(1.830)	(1.830)	-	(1.830)
Cambios en el patrimonio	-	131	(5.729)	(5.598)	-	(5.598)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	10.000	(586)	5.725	15.139	4	15.143
2010	Capital emitido MUS\$	Reservas MUS\$	Resultados retenidos MUS\$	Total MUS\$	Participación no controladora MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2010	10.000	(651)	8.379	17.728	4	17.732
Otros resultados integrales del período:						
Porción efectiva de los cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	-	(102)	-	(102)	-	(102)
Ganancias actuariales	-	22	-	22	-	22
Impuestos diferidos	-	14	-	14	-	14
Total otros resultados integrales	-	(66)	-	(66)	-	(66)
Ganancia del período	-	-	6.881	6.881	-	6.881
Dividendos definitivos	-	-	(1.306)	(1.306)	-	(1.306)
Estimación dividendos año 2010	-	-	(2.500)	(2.500)	-	(2.500)
Cambios en el patrimonio	-	(66)	3.075	3.009	-	3.009
Saldo al 31 de diciembre de 2010	10.000	(717)	11.454	20.737	4	20.741

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

INDICE

(1)	Entidad que Reporta.....	9
(2)	Bases de Preparación.....	10
(3)	Principales Política Contables.....	12
(4)	Determinación de Valores Razonables.....	25
(5)	Información Financiera por Empresa Subsidiaria.....	26
(6)	Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	26
(7)	Otros Activos No Financieros.....	27
(8)	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.....	28
(9)	Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas.....	28
(10)	Inventarios.....	32
(11)	Intangibles.....	32
(12)	Propiedades, Planta y Equipos.....	33
(13)	Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta.....	34
(14)	Otros Activos y Pasivos Financieros.....	38
(15)	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.....	41
(16)	Otras Provisiones a Corto Plazo.....	42
(17)	Beneficios a los Empleados y Gastos del Personal.....	42
(18)	Patrimonio y Reservas.....	44
(19)	Ingresos de Actividades Ordinarias.....	46
(20)	Costos de Ventas.....	46
(21)	Gastos de Administración.....	46
(22)	Otros Ingresos por Función.....	47
(23)	Ingresos y Costos Financieros.....	47
(24)	Diferencias de Cambio.....	48
(25)	Acuerdo de Concesión de Servicios.....	48
(26)	Instrumentos financieros y de Gestión de Riesgos.....	50
(27)	Administración del Capital.....	59
(28)	Activos y Pasivos Contingentes.....	60
(29)	Medio Ambiente.....	60
(30)	Hechos Posteriores.....	61

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(1) Entidad que Reporta

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

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 relación a la participación de los accionistas, se indican a continuación las modificaciones efectuadas durante el año 2011.

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

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

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

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Conformidad

Los presentes estados financieros consolidados de Iquique Terminal Internacional S.A. y subsidiaria corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio con fecha 26 de enero de 2012.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

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

(d) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(2) Bases de Preparación, Continuación

(d) Transacciones en Moneda Extranjera, Continuación

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

	Fecha de cierre		Promedio	
	2011	2010	2011	2010
Peso Chileno	519,20	468,01	483,36	510,38
Unidad de Fomento (UF)	42,94	45,84	46,12	42,04

(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 cambio se realizaran prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables

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

(a) Bases de Consolidación

(i) Subsidiarias

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 Estado 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 las subsidiarias son eliminadas en contra de la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo 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	2011		Directo	2010	
			Indirecto	Total		Indirecto	Total
96.920.490-8	Muellaje ITI S.A.	99,5%	0%	99,5%	99,5%	0%	99,5%

(b) Inventarios

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

(c) Activos Intangibles

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

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

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

(i) Acuerdo de concesión de servicios

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

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

(ii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo 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 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

(c) Activos Intangibles, Continuación

(iii) Amortización

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

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

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

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

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

(d) Propiedades, Planta y Equipo

(i) Reconocimiento y medición

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

Los costos incluyen gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso intencionado, y los costos de desmantelar 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 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

(d) Propiedades, Planta y Equipo, Continuación

(i) Reconocimiento y medición

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

(ii) Costos posteriores

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

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

(iii) Depreciación y vida útil

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

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

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

La vida útil estimada es la siguiente:

Clase	Rango mínimo	Rango máximo
Maquinaria y equipo	7	20
Equipamiento de tecnologías de la información	3	12
Instalaciones fijas y accesorios	3	22
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 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

(e) Activos Arrendados, Continuación

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

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

(f) Deterioro de los Activos

(i) Activos Financieros

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

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

Al evaluar el deterioro colectivo ITI y Subsidiaria usan las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la Administración relacionados con si 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 sólo 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 2011 y 2010

(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 sólo 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 2011 y 2010

(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 por función.

(ii) Beneficios a corto plazo

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

(h) Impuesto a las Ganancias

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

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

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

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

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

(i) Ingresos de Actividades Ordinarias y Costos de Ventas

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

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

Cuando los resultados de los servicios prestados no se pueden estimar con suficiente fiabilidad, los ingresos se reconocen sólo 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 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

(j) Ingresos y Costos Financieros

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

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

(k) Instrumentos Financieros

(i) Instrumentos financieros no derivados

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

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

Activos financieros

- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos).

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

(k) Instrumentos Financieros, Continuación

(i) Instrumentos financieros no derivados, Continuación

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

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

Pasivos financieros:

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

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

- Préstamos que devengan intereses

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

- Otros pasivos financieros

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

(k) Instrumentos Financieros, Continuación

(ii) Instrumentos financieros derivados

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

En la designación inicial de la cobertura, ITI y Subsidiaria documenta 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 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

(k) Instrumentos Financieros, Continuación

(iii) Coberturas de flujo de efectivo, Continuación

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

(iv) Costo de transacción de capital

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

(l) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes

(a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas

NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas

Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010)

CINIIF 14 El Límite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para ITI y Subsidiaria. El resto de los criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(3) Principales Política Contables, Continuación

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

(b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y siguientes:

<u>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
NIIF 9 - Instrumentos Financieros	1 de enero de 2015
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelación de Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13 - Medición de Valor Razonable	1 de enero de 2013
Enmienda a NIIF 1: Hiperinflación severa y anulación de las fechas fijas para los usuarios por la primera vez	1 de julio de 2011
Enmienda a NIIF 7: Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	1 de julio de 2011
Enmienda a NIC 1: Presentación de Otros Resultados Integrales	1 de julio de 2012
Enmienda a NIC 12: Impuestos Diferidos – Recuperación de Activos Subyacentes	1 de enero de 2012
Enmienda a NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2014
NIC 19 (revisada) - Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados Financieros Consolidados e Individuales	1 de enero de 2013
NIC 28 (revisada) - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
CINIIF 9 - Re-Evaluación de Derivados Implícitos	1 de enero de 2013
CINIIF 20 – Costos de “Stripping” en la fase de producción de una mina en superficie	1 de enero de 2012

Sin perjuicio de lo anterior, se ha realizado una revisión de los cambios y mejoras que han tenido las NIIF durante el año 2011, no existiendo cambios significativos en la medición y presentación de los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2011.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(4) Determinación de Valores Razonables

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

(a) Activos Intangibles

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

(b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

(c) Derivados

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(5) Información Financiera por Empresa Subsidiaria

A continuación se incluye la información resumida respecto a las empresas subsidiarias incluidas en la consolidación:

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

Estado de Situación Financiera	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Activos		
Corrientes	1.443	1.300
No corrientes	253	343
Total activos	<u>1.696</u>	<u>1.643</u>
Pasivos y patrimonio neto		
Corrientes	817	824
No corrientes	89	60
Patrimonio neto	790	759
Total pasivos y patrimonio neto	<u>1.696</u>	<u>1.643</u>
Estados de resultados		
Resultado		
Ingresos	7.032	5.658
Gastos	(6.990)	(5.614)
Ganancia neta	<u>42</u>	<u>44</u>

(6) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Efectivo en caja	9	36
Saldos en bancos	143	97
Pactos	2.414	2.694
Remesas en tránsito	15	340
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u>2.581</u>	<u>3.167</u>

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(6) Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Continuación

Los pactos están conformados por inversiones en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento que no están sujetos a restricciones de ningún tipo y son reflejadas a su valor inicial en dólares, más la proporción de los intereses devengados a la fecha de cierre. Estos depósitos tienen vencimiento máximo hasta el 2 de enero de 2012.

Remesas en tránsito corresponde al efectivo solicitado por Caja de Puerto para cubrir pagos de remuneraciones de eventuales el día 2 de enero. Por procedimientos se debe solicitar al banco con un día hábil de anticipación para que estos carguen el mismo día y entreguen el dinero el día siguiente .

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

	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo en \$	60	98
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$	2.521	3.069
Total efectivo y equivalente al efectivo	2.581	3.167

(7) Otros Activos No Financieros

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

	Corriente	31-12-2011	Total	Corrientes	31-12-2010	Total
	MUS\$	No Corrientes	MUS\$	MUS\$	No Corrientes	MUS\$
			MUS\$			MUS\$
Seguros Anticipados	219	-	219	25	-	25
Otros Pagos anticipados	3	4	7	9	5	14
Totales	222	4	226	34	5	39

Corresponden a pagos anticipados de primas de seguros por un monto de MUS\$219.

Otros pagos anticipados corresponden al pago de suscripciones, asesoría laboral, depósitos en garantía y otros por un monto de MUS\$7.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31-12-2011			31-12-2010		
	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales	3.060	-	3.060	2.392	-	2.392
Otras cuentas por cobrar	817	153	970	679	295	974
Total cuentas por cobrar	3.877	153	4.030	3.071	295	3.366

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

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

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

(9) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

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

	31-12-2011			31-12-2010		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.244	45	1.289	519	50	569
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2.002)	-	(2.002)	(2.735)	-	(2.735)
Totales	(758)	45	(713)	(2.216)	50	(2.166)

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.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(9) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

(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 2011

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

Al 31 de diciembre de 2010

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$
90.160.000-7	Cía. Sud Americana de Vapores	Accionista Común	Servicios	90 días	USD	496	-
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica	Accionista Común	Servicios	90 días	USD	-	-
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz	Servicios	90 días	USD	17	-
		Matriz	Servicios	90 días	\$ / UF	-	50
96.908.930-0	San Vicente Terminal Internacional S.A.	Accionista Común	Servicios	90 días	USD	6	-
Totales						<u>519</u>	<u>50</u>

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(9) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

(b) Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas

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

Al 31 de diciembre de 2011

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

Al 31 de diciembre de 2010

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$
90.160.000-7	Cía. Sud Americana De Vapores.	Accionista común	Servicios	90 días	USD	7	-
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz	Servicios	120 días	USD	227	-
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria Ltda.	Accionista común	Servicios	30 días	USD	1	-
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A.	Accionista matriz	Dividendo	30 días	USD	1.500	-
59.103.400-6	Dragados Servicios Portuarios y Logísticos	Accionista	Dividendo	30 días	USD	1.000	-
Totales						2.735	-

Estas transacciones no cuentan con garantías.

(c) Transacciones con Entidades Relacionadas

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

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(9) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

(c) Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	País de origen	Transacción	31 de diciembre de 2010	
					Monto MUS\$	Efecto en resultados MUS\$
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas Y Marítimas S.A.	Matriz	Chile	Compra de servicios	1.309	(1.309)
90.160.000-7	Cía. Sud Americana de Vapores	Matriz	Chile	Compra de servicios	14	(14)
16.696.270-4	Inmobiliaria Marítima y Portuaria	Accionista común	Chile	Compra de servicios	25	(25)
90.160.000-7	Cía. Sud Americana De Vapores	Matriz	Chile	Venta de Servicios	6.576	6.576
92.048.000-4	Sudamericana, Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Matriz	Chile	Venta de Servicios	180	180
90.908.930-4	San Vicente Terminal Internacional S.A.	Accionista común	Chile	Venta de Servicios	5	5

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

(d) Directorio y Personal Clave de la Gerencia

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

La gerencia superior de la Compañía se conformó por 11 ejecutivos (7 Directores y 4 Gerentes). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascendentes a MUS\$480 y MUS\$425, respectivamente.

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Gastos de Personal Clave de la Gerencia		
Sueldos y salarios	418	374
Honorarios de administradores	62	51
Total gastos de personal clave de la gerencia	480	425

En el año 2011 se produce un cambio de Directorio, de los cuales dos de ellos correspondían al grupo de accionistas ACS, estos eran: José Miguel Gutiérrez y Sergio Inostroza Cáceres, reemplazados por Franco Montalbetti Moltedo y José Urenda Salamanca pertenecientes al grupo de Empresas Navieras.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(10) Inventarios

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Suministros para la Prestación de Servicios		
Existencias Combustibles	29	16
Existencias Repuestos	3	3
Existencias de Insumos	6	6
	38	25
Total inventarios	38	25

(11) Intangibles

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

Al 31 de diciembre de 2011

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

Al 31 de diciembre de 2010

	Programas informáticos MUS\$	Intangibles por concesión MUS\$	Total activos intangibles MUS\$
Costos:			
Saldos al 1 de enero	335	47.449	47.784
Adiciones	43	7.062	7.105
	378	54.511	54.889
Saldo al 31 de diciembre	378	54.511	54.889
Amortización:			
Saldos al 1 de enero	(124)	(7.242)	(7.366)
Amortización del periodo	(98)	(847)	(945)
	(222)	(8.089)	(8.311)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(222)	(8.089)	(8.311)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2010	156	46.422	46.578

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(11) Intangibles, Continuación

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la amortización de activos intangibles fue completamente reconocida en costos de ventas.

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

(12) Propiedades, Planta y Equipos

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

Al 31 de diciembre de 2011

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(12) Propiedades, Planta y Equipos, Continuación

Al 31 de diciembre de 2010

Costo:	Construcciones en curso MUS\$	Planta y equipo MUS\$	Equipamiento TI MUS\$	Instalaciones fijas y muebles MUS\$	Vehículos motorizados MUS\$	Otras propiedades, planta y Equipos MUS\$	Total propiedades, planta y Equipo MUS\$
Saldo al 1 de enero 2010	134	11.006	388	4.395	660	795	17.378
Adiciones	11	259	33	94	8	827	1.232
Reclasificación	-	539	-	-	(539)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	145	11.804	421	4.489	129	1.622	18.610
Depreciación:							
Saldo al 1 de enero	-	(3.186)	(273)	(854)	(132)	(190)	(4.635)
Depreciación	-	(783)	(44)	(305)	(18)	(25)	(1.175)
Reclasificación	-	(135)	-	-	135	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	(4.104)	(317)	(1.159)	(15)	(215)	(5.810)
Valor libro al 31 de diciembre de 2010	145	7.700	104	3.330	114	1.407	12.800

Del total del gasto por depreciación MUS\$12 se encuentran clasificados en el rubro gastos de administración y MUS\$1.163 en costos de ventas.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ningún elemento de los activos descritos en propiedades, planta y equipo se encuentra en prenda como garantía de obligaciones.

(13) Impuesto Diferido e Impuesto a la Renta

(a) Impuesto Diferido

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Impuesto Diferido, Continuación

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

2011

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

2010

	Impuesto diferido activo 2010 MUS\$	Impuesto diferido pasivo 2010 MUS\$	Neto 2010 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:			
Contrato leasing	-	414	(414)
Depreciación	-	1.053	(1.053)
Concesión	-	864	(864)
Derivados	151	-	151
Acumulación de vacaciones	54	-	54
Acumulación de gastos y costos	77	-	77
Planes de beneficio a los empleados	28	34	(6)
Otras provisiones	-	31	(31)
Totales	310	2.396	(2.086)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Impuesto Diferido, Continuación

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

	Saldo al 01-01-2011 MUS\$	Reconocido en patrimonio MUS\$	Reconocido en el resultado MUS\$	Saldo al 31-12-2011 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:				
Contrato leasing	(414)	-	(40)	(454)
Concesión	(864)	-	40	(824)
Derivados	151	(46)	-	105
Planes de beneficios para empleados	(6)	19	14	27
Acumulación de vacaciones	54	-	(4)	50
Acumulación de gastos y costos	77	-	85	162
Depreciación	(1.053)	-	(246)	(1.299)
Otros Provisiones	(31)	-	31	-
Saldos	(2.086)	(27)	(120)	(2.233)

	Saldo al 01-01-2010 MUS\$	Reconocido en Patrimonio MUS\$	Reconocido en el resultado MUS\$	Saldo al 31-12-2010 MUS\$
Tipos de diferencias temporarias:				
Contrato en leasing	(336)	-	(78)	(414)
Concesión	(749)	-	(115)	(864)
Derivados	121	17	13	151
Planes de beneficios para empleados	(9)	-	3	(6)
Acumulación de vacaciones	48	-	6	54
Acumulación de gastos y costos	92	-	(15)	77
Depreciación	(918)	-	(135)	(1.053)
Otras provisiones	(187)	(3)	159	(31)
Saldos	(1.938)	14	(162)	(2.086)

(b) Impuesto a la Renta por Pagar

El saldo de impuesto a la renta por pagar se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Impuesto a la renta	1.360	1.197
Pagos provisionales mensuales	(1.245)	(811)
Créditos por gastos	(140)	(119)
Total impuestos a la renta	(25)	267

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(13) Impuesto Diferido 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 de resultados integrales consolidado correspondiente al:

	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos corriente	<u>(1.360)</u>	<u>(1.197)</u>
Total gasto por impuestos corriente	<u>(1.360)</u>	<u>(1.197)</u>
Origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(120)</u>	<u>(162)</u>
Total gasto por impuestos diferidos	<u>(120)</u>	<u>(162)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1.480)</u>	<u>(1.359)</u>

El gasto por impuestos corrientes y diferidos a las ganancias corresponde a partes nacional. Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

	31-12-2011		31-12-2010	
	%	MUS\$	%	MUS\$
Utilidad del período		6.101		6.881
Total gasto por impuesto a la renta		<u>1.480</u>		<u>1.359</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>7.581</u>		<u>8.240</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	20,00%	<u>1.516</u>	17,00%	<u>1.401</u>
Otro (Decremento) incremento por impuestos legales	(0,47%)	<u>(36)</u>	(0,51%)	<u>(42)</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	19,53%	<u>1.480</u>	16,49%	<u>1.359</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(14) Otros Activos y Pasivos Financieros

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

	31-12-2011		31-12-2010	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Préstamos que devengan intereses (a)	-	32.079	-	19.346
Contrato de derivados (b)	-	619	15	886
Financiamiento por contrato de concesión(c)	-	17.424	-	17.894
Totales	-	50.122	15	38.126

(a) Préstamos que devengan intereses

Se desglosan por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

	31-12-2011			31-12-2010		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Préstamos bancarios	4.727	23.928	28.655	4.565	13.582	18.147
Arrendamiento Financiero	818	2.606	3.424	-	-	-
Factoring Banco del Estado de Chile	-	-	-	1.199	-	1.199
Total préstamos	5.545	26.534	32.079	5.764	13.582	19.346

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

	31-12-2011			31-12-2010		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Corpbanca	4.721	9.064	13.785	4.556	13.582	18.138
Banco del Estado de Chile	-	14.864	14.864	-	-	-
Cobertura de Swap devengada (*)	6	-	6	9	-	9
Total préstamos bancarios	4.727	23.928	28.655	4.565	13.582	18.147

(*) 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 2011 ITI cumple con estos índices (Ver Nota de Contingencias).

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(14) Otros Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(a) Préstamos que Devengan Intereses, Continuación

Arrendamiento Financiero por Pagar

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

	31-12-2011			31-12-2010		
	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.	228	26	202	-	-	-
90 días a 1 año	681	65	616	-	-	-
1 a 4 años	2.726	120	2.606	-	-	-
Totales	3.635	211	3.424	-	-	-

(b) Contrato de Derivados

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

	31-12-2011		31-12-2010	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Corrientes				
Swaps de tasa de interés (*)	-	177	-	196
Cobertura Forward de Moneda (**)	-	-	15	5
Total corrientes-	-	177	15	201
No Corrientes				
Swaps de tasa de interés	-	442	-	685
Totales	-	619	15	886

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(14) Otros Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(b) Contrato de Derivados, Continuación

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

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

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

	31-12-2011 MUS\$
Hasta 90 días	-
De 91 días a 1 año	206
De 1 año a 3 años	413
De 3 años a 5 años	-
Más de 5 años	-
Total	619

(c) Financiamiento por Contrato de Concesión

	31-12-2011			31-12-2010		
	Corriente MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Financiamiento por Contrato de Concesión	500	16.924	17.424	469	17.425	17.894
Total otros pasivos financieros	500	16.924	17.424	469	17.425	17.894

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(14) Otros Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(c) Financiamiento por Contrato de Concesión, Continuación

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

	31-12-2011			31-12-2010		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamiento MUS\$
Hasta 90 días	400	(278)	122	400	(285)	115
90 días a 1 año	1.200	(822)	378	1.200	(845)	355
1 a 3 años	3.200	(2.100)	1.100	4.800	(3.199)	1.601
3 a 5 años	3.200	(1.951)	1.249	3.200	(1.951)	1.249
Más de 5 años	22.000	(7.425)	14.575	22.000	(7.426)	14.574
Totales	30.000	(12.576)	17.424	31.600	(13.706)	17.894

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

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

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Acreeedores comerciales	881	361
Otras cuentas por pagar	2.176	1.597
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.057	1.958

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

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Provisiones	1.279	866
Garantías	3	4
Anticipos	5	3
Remuneraciones	416	234
Retenciones	473	490
Total otras cuentas por pagar	2.176	1.597

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(16) Otras Provisiones a Corto Plazo

El saldo de otras provisiones a corto plazo al período finalizado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a MUS\$67 y MUS\$67 respectivamente como se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2011			31-12-2010		
	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Daños	67	-	67	57	-	57
Otros	-	-	-	10	-	10
Total provisiones	67	-	67	67	-	67

(17) Beneficios a los Empleados y Gastos del Personal

(a) Obligaciones por Beneficios a los Empleados Corrientes

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Vacaciones del personal	213	220
Participación en utilidades, bonos y regalías	89	115
Total pasivos acumulados	302	335

(b) Beneficios Post-Empleo

Al 31 de diciembre de 2011, la responsabilidad de la entidad, con sus empleados se determina utilizando los criterios establecidos en la NIC19.

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

La valoración actuarial se basa en los siguientes porcentajes:

	31-12-2011	31-12-2010
Tasa de descuento	5,75%	6,80%
Tasa de rotación retiro voluntario	16,67%	1,00%
Tasa de rotación necesidades de empresa	21,43%	5,88%
Incremento salarial	2,24%	2,24%
Uso de tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2004
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 2011 y 2010

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

(b) Beneficios Post-Empleo, Continuación

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

	31-12-2011	31-12-2010
	No corrientes	No corrientes
	MUS\$	MUS\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos		
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	244	143
Costo del servicio	63	98
Costo por intereses	29	29
Ganancias pérdidas actuariales	113	(22)
Diferencias de Cambio	(23)	-
Contribuciones pagadas obligación	(2)	(4)
Total obligación	424	244
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	424	244
Total valor presente obligación	424	244

El efecto llevado a resultado durante el período asciende a MUS\$92.

(c) Gastos del Personal

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

	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Participación en utilidades y bonos		
Participación en utilidades y bonos,	1.115	1.541
Total participación en utilidades y bonos	1.115	1.541
Clases de gastos por empleado (gastos de personal)		
Sueldos y salarios	4.833	4.107
Beneficios a corto plazo a los empleados	1.422	1.292
Gasto por obligación por beneficios post empleo	303	248
Otros beneficios a largo plazo	117	84
Total gastos del personal	6.675	5.731

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(18) Patrimonio y Reservas

(a) Capital Suscrito, Pagado y Número de Acciones

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

Número de Acciones

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

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

(b) Reservas

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

El movimiento de reservas de cobertura es el siguiente:

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Saldo al 1 de enero	(717)	(651)
Aumentos (disminución) por derivados de cobertura de flujos de efectivo	267	(102)
Ganancia actuariales	(109)	22
Impuestos diferidos	(27)	14
Saldo al 31 de diciembre	<u>(586)</u>	<u>(717)</u>

(c) Dividendos

La Sociedad distribuirá a lo menos el 30% de las utilidades liquidas del ejercicio en dinero en efectivo, salvo que la unanimidad de los accionistas con derecho a voto acuerde algo diferente. Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad ha reconocido en patrimonio este criterio.

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(18) Patrimonio y Reservas, Continuación

(c) Dividendos, Continuación

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

Los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por ITI:

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Para el año terminado el 31 de diciembre		
Dividendos en efectivo	12.500	2.491
Total dividendos en efectivo	12.500	2.491

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

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

Fecha	Accionista	RUT	31-12-2011 MUS\$
03-11-2011	SAAM Puertos S.A.	76.002.201-2	1.500
17-05-2011	Dragados Servicios Portuarios y Logísticos	59.103.400-6	1.000
14-09-2011	SAAM Puertos S.A.	76.002.201-2	8.500
14-09-2011	Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	1.500
Total dividendos pagados			12.500

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(19) Ingresos de Actividades Ordinarias

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

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias:		
Servicios de muellaje	6.120	5.804
Servicios de transferencia	15.911	14.873
Servicios de consolidación y desconsolidación	2.175	1.600
Servicios de terminal y otros servicios	5.045	3.548
	<u>29.251</u>	<u>25.825</u>

(20) Costos de Ventas

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

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Costos de Ventas:		
Costos de Concesión	(3.250)	(2.713)
Costos de Transferencia	(5.892)	(4.454)
Costos de Terminales	(1.726)	(1.389)
Costos fijos operacionales	(7.218)	(5.703)
	<u>(18.086)</u>	<u>(14.259)</u>

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

(21) Gastos de Administración

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

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Gastos en remuneraciones del personal	(833)	(776)
Gastos de asesorías administrativas	(163)	-
Gastos de relaciones públicas	(43)	(25)
Gastos de viaje	(57)	(40)
Gastos de arriendo de oficina	(54)	(49)
Depreciaciones	(10)	(12)
Otros gastos de administración	(313)	(637)
	<u>(1.473)</u>	<u>(1.539)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(22) Otros Ingresos por Función

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

	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Otros ingresos por función:		
Ingresos varios	14	3
Ingresos por venta de activo fijo	7	-
Total otros ingresos por función	21	3

(23) Ingresos y Costos Financieros

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

	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Ingresos financieros:		
Intereses de préstamos al personal	-	5
Intereses de mercado de capitales	-	30
Ingresos por derivado forward	-	241
Total ingresos financieros	-	276

	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Costos financieros:		
Intereses factoring	(7)	(2)
Intereses préstamos bancarios	(410)	(293)
Arrendamientos financieros	(114)	(14)
Boletas de garantía	(8)	(28)
Beneficios post empleo	(28)	(29)
Gastos bancarios	(50)	(78)
Intereses por swap	(476)	(377)
Costos por derivado forward	(29)	-
Financiamiento contrato concesión	(1.131)	(1.159)
Gastos financieros neto reconocidos en resultados	(2.253)	(1.980)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(24) Diferencias de Cambio

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

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Diferencias de Cambio	121	(85)
Totales	121	(85)

(25) Acuerdo de Concesión de Servicios

Concedente: Empresa Portuaria Iquique (EPI).

Concesionario: Iquique Terminal Internacional (ITI).

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(25) Acuerdo de Concesión de Servicios, Continuación

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

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

- (a) "Extensión del sitio N°4 al Norte en 69 metros": Esta fue terminada en julio de 2010.
(b) "Estabilización sísmica del sitio N°3": La obra contiene 2 proyectos:

- (i) Refuerzo asísmico sitio 3: El proyecto a cargo de la empresa Portus S.A. se encuentra en su etapa final cuyo avance a la fecha es de un 90% proyectando el término de las faenas para fines del mes de Febrero 2012.
- (ii) Estabilización sísmica Talud Extremo Espigón: El proyecto a cargo de la empresa Raul Pey y Compañía Ltda. se encuentra en etapa de ejecución cuyo avance a la fecha es de un 20% proyectando el término de las faenas para fines del mes de Abril 2012.

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(25) Acuerdo de Concesión de Servicios, Continuación

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

(26) Instrumentos Financieros y de Gestión de Riesgos

(a) Administración de Riesgo Financiero

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

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

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

(i) Marco de administración de riesgo

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(i) Marco de administración de riesgo, Continuación

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

(ii) Riesgo de mercado

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

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 las variaciones del tipo de cambio son los ingresos y costos de la Sociedad y su Subsidiaria.

Las ventas de ITI, son 100% facturadas en dólares, de estas un 89,6% son canceladas en misma moneda. Por su parte, los costos de explotación están indexados aproximadamente en un 73% en (CLP) y un 27% en moneda funcional (dólar estadounidense).

Para controlar estas dos variables ITI y Subsidiaria durante el 2011 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 2011, ha afectado positivamente los Estados Financieros según Normas NIIF. 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).

(iii) Riesgo de precio

La región en la que ITI opera es altamente competitiva con pocos clientes por lo que existe una constante presión a la baja en las tarifas las que se encuentran a niveles bajos en relación a estándares internacionales.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(iv) Riesgo de tasa de interés

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

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

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

(v) Riesgo de créditos

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

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

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

Inversiones

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(vi) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

(b) Corpbanca: Multiuso (línea de Crédito): por MUS\$4.000.

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

Tasas de interés usadas para determinación de valores razonables

Las siguientes tasas fueron usadas para determinar los valores razonables:

	Rangos	
	2011	2010
Préstamos bancarios	Libor USD 180+ 2,5%	Libor USD 180+ 1,8%
Otros pasivos financieros (Concesión)	6,83%	6,83%
Swap de tasa de interés	3,59%	3,59%

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 2011	-	(619)	-	(619)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(vi) Riesgo de liquidez, Continuación

Valores Razonables

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son como siguen:

	31-12-2011		31-12-2010	
	Valor contable	Valor razonable	Valor contable	Valor razonable
Activos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.581	2.580	3.167	3.166
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.030	4.029	3.366	3.365
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.289	1.288	569	568
Pasivos a costo amortizado:				
Préstamos que devengan intereses	(32.079)	(32.080)	(19.346)	(19.347)
Financiamiento contrato de concesión	(17.424)	(17.425)	(17.894)	(17.895)
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	(3.057)	(3.058)	(1.958)	(1.959)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(2.002)	(2.003)	(2.735)	(2.736)
Contrato de derivados	(619)	(619)	(886)	(886)
Totales	(47.281)	(47.288)	(35.717)	(35.724)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(vii) Riesgo cambiario

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

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

Al 31 de diciembre 2011

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

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

Al 31 de diciembre 2010

	USD	CL\$ (*)	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.069	98	3.167
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.099	267	3.366
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	-	569	569
Préstamos que devengan intereses	(19.346)	-	(19.346)
Financiamiento por contrato concesión	(17.894)	-	(17.894)
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	(446)	(1.512)	(1.958)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	-	(2.735)	(2.735)
Contrato de derivados	(886)	-	(886)
	<u>(32.404)</u>	<u>(3.313)</u>	<u>(35.717)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(vii) Riesgo cambiario, Continuación

Análisis de sensibilidad de moneda

Un 10,9% de debilitamiento del Peso Chileno (CLP) con respecto al Dólar en el año 2011 habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados por los montos mostrados abajo. Este análisis asume todas las otras variables, de forma particular las tasas de interés permanecen constantes.

(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:

	31-12-2011	31-12-2010
	MUS\$	MUS\$
Instrumentos a tasa fija		
Contrato de derivados (*)	(619)	(886)
Otros pasivos financieros	(17.425)	(17.894)
Subtotales	(18.044)	(18.780)
Instrumentos a tasa variable		
Préstamos que devengan intereses (*)	(32.079)	(19.346)
Totales	(50.123)	(38.126)

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

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

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

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

(ix) Riesgo de crédito

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

	31-12-2011 MUS\$	31-12-2010 MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.581	3.167
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4.030	3.366
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.289	569
Total activo financiero	<u>7.900</u>	<u>7.102</u>

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de las cuentas comerciales por cobrar a la fecha del informe es la siguiente:

	Deterioro bruto 2011 MUS\$	Deterioro bruto 2010 MUS\$
Deterioro inicial	(5)	(5)
Reconocido en resultados integrales	(9)	-
Total pérdidas por deterioro	<u>(14)</u>	<u>(5)</u>

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

(a) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

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 2011 MUS\$	Monto en libros	Flujos de efectivo contractuales	Hasta 90 días	90 días a 1 año	1 año a 3 años	3-5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos que devengan intereses (sólo capital)	(28.649)	(32.430)	(227)	(5.428)	(13.957)	(6.591)	(6.227)
Pasivos de arrendamiento financiero	(3.424)	(3.424)	(202)	(616)	(1.711)	(895)	-
Acreedores comerciales y otros	(3.057)	(3.057)	(3.057)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2.002)	(2.002)	(2.002)	-	-	-	-
Factoring	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento por contrato de concesión	(17.424)	(30.000)	(400)	(1.200)	(3.200)	(3.200)	(22.000)
Pasivos financieros derivados							
Contrato de derivados	(619)	(619)	-	(206)	(413)	-	-
Totales	(55.175)	(71.532)	(5.888)	(7.450)	(19.281)	(10.686)	(28.227)
31 de diciembre de 2010							
MUS\$	Monto en libros	Flujos de efectivo contractuales	Hasta 90 días	90 días a 1 año	1 año a 3 años	3-5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros no derivados							
Préstamos que devengan intereses (sólo capital)	(18.147)	(20.098)	-	(5.343)	(10.050)	(4.705)	-
Pasivos de arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otros	(1.958)	(1.958)	(1.958)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2.735)	(2.735)	(2.735)	-	-	-	-
Factoring	(1.199)	(1.199)	(1.199)	-	-	-	-
Financiamiento por contrato de concesión	(17.894)	(31.600)	(400)	(1.200)	(4.800)	(3.200)	(22.000)
Pasivos financieros derivados							
Contrato de derivados	(886)	(886)	(5)	(368)	(269)	(244)	-
Totales	(42.819)	(58.476)	(6.297)	(6.911)	(15.119)	(8.149)	(22.000)

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(27) Administración del Capital

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 2011 el retorno fue de 29,4%. El gasto por intereses promedio dividido por la deuda (Pasivo Corriente más Pasivo No corriente) fue de 3,7%.

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

	2011 MUS\$
Total pasivos	<u>58.560</u>
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(2.581)</u>
Deuda neta	<u>55.979</u>
Total patrimonio	15.143
Más: montos acumulados en patrimonio en relación a:	
Coberturas de flujo de efectivo	513
Ganancia (pérdidas) actuariales por planes de beneficios a empleados	<u>73</u>
Capital ajustado	<u>15.729</u>
Índice deuda – capital ajustado al 31 de diciembre	<u>40.250</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.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(28) Activos y Pasivos Contingentes

Garantías Otorgadas

Las boletas de garantías entregadas a Empresa Portuaria Iquique fueron renovadas en el mes de Septiembre de 2011 a sola firma por un Valor de MUS\$3.987, trámite que significó no requerir avales para su emisión.

Adicionalmente, ITI y Subsidiaria tomadas 3 boletas; i) UF6.000 a favor de Servicio Nacional de Aduanas, ii) UF 1.279 a favor de Inspección Provincial del Trabajo de Iquique y iii) UF 12.574 a favor de Inspección Provincial del Trabajo de Iquique (Tomada por Subsidiaria).

Restricciones a la Gestión o Indicadores Financieros

- La sociedad matriz y su Subsidiaria al 31 de diciembre 2011 ha cumplido todas las disposiciones contractuales que la rigen en su gestión, en sus indicadores financieros y de financiamiento.
- Es obligación de la sociedad mientras se encuentren pendientes de pago cualquiera de los préstamos otorgados conforme a los contratos de créditos suscritos con los Bancos Corpbanca y Estado, al, mantener en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de cada año, los siguientes índices financieros (Covenant):

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

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

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

Estos indicadores han sido cumplidos al 31 de diciembre del 2011.

Juicios u otras acciones legales que afectan a la Sociedad Matriz

A la fecha de los presentes estados financieros, la sociedad no tiene juicios y otras acciones legales vigentes.

(29) Medio Ambiente

La casa matriz al 31 de diciembre de 2011 se encuentra certificada bajo las normas ISO 9001, 14001 y OHSAS 18000.

Durante el año 2011 los desembolsos relacionados con el Medio Ambiente ascendieron a MUS\$13.

IQUIQUE TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(30) Hechos Posteriores

(a) Autorización de los Estados Financieros

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados en sesión de Directorio con fecha 26 de enero de 2012.

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

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

(c) Entre el 1 de enero de 2012 y la emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que puedan afectar la adecuada presentación y/o la interpretación de los mismos.

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

Se informa que el Gerente de Administración y Finanzas dejará sus funciones en la compañía a partir del 01 de Febrero de 2012.