SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A Y SUBSIDIARIA

Estados Financieros Intermedios Consolidados
al 30 de junio 2012

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado

Estado de Resultado Integral Intermedio Consolidado

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Consolidado

Estado de Cambio en el Patrimonio Intermedio Consolidado

Notas a los estados financieros Intermedios Consolidados

MUS$ (expresado en miles de dólares estadounidenses)

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
Revisión de Estados Financieros Intermedios Consolidados

Señores Accionistas y Directores de
Sociedad Matriz SAAM S.A.:

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Sociedad Matriz SAAM S.A. y subsidiaria al 30 de junio de 2012 y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos comprendidos entre la fecha de su constitución (15 de febrero de 2012) y de tres meses terminados el 30 de junio de 2012, y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre la fecha de su constitución (15 de febrero de 2012) y el 30 de junio de 2012. La Administración de Sociedad Matriz SAAM S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). No hemos revisado los estados financieros de una subsidiaria indirecta, los cuales representan a nivel consolidado activos totales de MUS$47.645 (4,9%) al 30 de junio de 2012 e ingresos totales de MUS$21.471 (9,7%) por el periodo terminado en esa fecha. Dichos estados financieros fueron revisados por otros auditores independientes, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestro informe aquí presentado, en lo que se refiere a los montos incluidos de esa subsidiaria indirecta, está basado solamente en los informes emitidos por esos auditores independientes.

2. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con normas establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de esta revisión es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto no expresamos tal opinión.

3. Basados en nuestra revisión, y en el informe de revisión intermedia de otros auditores independientes, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Cristián Maturana R.

KPMG Ltda.

Santiago, 29 de agosto de 2012

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado

Estado de situación financiera Activos	Notas	30.06.2012 MUS$	31.12.2011 MUS$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	48.464	-
Otros activos financieros corrientes	9	829	-
Otros activos no financieros corrientes	13	5.175	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	10	80.323	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	21.325	-
Inventarios corrientes	12	12.564	-
Activos por impuestos corrientes, corrientes	19.1	17.476	-
Total de activos corrientes distintos de activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		186.156	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	7	41	-
Activos corrientes totales		186.197	-
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	9	23.830	-
Otros activos no financieros no corrientes	13	1.159	-
Cuentas por cobrar no corrientes	10	23.834	-
Inventarios, no corrientes	12	1.008	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	149.595	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16.2	98.836	-
Plusvalía	16.1	15.105	-
Propiedades, planta y equipo	17	454.591	-
Propiedad de inversión	18	3.665	-
Activos por impuestos diferidos	20.1 y 20.2	7.604	-
Total de activos no corrientes		779.227	-
Total de activos		965.424	-

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

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Situación Financiera Intermedio Consolidado

Patrimonio y pasivos Pasivos	Notas	30.06.2012 MUS$	31.12.2011 MUS$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	21	36.006	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	46.361	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	5.220	-
Otras provisiones a corto plazo	23	1.163	-
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	19.2	2.043	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25.2	7.805	-
Otros pasivos no financieros corrientes	24	10.786	-
Pasivos corrientes totales		109.384	-
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	21	126.034	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	11	27	-
Otras provisiones a largo plazo	23	2.218	-
Pasivo por impuestos diferidos	20.1 y 20.2	26.090	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25.2	12.655	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	50.019	-
Total pasivos no corrientes		217.043	-
Total de pasivos		326.427	-
Patrimonio			
Capital emitido		586.506	-
Ganancias acumuladas		21.265	-
Otras reservas	26.2	21.939	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		629.710	-
Participaciones no controladoras		9.287	-
Patrimonio total		638.997	-
Total de patrimonio y pasivos		965.424	-

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

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Resultado Intermedio Consolidado

Estado de resultados por función	Notas	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	27	220.491	-	109.934	-
Costo de ventas	28	(165.146)	-	(82.650)	-
Ganancia bruta		55.345	-	27.284	-
Otros ingresos	31	1.065	-	662	-
Gastos de administración	29	(27.100)	-	(13.517)	-
Otros gastos, por función	31	(894)	-	(468)	-
Otras ganancias (pérdidas)	33	3.709	-	3.115	-
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		32.125	-	17.076	-
Ingresos financieros	30	3.372	-	1.565	-
Costos financieros	30	(4.838)	-	(2.447)	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	10.777	-	5.277	-
Diferencias de cambio	36	(2.010)	-	(1.663)	-
Resultado por unidades de reajuste		3	-	(3)	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		**39.429**	**-**	**19.805**	**-**
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	20.3	(7.593)	-	(4.337)	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**31.836**	**-**	**15.468**	**-**
Ganancia, atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		30.379	-	14.682	**-**
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		1.457	-	786	**-**
Ganancia (pérdida)		**31.836**	**-**	**15.468**	**-**
Ganancia por acción					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	US$/acción	0,003120	-	0,001508	**-**
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	US$/acción	0,003120	-	0,001508	**-**

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

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Resultado Integral Intermedio Consolidado

Estado de resultados integral	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Ganancia (pérdida)	**31.836**	**-**	**15.468**	**-**
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	4.728	-	(4.680)	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencia de cambio por conversión	**4.728**	**-**	**(4.680)**	**-**
Activos financieros disponibles para la venta				
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo, antes de impuestos	773	-	967	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	**773**	**-**	**967**	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	274	-	213	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro componente de otro resultado integral, antes de impuestos	**5.775**	**-**	**(3.500)**	**-**
Impuestos a las ganancias relacionado con otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	41	-	59	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(704)	-	(741)	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	(118)	-	(107)	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	**(781)**	**-**	**(789)**	**-**
Otro resultado integral	**4.994**	**-**	**(4.289)**	**-**
Resultado integral total	**36.830**	**-**	**11.179**	**-**
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	35.475	-	10.483	-
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.355	-	696	-
Resultado integral total	**36.830**	**-**	**11.179**	**-**

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

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Consolidado

Estado de flujos de efectivo, método indirecto	Notas	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		31.836	-
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	20	7.593	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(3.650)	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		13.966	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(1.352)	-
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(12.801)	-
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por derivadas de las actividades de operación		50	
Ajustes por gastos de depreciación	17 y 18	15.771	-
Ajustes por gastos de amortización	16	1.563	-
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	31	334	-
Ajustes por provisiones		(92)	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	36	2.010	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable		(2.101)	-
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	15	(10.777)	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		1.868	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) por disposición de activos no corrientes	33	70	-
Total de ajustes para conciliar las ganancias (pérdida)		**12.452**	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.527)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		70	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**40.831**	-

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

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Consolidado, continuación

	Notas	01.01.2012 30.06.2012 MUS$	01.01.2011 30.06.2011 MUS$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	38	884	-
Compras de propiedades, planta y equipo	38	(51.287)	-
Compras de activos intangibles	38	(3.589)	-
Compras de otros activos a largo plazo		(11)	
Dividendos recibidos	38	8.825	-
Intereses recibidos		304	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.480	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(43.394)**	**-**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		33.125	-
Reembolso de préstamos		(40.381)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(726)	-
Dividendos pagados	38	(758)	-
Intereses pagados		(1.474)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación		17.500	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**7.286**	**-**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**4.723**	**-**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(29)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		4.694	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		43.770	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**8**	**48.464**	**-**

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

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.

SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A. Y SUBSIDIARIA

Estado de Cambio en el Patrimonio Intermedios Consolidados

	Capital Emitido MUS$	Reserva de diferencias de cambio en conversiones MUS$	Reservas de coberturas de flujo efectivo MUS$	Reservas de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos MUS$	Otras reservas varias MUS$	Otras reservas MUS$	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUS$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS$	Participaciones no controladoras MUS$	Patrimonio MUS$
Patrimonio al comienzo del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por cambio en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Reexpresado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio										
Resultado integral										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	30.379	30.379	1.457	31.836
Otro resultado integral	-	4.972	(32)	156	-	5.096	-	5.096	(102)	4.994
Resultado Integral	-	4.972	(32)	156	-	5.096	30.379	35.475	1.355	36.830
Emisión de patrimonio	586.506[(2)]	-	-	-	-	-	-	586.506	8.440	594.946
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	16.843	16.843	-	16.843	-	16.843
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(9.114)[(1)]	(9.114)	(508)	(9.622)
Incremento (disminución) en el patrimonio	586.506	4.972	(32)	156	16.843	21.939	21.265	629.710	9.287	638.997
Patrimonio al 30 de Junio de 2012	**586.506**	**4.972**	**(32)**	**156**	**16.843**	**21.939**	**21.265**	**629.710**	**9.287**	**638.997**
	Notas	26.2.1	26.2.2	26.2.3	26.2.4					

(1) Ver nota 26

(2) Ver nota 26.1.1

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota		Pág.
1	Información Corporativa	11
2	Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados	12
3	Resumen de Criterios Contables aplicados significativos	13
4	Gestión del riesgo	31
5	Información financiera por Segmentos	38
6	Valor razonable activos y pasivos financieros	43
7	Activos no corrientes mantenidos para la venta	43
8	Efectivo y equivalente al efectivo	44
9	Otros activos financieros corrientes	45
	a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	45
	b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	45
10	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46
11	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	48
	1) Cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes)	48
	2) Cuentas por pagar (corrientes y no corrientes)	51
	3) Transacciones con partes relacionadas	52
	4) Remuneraciones de directores	55
12	Inventarios	56
13	Otros activos no financieros corrientes y no corrientes	56
	1) Pagos anticipados	56
	2) Otros activos (corrientes y no corrientes)	57
14	Información financiera por empresas subsidiarias y asociadas	57
	1) Información financiera por subsidiarias	57
	2) Movimientos de inversión del período	57
	3) Información financiera por asociadas	58
15	Inversiones en empresas asociadas	59
	1) Detalle de inversiones en asociadas	59
	2) Explicación inversiones con porcentajes de participación menor 20%	60
16	Activos Intangibles y Plusvalía	60
	1) Plusvalía	60
	2) Intangibles	61
	3) Re-conciliación de cambios en intangibles	61
17	Propiedades, planta y equipos	63
	1) Composición del saldo	63
	2) Compromisos de compra y construcción de activos	64
	3) Reconciliación de cambios en propiedad planta y equipos	65
18	Propiedades de inversión	66
19	Cuentas por cobrar y por pagar por impuestos corrientes	66
	1) Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	66
	2) Cuentas por pagar por impuestos corrientes	67
20	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	67
	1) Detalle de impuestos diferidos	67
	2) Movimiento en activos y pasivos diferidos	68
	3) Gastos por impuestos a la renta	69
	4) Conciliación tasa de impuesta a la renta	69
21	Pasivos Financieros	70
	1) Préstamos que devengan intereses	71
	2) Arrendamientos financieros por pagar	72
	3) Obligaciones garantizadas de factoring	73
	4) Otros pasivos financieros	73
22	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	74
23	Provisiones	74
24	Otros pasivos no financieros	75
25	Beneficios a los empleados y gastos del personal	76
	1) Gastos por beneficios a los empleados	76
	2) Beneficios definidos	76
	3) Desglose del plan de beneficios pendientes de liquidación	77
26	Patrimonio y Reservas	78
	1) Capital social	78
	2) Reservas	79
	3) Dividendos	81
27	Ingresos ordinarios	81
28	Costos de ventas	82
29	Gastos de administración	82
30	Ingresos y gastos financieros	83
31	Otros ingresos y otros egresos	83
32	Directorio y personal clave de la gerencia	84
33	Otras ganancias (pérdidas)	84
34	Acuerdo de concesión de servicios	85
35	1) Garantías otorgadas	87
	2) Avales y Prendas	88
	3) Garantías subsidiarias	89
	4) Garantías recibidas	90
	5) Garantías reciprocas	90
	6) Juicios	90
	7) Restricciones a la Gestión o Indicadores Financieros	91
36	Diferencia de cambio	92
37	Moneda Extranjera	93
38	Estado de Flujos de Efectivo	97
39	Estado de Flujos de Efectivo, método directo (proforma)	98
40	Medio ambiente	99
41	Efecto del Terremoto	100
42	Estado de Resultados por función, comparativos	100
43	Hechos posteriores	101

NOTA 1 Información Corporativa

Con fecha 15 de febrero de 2012 Compañía Sud Americana de Vapores S.A. se ha dividido y constituido a partir de ella Sociedad Matriz SAAM S.A., cuyos estatutos constan de escritura pública de fecha 14 de octubre de 2011, otorgada en la Notaría de Valparaíso de don Luis Enrique Fischer Yávar, a la que se redujo el acta de la citada Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de octubre de 2011.

Sociedad Matriz SAAM S.A., nace siendo titular de aproximadamente el 99,9995% de las acciones en que se distribuye el capital de Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. (SAAM), sociedad anónima cerrada, cuyo objeto social es la prestación de servicios relacionados con el transporte marítimo, principalmente en los negocios de remolcadores, puertos y logística.

Los títulos de Sociedad Matriz SAAM S.A., Rut 76.196.718-5, inscrita en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 1.091, comenzaron a transarse el 1 de marzo de 2012 y su capital quedó dividido en 9.736.791.983 acciones.

El domicilio de la Sociedad se establece en la ciudad de Santiago. Su objeto social es la adquisición, compra, venta y enajenación de acciones de sociedades anónimas, acciones o derechos en otras sociedades, bonos, debentures, efectos de comercio y otros valores mobiliarios; administrarlos, transferirlos, explotarlos, percibir sus frutos y obtener provecho de su venta y enajenación, clasificándose de esta forma como sociedad de inversiones cuyo código de actividad económica corresponde al N° 1.300.

Estos estados financieros intermedios consolidados incluyen a la subsidiaria indirecta, Iquique Terminal Internacional S.A., inscrita bajo el N°57 en el Registro de Entidades Informantes (Ley N° 20.382) de la Superintendencia de Valores y Seguros. Las restantes subsidiarias indirectas no están sujetas directamente a la fiscalización de dicha Superintendencia.

En adelante la “Sociedad Matriz SAAM S.A y Subsidiaria”, se denominará como SM-SAAM, la Compañía o la Sociedad.

La Sociedad desarrolla su negocio a través de SAAM y subsidiarias prestando servicios de remolcadores, terminales portuarios y logística.

SM-SAAM es controlada por el grupo Quiñenco, de acuerdo a lo señalado en los artículos 97 y 99 de la ley de mercado de valores N° 18.045, con un 37,44% de propiedad a través de las sociedades Inversiones Río Bravo S.A (33,25%), Quiñenco S.A. (2,33%) e Inmobiliaria Norte Verde S.A (1,86%).

Al 30 de junio de 2012, SM-SAAM cuenta con 3.552 accionistas inscritos en su registro.

NOTA 2 Bases de presentación de los Estados Financieros Consolidados

a. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Sociedad Matriz SAAM S.A. y subsidiaria al 30 de junio 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y fueron aprobados por su Directorio en sesión N° 10 de fecha 29 de agosto de 2012.

Las NIIF han sido adoptadas en Chile bajo la denominación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

b. Bases de preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Los presentes estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Sociedad Matriz SAAM S.A. y su subsidiaria al 30 de junio 2012, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2012.

Por tratarse de una sociedad de reciente formación, los estados financieros consolidados de SM-SAAM al 30 de junio de 2012 no se presentan en términos comparativos con el ejercicio anterior.

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido preparados siguiendo el principio de empresa en marcha, bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable y aquellas para las que se permite el costo asumido, ambas, de conformidad con NIIF 1.

El importe en libros de los activos y pasivos, cubierto con las operaciones que califican para la contabilidad de cobertura, se ajusta para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

NOTA 2 Bases de presentación de los Estados Financieros Consolidados, continuación

c. Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros intermedios consolidados se describen a continuación:

1. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. (Ver notas 3.5, 3.6 d, 3.7e, 3.8, 3.15a 2, 3.15a 7, 3.15c, 3.16)
2. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por beneficios al personal. (Ver nota 25.2)
3. La vida útil de las propiedades plantas y equipos e intangibles. (Ver notas 3.6c, 3.7c)
4. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
5. La probabilidad de ocurrencia y valuación de ciertos pasivos y contingencias. (Ver Nota 23)
6. El valor de mercado de determinados instrumentos financieros. (Ver Nota 3.19)
7. La probabilidad de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. (Ver Nota 20)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados

3.1 Bases de Consolidación

a) Subsidiarias

Las Subsidiarias son todas las entidades controladas por SM-SAAM. El control existe cuando la Sociedad tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operacionales de la entidad con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Para evaluar si SM-SAAM controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a SM-SAAM, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.1 Bases de Consolidación, continuación

b) Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos entre compañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de sus transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros intermedios consolidados. Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de Valor Patrimonial (VP) son eliminadas en el porcentaje de su participación.

c) Inversiones en entidades asociadas y entidades controladas conjuntamente (método de participación)

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Sociedad tiene influencia significativa, pero no control sobre las políticas financieras y operacionales. Se asume que existe una influencia significativa cuando SM-SAAM posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad. Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que SM-SAAM tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para tomar decisiones financieras, operacionales y estratégicas. Las inversiones en entidades asociadas y los negocios conjuntos se reconocen según el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. En caso de existir, las inversiones de SM-SAAM incluyen el goodwill identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los estados financieros intermedios consolidados incluyen la participación en los resultados y en los movimientos patrimoniales de las inversiones reconocidas según el método de participación, después de realizar ajustes para alinear los criterios contables de las asociadas con las de SM-SAAM, desde la fecha en que comienza la influencia significativa y/o el control conjunto.

Cuando la participación en las pérdidas generadas en las asociadas, excede el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, dicha inversión es reducida a cero y se descontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que SM-SAAM tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.2 Entidades incluidas en la consolidación

En estos estados financieros intermedios consolidados se incluye la siguiente subsidiaria:

				% de propiedad al		
Rut	**Nombre sociedad**	**País**	**Moneda funcional**	**30-06-2012**		
				Directo	**Indirecto**	**Total**
92.048.000-4	Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. y Subsidiarias	Chile	Dólar	99,9995%	-	99,9995%

Para asegurar la uniformidad en la presentación de los estados financieros intermedios consolidados de SM-SAAM, la subsidiaria incluida en la consolidación ha adoptado los mismos criterios contables que la matriz.

3.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios consolidados de cada una de las entidades del Grupo se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que cada entidad opera. Los estados financieros intermedios consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. El dólar estadounidense es la moneda funcional de SM-SAAM. Toda la información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad más cercana (MUS$).

Los principales activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en dólares, calculado a los siguientes tipos de cambio:

Moneda	**30-06-2012**
Peso chileno	501,84
Peso mexicano	13,65
Real brasilero	2,02

La cuenta de diferencias de cambio en el estado de resultados integrales consolidado por función, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio de SM-SAAM.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.4 Transacciones en Moneda Extranjera

a) Transacciones y saldos:

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. 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. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados integrales consolidados.

Cualquier plusvalía que surge de la adquisición de una operación en moneda extranjera y cualquier ajuste a 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. Las partidas no monetarias que son medidas en términos de costo histórico en moneda extranjera son traducidas usando los tipos de cambios a la fecha cuando se determinó el valor razonable.

b) Bases de conversión

Los activos y pasivos reajustables en Unidades de Fomento (UF) se han valorizado a dólar, según los siguientes valores vigentes a la fecha del balance.

Fecha de cierre de los estados financieros	30-06-2012 US$
(UF/US$)	45,09

3.5 Inventarios

Los inventarios son valorados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método PEPS (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.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas estimados.

Los repuestos son valorados al costo histórico de adquisición y reconocidos en resultados mediante el método PEPS.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.5 Inventarios, continuación

Los repuestos de baja rotación, principalmente aquellos que son utilizados en la reparación y mantención de los principales activos de la compañía, remolcadores y grúas, constituyen inventarios estratégicos, y dada su demanda impredecible, se clasifican en el rubro inventario no corriente.

3.6 Activos intangibles

Corresponden a activos no monetarios identificables, sin apariencia física, que provienen de transacciones comerciales. Sólo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se pueden estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles con vida útil definida se reconocen 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.

a) Concesiones portuarias

Los activos por concesiones portuarias que se reconocen bajo IFRIC12 se registran como activos intangibles al tener el derecho a cobro de ingresos basados en el uso. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye las obras de infraestructura obligatorias definidas en el contrato de concesión y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato, por lo anterior se registra un pasivo no financiero a valor actual equivalente al valor del activo intangible reconocido.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados contienen acuerdos de concesión registrados en las subsidiarias indirectas Iquique Terminal Internacional S.A. y Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V. (Ver nota 34).

El contrato de concesión portuaria de la subsidiaria indirecta Florida Internacional Terminal no está bajo IFRIC 12, por lo tanto se reconoce al costo y se amortiza linealmente durante el plazo de la concesión.

b) Concesiones de explotación de servicios de remolcadores

Las concesiones de explotación de servicios de remolcadores corresponden a contratos de cesión parcial de derechos y obligaciones para la prestación de servicios de remolque portuario y costa fuera (off-shore) en puertos, libres de todo gravamen y sin limitación alguna para su ejercicio, que la subsidiaria indirecta SAAM Remolques S.A. de C.V. posee con las Administraciones Portuarias de los puertos de Veracruz, Lázaro Cárdenas, Tampico, Altamira y Tuxpan (México).

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

b) Concesiones de explotación de servicios de remolcadores, continuación

La ejecución como gestor del Contrato de Concesión de Servicios Públicos de Remolcadores en la Vertiente del Pacífico de la República de Costa Rica, el cual se obtuvo por haber sido declarados adjudicatarios de la Licitación Internacional 003-2001 convocada por el Gobierno de Costa Rica en abril del año 2001. Adicionalmente, se provee servicios de remolcadores, prácticos y lanchas en Puerto Caldera, Puntarenas y Punta Morales, desde el 13 de diciembre de 2006, fecha de inicio de las operaciones de la subsidiaria indirecta Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.

c) Amortización de intangibles

La amortización se reconoce en cuentas de resultados, en base al método de amortización lineal, en el período estimado, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso.

Las vidas útiles estimadas por tipo de activos son las siguientes:

Clase	Rango Mínimo	Rango Máximo
Goodwill	Indefinido	
Derechos de agua y derecho de uso	Indefinido	
Licencias y franquicias	5 años	20 años
Concesiones portuarias	Período de concesión	
Concesión explotación remolcadores	Período de concesión	
Programas de computador	3 años	4 años
Activos intangibles en desarrollo	3 años	4 años
Otros Activos intangibles	1 año	5 años

d) Deterioro de intangibles

Los activos intangibles con vida útil indefinida se valorizan a su costo y anualmente son testeados para evaluar posibles deterioros de su valor.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.7 Propiedad, planta y equipo

a) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedad, planta y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, de ser aplicables.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales, la mano de obra directa, los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles, hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo, y cualquier otro costo destinado directamente al proceso de hacer que el activo quede en condiciones aptas para su uso, y los costos de desmantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Cuando partes significativas de un ítem de propiedad, planta y equipo posean vidas útiles distintas, ellas son registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedad, planta y equipo son determinados comparando el precio de venta con el valor en libros de la propiedad, planta y equipo y se reconoce su resultado neto en la cuenta “otras ganancias (pérdidas)”.

b) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta 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 SM-SAAM y su costo pueda ser medido de forma confiable.

Los costos del mantenimiento diario de propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil económica del bien o su capacidad económica y que sean distintos de la mantención rutinaria.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.7 Propiedad, planta y equipo, continuación

c) Depreciación y vidas útiles

La depreciación es reconocida en resultados integrales consolidados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada activo de propiedad, planta y equipo. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son las siguientes:

Clase	Rango años	
	Mínimo	Máximo
Edificios y Construcciones	40	80
Infraestructura de terminales portuarios (*)	Período de concesión	
Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	Período de arrendamiento	
Naves, Remolcadores, Barcazas y Lanchas	10	25
Maquinarias	5	15
Equipos de Transporte	3	10
Maquinas de oficina	1	3
Muebles, enseres y accesorios	3	5
Construcciones en proceso	40	80
Otras propiedades, planta y equipos	10	25

(*) Incluye activos no controlables por la entidad que otorga la concesión, las vidas útiles de estos activos pueden exceder el período de concesión cuando el activo es trasladable a otras operaciones de la compañía.

d) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento que transfieran a SM-SAAM sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasificarán y valorizarán como arrendamientos financieros y en caso contrario se registrarán como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá un activo por el valor menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento.

Las cuotas se componen del gasto financiero y la amortización del capital. Las cuotas de arrendamiento operativo, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

Los pasivos por arrendamiento financiero son presentados en el rubro pasivos que devengan intereses corrientes y no corrientes. La compañía no mantiene arrendamientos implícitos en contratos que requieran ser separados.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.7 Propiedad, planta y equipo, continuación

e) Deterioro de propiedad planta y equipo

Al cierre anual, o cuando se estime necesario, la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si existen indicadores de deterioro en sus activos. Si existen tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable de tales activos. El importe recuperable de un activo es el monto mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usan informes de peritos independientes y/o información objetiva disponible. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a la tasa WACC de la Sociedad.

Si se trata de activos que no generan flujos de caja en forma independiente, el deterioro se evaluará en función de la agrupación de activos que generan flujos identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el importe recuperable del activo sea inferior al valor neto en libros, se registrará el correspondiente ajuste por deterioro con cargo a resultados, dejando registrado el activo a su valor recuperable.

Tratándose de activos revaluados, las pérdidas por deterioro son reconocidas con cargo al patrimonio hasta el monto de la revaluación anterior.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores serán evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o desaparecido, reconociendo el reverso con abono a resultados a menos que un activo este registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es abonado al patrimonio.

A la fecha de cierre, la Sociedad y sus subsidiarias, 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 equipos.

3.8 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. Cuando el uso de un inmueble cambia, el valor de éste, se reclasifica al rubro del balance que mejor refleja el nuevo uso del mismo.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.9 Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. El importe por el cual se reconoce la provisión corresponde a la mejor estimación al final del período sobre el que se informa del desembolso necesario para cancelar la obligación.

Cuando el tiempo estimado de pago es de largo plazo y puede ser estimado con suficiente fiabilidad, la provisión se registra a su valor actual, descontando los flujos de pagos estimados a una tasa de interés de mercado que refleje los riesgos específicos de la obligación.

Las provisiones deben ser objeto de revisión al final de cada período sobre el que se informa, y ajustadas consiguientemente para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible.

3.10 Beneficios a los empleados

a) Planes de Beneficios definidos

Para SM-SAAM, las indemnizaciones por año de servicios, califican en este tipo de plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han devengado por sus servicios en el período actual y en los anteriores. Para determinar el valor actual de dicho beneficio, se utiliza una tasa de interés libre de riesgo (ver nota 25.2). El cálculo es realizado usando el método de la unidad de crédito proyectado.

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

b) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados son medidas en base no descontadas y son contabilizadas en resultados a medida que el servicio relacionado se devenga.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.11 Ingresos y costos de explotación

Los ingresos ordinarios y los costos de explotación derivados de la prestación de servicios, se reconocen en resultados en base al criterio devengado.

Los ingresos ordinarios se reconocen sólo en la medida en que los servicios han sido prestados, puedan ser confiablemente medidos y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sociedad independiente del momento en que se produzca el recupero efectivo.

Los costos de explotación asociados a los servicios prestados se reconocen sobre base devengada directamente a las respectivas áreas de negocio de la Sociedad.

Los ingresos ordinarios y costos de explotación son reconocidos netos de descuentos y bonificaciones habituales.

3.12 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros son reconocidos en el estado de resultados integrales de acuerdo a su devengo.

Los costos financieros son generalmente llevados a resultados cuando estos se incurren, excepto aquellos para financiar la construcción o el desarrollo de activos calificados que requieren un período sustancial para entrar en operación.

3.13 Impuesto a la renta

La tributación en los resultados del año, contiene los efectos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos son reconocidos en el estado de resultados integrales consolidados excepto cuando los ítems fueron reconocidos directamente en el patrimonio, en dicho caso el impuesto es reconocido en el patrimonio 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.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.14 Impuestos diferidos

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

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

3.15 Instrumentos Financieros

a) 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, 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 financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y pasivos financieros. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a la finalidad que determinó su adquisición. SM-SAAM da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son medidos como se describe a continuación:

a) 1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros intermedios consolidados comprenden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos) que son rápidamente realizables en efectivo y que no tienen riesgo significativo de cambios en su valor.

a) 2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro del valor.

En esta clasificación, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios, préstamos al personal y a otras entidades en el exterior.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.15 Instrumentos Financieros, continuación

a) Instrumentos financieros no derivados, continuación

a) 3. Activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado

Un instrumento es clasificado al valor razonable con cambios en el resultado si es mantenido para negociación o es designado como tal desde su reconocimiento inicial.

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato,
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o,
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto cuando se incurren. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados.

a) 4. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Se consideran inversiones mantenidas hasta el vencimiento aquellos activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos sobre los que SM-SAAM tienen la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento. Los criterios de valoración aplicables a los instrumentos financieros clasificados en esta categoría son iguales a los aplicables a los préstamos y cuentas a cobrar.

a) 5. Pasivos financieros

Estos pasivos se reconocen inicialmente por su valor de transacción. Los costos incurridos y que son directamente atribuibles a la transacción, se amortizan durante el período del préstamo y se presentan rebajando el pasivo. Se miden a su costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo (carga anual equivalente).

a) 6. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.15 Instrumentos Financieros, continuación

a) Instrumentos financieros no derivados, continuación

a) 7. Otros

Otros instrumentos financieros no derivados, en los que se incluyen cuentas por cobrar y préstamos, son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

b) Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición a riesgo en moneda extranjera y la tasa de interés son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable, y sus cambios son registrados como se describe a continuación.

b.1) Coberturas contables

Los instrumentos financieros derivados, que cumplan con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocerán inicialmente por su valor razonable, más/menos los costos de transacción que son directamente atribuibles a la contratación o emisión de los mismos según corresponda.

La ganancia o pérdida que resulta de la valorización del instrumento de cobertura, es reconocida inmediatamente en cuentas de resultados al igual que el cambio en valor justo de la partida cubierta, atribuible a riesgo cubierto.

Si el instrumento ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, esta cobertura será descontinuada de forma prospectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas anteriormente en el patrimonio permanecerán hasta que ocurran las transacciones proyectadas.

b.2) Coberturas económicas

La contabilidad de cobertura no es aplicable a los instrumentos de derivados que cubran económicamente a los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras. Los cambios en el valor razonable de tales derivados son reconocidos en el resultado como parte de las ganancias y pérdidas de moneda extranjera.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.15 Instrumentos Financieros, continuación

b) Instrumentos financieros derivados, continuación

b.2) Coberturas económicas, continuación

Los instrumentos financieros derivados, que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas se clasifican y valorizan como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

c) Deterioro de activos financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a SM-SAAM en términos que no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada del valor razonable del activo por debajo del costo, es una evidencia objetiva de deterioro.

Al evaluar el deterioro la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de recupero y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con que si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Las pérdidas 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. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra el activo financiero. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.16 Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes, o grupo activos y/o pasivos, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como disponibles para la venta y son valorizados al menor entre el valor en libros y el valor razonable, menos el costo de venta.

Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos, o elementos de un grupo disponible para su venta, son valorizados al menor entre el valor en libros y el valor razonable, menos el costo de venta.

Cualquier pérdida por deterioro en un grupo para enajenación es primero asignada en la plusvalía (goodwill), y luego en los activos y pasivos restantes en base a prorrateo. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de disponibles para la venta y las ganancias o pérdidas posteriores a dicha clasificación, son reconocidas en el resultado. Las ganancias sólo se reconocen una vez cubiertas las pérdidas acumuladas por deterioro.

3.17 Contratos de carácter oneroso

Una provisión para contratos de carácter oneroso es reconocida cuando los beneficios económicos esperados de éste sean menores que los costos inevitables para cumplir con las obligaciones del contrato. Al 30 de junio de 2012, SM-SAAM no registra provisión por este concepto.

3.18 Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenidos en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras que se estiman liquidar a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos de retrocompra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo definido precedentemente.

Las líneas de sobregiros bancarios utilizadas se incluyen en los préstamos de corto plazo bajo el pasivo corriente.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.19 Determinación de Valores Razonables

Algunos criterios y revelaciones contables del Grupo requieren que se determine el valor razonable de ciertos activos financieros conforme a lo siguiente:

a) Activos financieros

El valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta, se determinan a valor de mercado.

b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

En consideración a que las cuentas a cobrar comerciales son, principalmente, a menos de 90 días, se estima que su valor razonable no difiere significativamente de su valor libros.

c) Derivados

El valor razonable de los contratos derivados se basa en su precio cotizado.

3.20 Dividendo mínimo

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferentes, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. SM-SAAM, determina el monto de los dividendos mínimos que deberá cancelar a sus accionistas durante el próximo ejercicio, y se registra contablemente en el rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Ganancias (pérdidas) acumuladas”.

3.21 Medio Ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

NOTA 3 Resumen de Criterios Contables aplicados, continuación

3.22 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes

a) Normas adoptadas con anticipación por el grupo

SM-SAAM no ha adoptado ni aplicado con anticipación normas emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB).

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, y que el Grupo no ha adoptado con anticipación:

Norma y/o Enmienda	Aplicación obligatoria para:
NIIF 7 : Instrumentos financieros, información a revelar	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmienda a NIIF 10: Estados financieros consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 12: Revelaciones de intereses en otras entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIC1 Presentación de otros resultados integrales	Períodos iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIC 19 (Revisada) Beneficios a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27 Estados financieros consolidados e individuales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 32 Instrumentos Financieros : Presentación	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

La Administración de la Sociedad evaluará el impacto que tendrán estas normas en la fecha de aplicación efectiva.

NOTA 4 Gestión del riesgo

Los riesgos que surgen de las operaciones de la Compañía son el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado, riesgo de moneda, riesgo operacional y de administración de capital. Estos riesgos surgen durante el transcurso normal del negocio, y la Compañía administra la exposición a ellos de acuerdo con su estrategia.

SM-SAAM administra sus riesgos con el objeto de identificar y analizar los enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y monitorear el cumplimiento de los límites de crédito y exposición de éstos.

Las fuentes de financiamiento de la Sociedad están comprendidas principalmente por el patrimonio, por las deudas financieras por préstamos y operaciones leasing, y por cuentas por pagar. Para mitigar los efectos de crédito se busca que el financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estos estén de acuerdo a los flujos que genera la Sociedad.

a) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía en caso que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no logre cumplir con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. Al otorgar crédito a clientes, éstos 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 la Sociedad y monitorear el estado de cuentas pendientes por cobrar.

La mayoría de servicios a los clientes de la Compañía se realizan bajo condiciones mercado, las cuales son créditos simples que no van más allá de 90 días. Estas transacciones no se encuentran concentradas en clientes relevantes por el contrario los clientes de la compañía se encuentran bastante atomizados, lo que permite distribuir el riesgo.

La exposición de la compañía al riesgo crediticio está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Sociedad constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de los deudores comerciales, de acuerdo a lo siguiente:

Madurez del Activo	Factor
Superior a 360 días	100%
Cobranza judicial, cheques protestados y otros relacionados	100%
Clientes de alto riesgo, revisión de cada caso y condiciones de mercado	100%

NOTA 4 Gestión del riesgo, continuación

a) Riesgo de crédito, continuación

El valor en libros de los activos financieros representa el máximo de la exposición al riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo crediticio a la fecha de este informe es la siguiente:

Pérdidas por deterioro

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas comerciales por cobrar a la fecha del informe fue:

	Nota	30-06-2012 MUS$		
		Corriente	No corriente	Total
Deudores comerciales		71.265	56	71.321
Deterioro de deudores comerciales [1]		(3.039)	(56)	(3.095)
Deudores comerciales neto		**68.226**	**-**	**68.226**
Otras cuentas por cobrar		12.098	23.841	35.939
Deterioro de otras cuentas por cobrar [1]		(1)	(7)	(8)
Otras cuentas por cobrar neto		**12.097**	**23.834**	**35.931**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**10**	**80.323**	**23.834**	**104.157**

[1] Incluye cobranza judicial, cheques protestados y clientes de alto riesgo.

Variación de la provisión por deterioro	30-06-2012 MUS$
Saldo inicial al 1° enero	-
Incremento neto por asignación en la división de CSAV	4.328
Incremento de provisión (Nota 31)	147
Castigo de deudores[2]	(1.212)
Efecto por cambio en moneda extranjera	(160)
Total provisión por deterioro	**3.103**

[2] Incluye castigo de Aerolíneas Austral Chile S.A. deudor incobrable de la subsidiaria indirecta Servicios de Aviación y Terminales S.A. por MUS$ 1.184.

NOTA 4 Gestión del riesgo, continuación

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo en que la Compañía se enfrentaría a dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con los pasivos financieros los cuales se liquidarían a través de la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar el riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tenga la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones en sus vencimiento, sea bajo condiciones normales o bajo condiciones más exigentes, sin incurrir en pérdidas no aceptables o generar daños a la reputación de la Compañía.

SM-SAAM estima 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 (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 en instrumentos financieros de bajo riesgo.

b.1) Exposición al riesgo de liquidez

A continuación se muestran los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de acuerdos de compensación de saldos a:

30-06-2012	Nota	Monto en libros	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6 – 12 meses	1 – 2 años	2 – 5 años	Más de 5 años
		MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Pasivos financieros no derivados								
Préstamos bancarios con garantía	21.1	(76.346)	(81.836)	(5.048)	(6.648)	(10.005)	(29.369)	(30.766)
Préstamos bancarios sin garantía	21.1	(76.745)	(83.336)	(11.512)	(10.596)	(22.036)	(34.543)	(4.649)
Pasivos de arrendamiento financiero	21.2	(5.947)	(6.144)	(1.363)	(1.585)	(1.833)	(1.363)	-
Obligaciones garantizadas de factoring de deudores comerciales	21.3	(2.397)	(2.397)	(2.397)	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	21.4	(6)	(6)	(6)	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y por pagar a entidades relacionadas	11 y 22	(51.608)	(51.608)	(26.119)	(25.462)	-	-	(27)
Activos financieros derivados								
Activos de cobertura	9 a)	731	731	731	-	-	-	-
Pasivos financieros derivados								
Cambio de tasas de interés usadas para cobertura	21.4	(599)	(599)	(78)	(78)	(443)	-	-
Total		**(212.917)**	**(225.195)**	**(45.792)**	**(44.369)**	**(34.317)**	**(65.275)**	**(35.442)**

No se espera que las fechas de pago de los flujos de efectivo incluidos en el análisis de vencimientos, puedan diferir significativamente de la fecha de liquidación.

NOTA 4 Gestión del riesgo, continuación

c) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en las tarifas y los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de acciones, afecten los ingresos de SM-SAAM o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El grupo contrata derivados e incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Por lo general, SM-SAAM busca aplicar la contabilidad de cobertura a fin de mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera, principalmente pesos chilenos en la matriz.

La Compañía para minimizar el riesgo de tasa de interés al que están afectos algunos de sus créditos y arrendamientos financieros bancarios tomados en Chile y en el extranjero, contrata instrumentos de permuta de interés (swaps).

c.1) Riesgo de tasa de interés

A cada cierre de los estados financieros, la posición neta de los activos y pasivos financieros de SM-SAAM y su subsidiaria, sujeta a variación de tasas, es la siguiente:

	Notas	30-06-2012 MUS$
Activos financieros a tasa fija:		
Otros activos financieros	9	914
Total activos financieros a tasa fija		**914**
Pasivos financieros a tasa fija:		
Otros pasivos financieros	21.4	(6)
Obligaciones garantizadas de factoring de deudores comerciales	21.3	(2.397)
Arrendamientos financieros	21.2	(5.636)
Préstamos bancarios	21.1	(129.995)
Total pasivos financieros a tasa fija		**(138.034)**
Posición neta tasa fija		**(137.120)**
Activos financieros a tasa variable:		
Otros activos financieros	9	23.745
Total activos financieros a tasa variable		**23.745**
Pasivos financieros a tasa variable:		
Arrendamientos financieros	21.2	(311)
Pasivos de cobertura	21.4	(599)
Préstamos bancarios	21.1	(23.096)
Total pasivos financieros a tasa variable		**(24.006)**
Posición neta tasa variable		**(261)**

NOTA 4 Gestión del riesgo, continuación

c) Riesgo de mercado, continuación

c.2) Rangos de tasas de interés

Las tasas de interés pactadas en los pasivos financieros varían entre los siguientes rangos:

Instrumentos Financieros Pasivos	Rango de Tasas Pesos Chilenos (UF)		Rango de Tasas Dólar		Rango de Tasas Pesos Mexicanos		Rango de Tasas Reales Brasileños	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Préstamos	4,50%	6,10%	3,24%	5,77%	7,56%	7,56%	12,53%	12,53%
Leasing	6,10%	6,10%	3,00%	8,18%	8,24%	8,24%	-	-
Factoring	-	-	1,37%	1,37%	-	-	-	-
Concesiones	-	-	6,38%	6,38%	12,11%	12,11%	-	-

Los rangos de tasa de interés se generan principalmente producto de los riesgos país y moneda de los instrumentos cubiertos.

c.3) Sensibilidad de la tasa de interés

Las variaciones en las tasas de interés que eventualmente se producen, impactan aquellas obligaciones de la Compañía que se encuentran contratadas a tasa flotante. Dado que una parte de la estructura de deuda de la Compañía está a tasas flotantes, la cobertura de este riesgo permite mantener los gastos financieros dentro de límites definidos como apropiados.

El efecto de la variación de tasa de interés para los instrumentos financieros de tasa variable, que no están protegidos por coberturas, se muestra en la tabla siguiente:

Sensibilización Créditos Tasa Variable consolidados por SM-SAAM
Sensibilización de -100 / + 100 bps a la tasa variable en c/ período

	Crédito LP ITI Libor + 2,5% MUS$	Crédito LP Remolques Libor + 3,8% MUS$	Crédito LP SAAM Remolques TIIE 28 + 2,8% MUS$	Crédito CP Tug Brasil CDI+4,03% MUS$	Leasing SAAM Remolques TIIE 90 + 0,6% MUS$	TOTAL MUS$
-100 bps	**75**	**24**	**7**	**3**	**1**	**110**
0 bps	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
100 bps	**(75)**	**(24)**	**(7)**	**(3)**	**(1)**	**(110)**

Lo anterior indica que el patrimonio neto del grupo se habría impactado en MUS$ 110, considerando una variación de 100 puntos bases en la tasa de interés.

NOTA 4 Gestión del riesgo, continuación

d) Sensibilidad de monedas

	Tasa de cambio promedio 30-06-2012	Tasa de cambio al contado 30-06-2012
Peso chileno	492,83	501,84
Peso mexicano	13,26	13,65
Real	1,87	2,02

Las principales monedas distintas a la funcional a las que se expone la Compañía son el peso chileno, el peso mexicano y los reales brasileños. Sobre la base de los activos y pasivos financieros netos de la Compañía a cada cierre, un debilitamiento / fortalecimiento del dólar en contra de estas monedas y todas las otras variantes mantenidas constantes, podrían haber afectado la utilidad después de impuestos y patrimonio según la siguiente tabla:

Movimiento de moneda	30-06-2012		
	Resultados después de impuestos MUS$	Efecto en reserva de conversión MUS$	Total efecto en Patrimonio MUS$
Movimiento de +/- 10% en pesos chilenos			
Incremento	(1.635)	(4.093)	(5.728)
Disminución	1.998	5.003	7.001
Movimiento de +/- 10% en pesos mexicanos			
Incremento	(145)	-	(145)
Disminución	177	-	177
Movimiento de +/- 10% en reales brasileños			
Incremento	(403)	-	(403)
Disminución	492	-	492

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de SM-SAAM, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de SM-SAAM.

NOTA 4 Gestión del riesgo, continuación

e) Riesgo operacional, continuación

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas organizacionales para la administración del riesgo operacional tales como: Adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones, conciliación y monitoreo de transacciones, cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros legales, documentación de controles y procedimientos, evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y de la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados, reporte periódico de las pérdidas operacionales y las acciones de remediación propuestas, desarrollo de planes de contingencia, capacitación y desarrollo profesional, normas éticas y de negocios, y mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

f) Administración de capital

La administración de SM-SAAM busca 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 de la Sociedad monitorea mensualmente el retorno de capital.

La administración superior de la Compañía mantiene 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.

La administración de capital que mantiene SM-SAAM, está restringida exclusivamente por los “covenants” estipulados en los contratos vigentes de deuda firmados con bancos nacionales. Estas restricciones se limitan a mantener índices que están revelados en nota 21.1

NOTA 5 Información Financiera por Segmentos

a) Criterios para la segmentación

Conforme a las definiciones establecidas en NIIF 8, SM-SAAM ha definido los siguientes segmentos operativos:

- Remolcadores
- Puertos
- Logística y otros

Los principales servicios de los segmentos señalados son los siguientes:

- El segmento Remolcadores comprende los servicios de atraque, desatraque, remolques, salvataje y asistencia off shore que la sociedad presta con su flota de 127 unidades en los principales puertos de Chile, Perú, Ecuador, México, Colombia, Uruguay, Brasil, Guatemala y Costa Rica.

- El segmento Puertos presta servicios de operador portuario en Chile, Estados Unidos y Ecuador.

- Los principales servicios del segmento Logística y otros corresponden a servicios a las cargas tales como estiba, desestiba, documental, bodegaje, depósitos, logística y transporte, entre otros.

b) *Información sobre segmentos de operación*:

La compañía ocupó los siguientes criterios para la medición del resultado, activos y pasivos de los segmentos informados:

(i) El resultado de cada segmento está compuesto por ingresos y gastos propios de operaciones atribuibles directamente a cada uno de los segmentos informados.

(ii) En relación a los activos y pasivos informados para cada segmento operativo corresponden a aquellos que participan directamente en la prestación del servicio u operación atribuibles directamente a cada segmento.

(iii) Las transacciones entre los segmentos no son materiales y han sido eliminadas al nivel de cada segmento.

NOTA 5 Información Financiera por Segmentos, continuación

b.1) Activos, pasivos y deterioro por segmentos:

	Remolcadores 30-06-2012 MUS$	Puertos 30-06-2012 MUS$	Logística 30-06-2012 MUS$	Total 30-06-2012 MUS$
Activos	422.564	143.718	249.547	815.829
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	11.990	85.504	52.101	149.595
Activos Totales	434.554	229.222	301.648	965.424
Pasivos Totales	(72.809)	(149.738)	(103.880)	(326.427)
Patrimonio	361.745	79.484	197.768	638.997
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del período	-	-	(334)	(334)

b.2) Activos no corrientes por zona geográfica:

	Sud América 30-06-2012 MUS$	Centro América 30-06-2012 MUS$	Norte América 30-06-2012 MUS$	Total 30-06-2012 MUS$
Los activos no corrientes distintos de instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios post –empleo y derechos de contratos de seguros	460.441	33.065	104.692	598.198
Totales	**460.441**	**33.065**	**104.692**	**598.198**

b.3) Ingresos por zona geográfica:

	Remolcadores		Puertos		Logística		Total	
	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$
Sud América	53.683	26.639	36.583	19.478	85.352	41.067	175.618	87.184
Centro América	3.562	1.835	-	-	-	-	3.562	1.835
Norte América	29.128	14.822	12.183	6.093	-	-	41.311	20.915
Totales	**86.373**	**43.296**	**48.766**	**25.571**	**85.352**	**41.067**	**220.491**	**109.934**

NOTA 5 Información Financiera por Segmentos, continuación

b.4) Los ingresos de actividades ordinarias por áreas de negocios y servicios, aperturados por clientes, se resume como sigue:

Segmento	Servicio de:	Clientes	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$
Remolcadores	Atraque y desatraque de naves	**Total Atraque y desatraque de naves**	**86.373**	**43.296**
		Ingresos por servicios prestados a clientes superior al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	12.740	6.585
		Ingresos por servicios prestados a clientes menores al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	73.633	36.711
Puertos	Operaciones portuarias	**Total Operaciones portuarias**	**48.766**	**25.571**
		Ingresos por servicios prestados a clientes superior al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	17.490	11.409
		Ingresos por servicios prestados a clientes menores al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	31.276	14.162
	Logística y transporte terrestre de carga	**Total logística y otros**	**85.352**	**41.067**
		Total Logística y transporte terrestre de carga	**23.115**	**4.664**
		Ingresos por servicios prestados a clientes superior al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	2.700	96
		Ingresos por servicios prestados a clientes menores al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	20.415	4.568
	Depósito y maestranza de contenedores	**Total Depósito y maestranza de contenedores**	**30.823**	**14.904**
		Ingresos por servicios prestados a clientes superior al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	17.750	12.295
		Ingresos por servicios prestados a clientes menores al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	13.073	2.609
Logística y otros	Otros servicios	**Total Otros servicios**	**31.414**	**21.499**
		Ingresos por servicios prestados a clientes superior al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	4.329	80
		Ingresos por servicios prestados a clientes menores al 10% del total de los ingresos de actividades ordinarias asociados a este segmento.	27.085	21.419

NOTA 5 Información Financiera por Segmentos, continuación

b.5) El resultado por segmentos es el siguiente:

Operaciones continuas	Notas	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2012 30-06-2012
		MUS$	MUS$
Ingresos de actividades ordinarias	27	**220.491**	**109.934**
Remolcadores		86.373	43.296
Puertos		48.766	25.571
Logística		85.352	41.067
Costo de ventas	28	**(165.146)**	**(82.650)**
Remolcadores		(62.733)	(31.173)
Puertos		(34.155)	(17.878)
Logística		(68.258)	(33.599)
Ganancia bruta		**55.345**	**27.284**
Remolcadores		23.640	12.123
Puertos		14.611	7.693
Logística		17.094	7.468
Gastos de administración	29	**(27.100)**	**(13.517)**
Remolcadores		(11.215)	(6.431)
Puertos		(5.980)	(2.684)
Logística		(9.905)	(4.402)
Resultado operacional		**28.245**	**13.767**
Remolcadores		12.425	5.692
Puertos		8.631	5.009
Logística		7.189	3.066
Resultado no operacional		**11.184**	**6.038**
Otros ingresos (gastos), por función	31	171	194
Otras ganancias (pérdidas)	33	3.709	3.115
Ingresos financieros	30	3.372	1.565
Costos financieros	30	(4.838)	(2.447)
Participación en las ganancia de asociadas que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	10.777	5.277
Diferencias de cambio	31	(2.010)	(1.663)
Resultado por unidades de reajuste		3	(3)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		**39.429**	**19.805**
Gasto por impuestos a las ganancias		(7.593)	(4.337)
Ganancia (pérdida)		**31.836**	**15.468**

NOTA 5 Información Financiera por Segmentos, continuación

b.6) Flujos de efectivos por segmentos:

Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de	Depreciación y amortización	Otros flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación	**Total Flujos**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**
Operación	**17.334**	**23.497**	**40.831**
Remolcadores	10.378	12.021	22.399
Puertos	2.962	6.861	9.823
Logística	3.994	4.615	8.609
Inversión	**-**	**(43.394)**	**(43.394)**
Remolcadores	-	(28.761)	(28.761)
Puertos	-	(7.058)	(7.058)
Logística	-	(7.575)	(7.575)
Financiación	**-**	**(10.214)**	**(10.214)**
Remolcadores	-	(3.637)	(3.637)
Puertos	-	(4.212)	(4.212)
Logística	-	(2.365)	(2.365)
Incremento (Decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo asociados a segmentos	**17.334**	**(30.111)**	**(12.777)**
Remolcadores	10.378	(20.377)	(9.999)
Puertos	2.962	(4.409)	(1.447)
Logística	3.994	(5.325)	(1.331)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) actividades de financiación, no asignables a segmentos		17.500	17.500
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	17.334	(12.611)	4.723
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(29)	(29)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	17.334	(12.640)	4.694
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		43.770	43.770
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	17.334	31.130	48.464

NOTA 6 Valor razonable de activos y pasivos financieros

Activos y Pasivos Financieros	Notas	30-06-2012 Valor en Libros MUS$	30-06-2012 Valor Razonable MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	48.464	48.464
Inversión en comisión con terceros	9	22.155	22.155
Depósitos en garantía y otros	9	2.504	2.504
Cuentas por cobrar y comerciales y otras cuentas por cobrar	10	104.157	104.157
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	21.325	21.325
Total activos financieros		**198.605**	**198.605**
Préstamos bancarios	21	(153.091)	(153.147)
Arrendamiento financiero	21	(5.947)	(5.947)
Pasivos por coberturas	21	(599)	(599)
Otros pasivos financieros	21	(2.403)	(2.403)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	(46.361)	(46.361)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	(5.247)	(5.247)
Total pasivos financieros		**(213.648)**	**(213.704)**
Posición neta financiera		**(15.043)**	**(15.099)**

Las tasas de interés promedio utilizadas en la determinación del valor razonable de los pasivos financieros se detallan a continuación:

	30-06-2012
Pasivo financiero a tasa variable	3,14%
Pasivo financiero a tasa fija	5,5%

NOTA 7 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Una parte de las propiedades, plantas y equipos, se presenta como grupo de activos para su disposición mantenidos para la venta en conformidad con el compromiso asumido por la Administración de Servicios de Aviación y Terminales S.A., subsidiaria indirecta de SM-SAAM, en relación con un plan de venta de estos activos debido al cese de prestación de servicios aeroportuarios. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se registró un deterioro del valor de estos activos por un monto de MUS$ 35 (Nota 31).

	30-06-2012 MUS$
Saldo inicial	-
Adiciones por asignación en la División de CSAV	76
Deterioro reconocido en el ejercicio	(35)
Total Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	41

NOTA 8 Efectivo y equivalente al efectivo

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

	30-06-2012 MUS$
Efectivo en caja	201
Saldos en bancos	12.458
Depósitos a corto plazo	31.097
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	4.708
Total Efectivo y equivalente al efectivo	**48.464**

El efectivo y equivalente de efectivo corresponde a efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a corto plazo son a plazo fijo con instituciones bancarias y se encuentran registrados a su valor de inversión más sus correspondientes intereses devengados al cierre del período. Otro efectivo y equivalente al efectivo corresponde a las compras de instrumentos financieros con pacto de retroventa.

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

	30-06-2012 MUS$
Dólar estadounidense	34.705
Peso chileno	9.317
Real	3.414
Peso mexicano	428
Otras monedas	600
Total efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	**48.464**

NOTA 9 Otros Activos financieros, corrientes y no corrientes

	30-06-2012 MUS$
Total otros activos financieros corrientes	829
Total otros activos financieros no corrientes	23.830
Total otros activos financieros	**24.659**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si SM-SAAM vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

El detalle de Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados es el siguiente:

	30-06-2012 MUS$
Contrato derivado moneda	731 (1)
Depósito a plazo sobre 90 días	98
Total activos financieros a valor razonable, corriente	**829**

(1) Corresponden a instrumentos de cobertura destinados a cubrir la exposición al riesgo de la variación del tipo cambio.

Los cambios en los valores razonables de los activos clasificados en esta categoría se registran en la cuenta "otros ingresos de operación/otros gastos varios de operación" en el estado de resultados integrales.

b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

	30-06-2012 MUS$
No Corrientes	
Inversión en comisión con tercero (*)	22.155
Depósitos en garantía	85
Otros activos financieros, no corriente	1.590
Total otros activos financieros, no corriente	**23.830**

(*) Participaciones en inversiones no controladas en el exterior (Sudamérica), complementarias al giro de la sociedad que reportaron utilidades de MUS$ 2.383 en el período terminado al 30 de junio de 2012, las cuales se incluyen en el rubro ingresos financieros. (Ver nota 30)

NOTA 10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) Detalle por moneda de cobranza de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes y no corrientes a:

	Moneda	30-06-2012 Corriente MUS$	No Corriente MUS$	Total MUS$
Deudores comerciales	CLP	30.084	-	30.084
	USD	22.637	-	22.637
	BRL	8.236	-	8.236
	MX	7.261	-	7.261
	Otras monedas	8	-	8
Total Deudores comerciales	**Total**	**68.226**	**-**	**68.226**
Otras cuentas por cobrar	CLP	2.270	267	2.537
	CLP (U.F.)	-	3.112	3.112
	USD	5.777	20.455	26.232
	BRL	2.080	-	2.080
	MX	1.680	-	1.680
	Otras monedas	290	-	290
Total Otras Cuentas por Cobrar	**Total**	**12.097**	**23.834**	**35.931**
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar		**80.323**	**23.834**	**104.157**

Los deudores comerciales corresponden a cuentas por cobrar a clientes por prestación de servicios, relacionados con el negocio marítimo principalmente, tales como: servicios de remolcadores, agenciamiento marítimo, operaciones portuarias, y logística de carga.

El saldo de otras cuentas por cobrar de largo plazo, está conformado principalmente por préstamos a entidades en el exterior con distintas tasas de interés y plazos de cobro, los cuales se encuentran debidamente respaldados mediante garantías reales otorgadas por estos deudores, además forman parte de dicho saldo los préstamos al personal.

NOTA 10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

b) Detalle por número y tipo de cartera de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes y no corrientes a:

	Cartera no securitizada																					
	Al día		Entre 1 y 30 días		Entre 31 y 60 días		Entre 61 y 90 días		Entre 91 y 120 días		Entre 121 y 150 días		Entre 151 y 180 días		Entre 181 y 210 días		Entre 211 y 250 días		Más de 250 días		Total	
Período al	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta MUS$
30 de junio 2012	3.039	64.170	1.288	19.878	813	7.057	566	5.361	404	1.539	356	1.340	252	634	285	840	196	682	1.752	5.759	8.951	107.260
																						Nota 4 a)

c) Detalle de documentos por cobrar protestados y en cobranza judicial, corrientes y no corrientes a:

	Documentos por cobrar									
	protestados, cartera no securitizada		protestados, cartera securitizada		en cobranza judicial, cartera no securitizada		en cobranza judicial, cartera securitizada		Total	
Período al	Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	Cartera protestada o en cobranza judicial MUS$	Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	Cartera protestada o en cobranza judicial MUS$	Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	Cartera protestada o en cobranza judicial MUS$	Número clientes cartera protestada o en cobranza judicial	Cartera protestada o en cobranza judicial MUS$	Número clientes	Cartera bruta MUS$
30 de junio 2012	1.221	405	-	-	138	1.055	-	-	1.359	1.460

NOTA 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El saldo neto de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas no consolidables es el siguiente:

	Corrientes 30-06-2012 MUS$	No Corrientes 30-06-2012 MUS$	Total 30-06-2012 MUS$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	21.325	-	21.325
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5.220)	(27)	(5.247)
Total	**16.105**	**(27)**	**16.078**

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.

(11.1) Cuentas por cobrar con entidades relacionadas

La composición del rubro de Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas es el siguiente:

Rut	Sociedades Nacionales	Moneda cuenta por cobrar	Naturaleza relación	Transacción	Corriente 30-06-2012 MUS$	No Corriente 30-06-2012 MUS$
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Pesos chilenos y dólares	Directores Comunes	Servicios	5.944	-
86.547.900-K	Sociedad Anónima Viña Santa Rita	Pesos chilenos	Director Común	Servicios	300	-
93.007.000-9	Soc. Química y Minera de Chile S.A.	Pesos Chilenos	Director Común	Cta. Cte. Mercantil	37	-
91.041.000-8	Viña San Pedro S.A.	Pesos Chilenos	Directores Comunes	Cta. Cte. Mercantil	2	-
76.543.500-5	Cervecera CCU Chile Ltda.	Pesos Chilenos	Director Común	Cta. Cte. Mercantil	1	-
96.840.950-6	Odfjell y Vapores S.A.	Pesos chilenos	Accionista común	Cta. Cte. Mercantil	103	-
76.028.758-K	Norgistics Chile S.A.	Pesos chilenos y dólares	Accionista Común	Cta. Cte. Mercantil	1	-
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Pesos Chilenos	Director Común	Cta. Cte. Mercantil	218	-
76.028.758-K	Transportes Fluviales Corral S.A.	Pesos Chilenos	Asociada Indirecta	Cta. Cte. Mercantil	167	-
96.929.960-7	Orizon S.A.	Pesos Chilenos	Director Común	Cta. Cte. Mercantil	8	-
81.148.200-5	Ferrocarril de Antofagasta a Bolivia FCAB	Pesos Chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	1	-
76.028.651-6	Lng Tugs S.A.	Pesos Chilenos	Asociada Indirecta	Cta. Cte. Mercantil	201	-
82.074.900-6	Transbordadora Austral Broom S.A.	Pesos Chilenos	Asociada Indirecta	Dividendo	697	-
99.506.030-2	Muellaje del Maipo S.A.	Pesos Chilenos	Asociada Indirecta	Cta. Cte. Mercantil	1	-

NOTA 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(11.1) Cuentas por cobrar con entidades relacionadas, continuación

Rut	Sociedades Nacionales	Moneda cuenta por cobrar	Naturaleza relación	Transacción	Corriente 30-06-2012 MUS$	No Corriente 30-06-2012 MUS$
99.511.240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Dólar	Asociada Indirecta	Dividendo	1.332	-
96.610.180-4	Portuaria Corral S.A.	Pesos chilenos	Asociada Indirecta	Cta. Cte. Mercantil	47	-
96.909.330-8	Puerto Panul S.A.	Pesos chilenos	Asociada Indirecta	Dividendo	52	-
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Pesos chilenos	Indirecta	Servicios	424	-
96.566.940-K	Agencias Universales S.A.	Pesos chilenos	Indirecta	Servicios	25	-
96.757.010-9	Vitivinícola del Maipo S.A.	Pesos chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	1	-
96.969.180-9	Viña Altair S.A.	Pesos chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	1	-
99.503.120-5	Viña Urmeneta S.A.	Pesos chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	3	-
90.320.000-6	Elecmetal S.A.	Pesos chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	885	-
76.068.303-5	Nativa Eco Wines S.A.	Pesos chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	6	-
96.954.550-0	Sur Andino S.A.	Pesos chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	89	-
87.941.700-7	Viña Carmen S.A.	Pesos chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	45	-
90.331.000-6	Cristalerías de Chile S.A.	Pesos chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	885	-
	Total empresas nacionales				**11.476**	-

NOTA 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(11.1) Cuentas por cobrar con entidades relacionadas, continuación

RUT	País	Moneda Cuenta por cobrar	Sociedades Extranjeras	Naturaleza relación	Transacción	Corriente 30-06-2012 MUS$	No Corriente 30-06-2012 MUS$
0-E	Panamá	Dólar	CSAV Sudamericana de Vapores S.A.	Accionista común	Servicios	3.101	-
0-E	Panamá	Dólar	Southern Shipmanagement Co. S.A.	Accionista común	Servicios	593	-
0-E	Uruguay	Dólar	Compañía Libra de Navegación (Uruguay) S.A.	Accionista común	Servicios	288	-
0-E	Brasil	Dólar	Companhia Libra de Navegação S.A.	Accionista común	Servicios	1.719	-
0-E	Brasil	Dólar	CSAV Group Agencies Brazil Agenciamento de Transportes Ltda	Accionista común	Servicios	401	-
0-E	Perú	Dólar	Tramarsa S.A.	Asociada Indirecta	Dividendo	3.500	-
0-E	México	Peso Mexicano	Jalipa Contenedores S.R.L. De C.V.	Asociada Indirecta	Total	46	-
					Servicios	11	-
					Otros	35	
0-E	Perú	Dólar	Consorcio Naviero Peruano S.A.	Accionista común	Cta. Cte. Mercantil	159	-
0-E	Colombia	Dólar	Equimac S.A.	Asociada Indirecta	Otros	2	-
0-E	Uruguay	Dólar	Gertil S.A.	Asociada Indirecta	Otros	3	-
0-E	Argentina	Dólar	Viña Doña Paula	Director Común	Cta. Cte. Mercantil	37	-
			Total empresas extranjeras			**9.849**	-
			Total cuentas por cobrar empresas relacionadas			**21.325**	-

NOTA 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(11.2) Cuentas por pagar con entidades relacionadas

RUT	Sociedades Nacionales	Moneda cuenta por pagar	Naturaleza relación	Transacción	Corriente 30-06-2012 MUS$	No Corriente 30-06-2012 MUS$
87.987.300-2	Southern Ship management (Chile) Ltda.	Pesos Chilenos	Accionista Común	Cta. Cte. Mercantil	251	-
76.028.758-K	Norgistics Chile S.A.	Pesos Chilenos y Dólar	Accionista Común	Cta. Cte. Mercantil	381	-
82.074.900-6	Transbordadora Austral Broom S.A.	Pesos Chilenos	Asociada Indirecta	Cta. Cte. Mercantil	29	-
99.567.620-6	Terminal Portuario Arica S.A.	Pesos Chilenos	Asociada indirecta	Cta. Cte. Mercantil	62	-
99.511.240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Pesos Chilenos	Asociada indirecta	Cta. Cte. Mercantil	179	-
96.908.970-K	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Pesos Chilenos	Asociada indirecta	Total	545	25
				Otros	-	25[(1)]
				Servicios	17	-
				Cta. Cte. Mercantil	528	-
96.908.930-0	San Vicente Terminal Internacional S.A.	Pesos Chilenos	Asociada indirecta	Cta. Cte. Mercantil	105	-
				Otros		2[(1)]
78.353.000-7	Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Pesos Chilenos	Asociada Indirecta	Cta. Cte. Mercantil	94	-
96.909.330-8	Puerto Panul S.A.	Pesos Chilenos	Asociada indirecta	Cta. Cte. Mercantil	24	-
96.721.040-4	Servicios Marítimos Patillos S.A.	Pesos Chilenos	Asociada Indirecta	Cta. Cte. Mercantil	75	-
96.566.940-K	Agencias Universales S.A.	Pesos Chilenos	Indirecta	Cta. Cte. Mercantil	52	-
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Pesos Chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	1	-
79.862.750-3	Transportes CCU Ltda.	Pesos Chilenos	Director común	Cta. Cte. Mercantil	9	-
	Total empresas nacionales				**1.807**	**27**

(1) Corresponde al saldo por obligación de pago de IAS por personal transferido a San Antonio Terminal Internacional S.A. y San Vicente Terminal Internacional S.A. obligación que será extinguida cuando el personal deje de pertenecer a dichas empresas.

RUT	País	Moneda Cuenta por pagar	Sociedades Extranjeras	Naturaleza relación	Transacción	Corriente 30-06-2012 MUS$	No Corriente 30-06-2012 MUS$
0-E	Panamá	Dólar	Lennox Ocean Shipping Co. S.A.	Accionista Común	Cta. Cte. Mercantil	786	-
0-E	Perú	Dólar	Tramarsa S.A.	Asociada	Cta. Cte. Mercantil	142	-
0-E	Brasil	Dólar	Norgistics Brasil Operador Multimodal Ltda.	Matriz Común	Cta. Cte. Mercantil	2.465	-
0-E	Brasil	Dólar	Investor Ltda	Socio	Dividendo	20	-
			Total empresas extranjeras			**3.413**	**-**
			Total cuentas por pagar empresas relacionadas			**5.220**	**27**

NOTA 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(11.3) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	País de Origen	Transacción con efectos en resultados de	30-06-2012 MUS$
90.160.000-7	Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Directores comunes	Chile	Depósito y maestranza de contenedores	7.274
				Operaciones portuarias	5.318
				Agenciamiento marítimo	3.741
				Logística	948
				Remolcadores	850
				Terminal frigorífico	112
				Otros ingresos	69
				Porteo contenedores	(2.738)
				Arriendo	(67)
				Costo depósito y maestranza de contenedores	(26)
				Asesorías	(10)
				Servicios Portuarios	(1)
96.908.970-K	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Venta de licencia y Soporte Arpa	341
				Depósito y maestranza de contenedores	248
				Graneles y bodegas	140
				Remolcadores	3
				Depósito y maestranza de contenedores	(1)
				Costo Servicios portuarios	(220)
96.908.930-0	San Vicente Terminal Internacional S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Logística	250
				Venta de licencia y Soporte Arpa	172
				Remolcadores	18
				Depósito y maestranza de contenedores	8
				Agenciamiento marítimo	4
				Costo Servicios portuarios	(319)
99.511.240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Depósito y maestranza de contenedores	15
				Agenciamiento marítimo	1
				Servicios Portuarios	(249)
99.567.620-6	Terminal Portuario Arica S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Servicios de Terminales Portuarios	(61)
				Agenciamiento marítimo	(7)
				Servicios de personal	(6)
99.506.030-2	Muellaje del Maipo S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Arriendos	4
				Servicios de personal	(3)
76.028.651-6	Lng Tugs S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Remolcadores	705
96.721.040-4	Servicios Marítimos Patillos S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Remolcadores	742
				Servicios de terminales portuarios	(125)
78.353.000-7	Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Asociada Indirecta	Chile	Servicios de terminales portuarios	(210)
96.909.330-8	Puerto Panul S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Graneles y bodegas	4
94.058.000-5	Aerosan S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Agenciamiento Marítimo	(9)
96.657.210-8	Transportes Fluviales Corral S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Venta Activo Fijo	200
				Remolcadores	(47)
96.610.780-4	Portuaria Corral S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Depósito y maestranza de contenedores	4
82.074.900-6	Transbordadora Austral Broom S.A.	Asociada Indirecta	Chile	Agenciamiento marítimo	5
				Logística	1
				Logística	(4)
96.840.950-6	Odfjell & Vapores S.A.	Accionista Común	Chile	Remolcadores	260
				Agenciamiento Marítimo	32

NOTA 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(11.3) Transacciones con entidades relacionadas, continuación

Rut	Sociedad	Naturaleza relación	País de Origen	Transacción con efectos en resultados de	30-06-2012MUS$
87.987.300-2	Southern Shipmanagement Ltda.	Accionista Común	Chile	Depósito y maestranza de contenedores	18
				Equipos Portuarios	5
				Agenciamiento Marítimo	3
				Logística	1
				Depósito y maestranza de contenedores	(32)
				Arriendo	(1)
76.028.758-K	Norgistics Chile S.A.	Accionista Común	Chile	Logística	52
				Agenciamiento Marítimo	32
				Depósito y maestranza de contenedores	5
79.862.750-3	Transporte CCU Ltda.	Director Común	Chile	Logística	7
76.384.550-8	Sonamar S.A.	Director Común	Chile	Operaciones Portuarias	29
				Remolcadores	8
				Agenciamiento Marítimo	5
77.261.280-K	Falabella Retail S.A.	Director Común	Chile	Logística	87
90.596.000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Accionista Común	Chile	Operaciones Portuarias	1.255
96.566.940-K	Agencias Universales S.A.	Indirecta	Chile	Operaciones Portuarias	120
				Servicios Portuarios	(110)
90.320.000-6	Cía. Electrometalúrgica S.A.	Director común	Chile	Logística	10
				Depósito y maestranza de contenedores	7
				Agenciamiento Marítimo	1
90.331.000-6	Cristalerías Chile S.A.	Director común	Chile	Gráneles y bodegas	241
				Depósito y maestranza de contenedores	3
87.001.500-3	Quimetal S.A.	Director común	Chile	Depósito y maestranza de contenedores	2
86.547.900-K	Soc. Anónima Viña Santa Rita	Director común	Chile	Logística	233
				Depósito y maestranza de contenedores	5
				Otro egresos fuera de explotación	(53)
81.148.200-5	Ferrocarril de Antofagasta a Bolivia S.A.	Director común	Chile	Agenciamiento Marítimo	1
				Depósito y maestranza de contenedores	13
91.041.000-8	Viña San Pedro Tarapacá S.A.	Director común	Chile	Agenciamiento Marítimo	1
				Depósito y maestranza de contenedores	12
93.007.000-9	Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	Director común	Chile	Depósito y maestranza de contenedores	10
				Logística	27
96.757.010-9	Vitivinícola del Maipo S.A.	Director común	Chile	Depósito y maestranza de contenedores	1
96.929.960-7	Orizon S.A.	Director común	Chile	Agenciamiento Marítimo	2
				Depósito y maestranza de contenedores	10
				Frigorífico	62
96.969.180-9	Viña Altair S.A.	Director común	Chile	Logística	1
99.503.120-5	Viña Urmeneta S.A.	Director común	Chile	Depósito y maestranza de contenedores	1
86.963.200-7	Forus S.A.	Director común	Chile	Agenciamiento Marítimo	10
0-E	Norgistics Brasil Operador Multimodal Ltda.	Accionista común	Brasil	Agenciamiento Marítimo	59
				Depósito y maestranza de contenedores	54
				Logística	4

NOTA 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(11.3) Transacciones con entidades relacionadas, continuación

Rut	Sociedad	Naturaleza relación	País de Origen	Transacción con efectos en resultados de	30-06-2012MUS$
0-E	Companhia Libra de Navegação S.A.	Accionista Común	Brasil	Depósito y maestranza de contenedores	421
				Agenciamiento Marítimo	332
				Remolcadores	154
				Logística	9
				Agenciamiento Marítimo	(144)
0-E	Compañía Libra Navegación (Uruguay) S.A.	Accionista Común	Uruguay	Depósito y maestranza de contenedores	495
				Agenciamiento Marítimo	20
0-E	CSAV Sudamericana de Vapores S.A.	Accionista Común	Panamá	Depósito y maestranza de contenedores	3.601
				Operaciones Portuarias	1.492
				Remolcadores	204
				Agenciamiento Marítimo	46
				Logística	36
				Equipos portuarios	11
0-E	Southern Shipmanagement Co. S.A	Accionista Común	Panamá	Agenciamiento Marítimo	16
0-E	Consorcio Naviero Peruano S.A.	Accionista Común	Perú	Remolcadores	21
				Agenciamiento Marítimo	4

Las transacciones corrientes con empresas relacionadas son operaciones del giro las cuales son efectuadas en condiciones de equidad que habitualmente prevalecen en el mercado en cuanto a precio y condiciones de pago.

Las transacciones de ventas corresponden a servicios a la carga, arriendo de equipos, asesorías y adquisición de software prestados por la sociedad matriz a las empresas relacionadas.

Las transacciones de compras con entidades relacionadas se refieren fundamentalmente a servicios de operaciones portuarias, servicios logísticos y de depósito, asesorías, entre otros.

NOTA 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(11.4) Remuneraciones de Directores

Por los conceptos que se detallan, registra los siguientes valores a los Directores:

Director	Rut	Relación	Empresa	Participación pagada utilidades 2011 30-06-2012 MUS$	Asistencia a directorios 30-06-2012 MUS$
Guillermo Luksic Craig	6.578.597-8	Presidente	SM-SAAM y SAAM	54	29
Felipe Joannon V.	6.558.360-7	Vicepresidente	SM-SAAM y SAAM	-	22
Juan Antonio Álvarez A.	7.033.770-3	Director	SM-SAAM y SAAM	102	20
Hernán Büchi Buc	5.718.666-6	Director (3)	SM-SAAM y SAAM	54	15
Arturo Claro Fernández	4.108.676-9	Director	SM-SAAM y SAAM	102	20
Mario Da-Bove A.	4.175.284-K	Director (3)	SM-SAAM	-	14
Francisco Gutiérrez Ph.	7.031.728-1	Director (3)	SM-SAAM y SAAM	-	9
Gonzalo Menendez Duque	5.569.043-K	Director	SM-SAAM y SAAM	54	23
Francisco Pérez Mackenna	6.525.286-4	Director	SM-SAAM y SAAM	54	23
Christoph Schiess Schmitz	6.371.875-0	Director	SM-SAAM y SAAM	54	15
Ricardo Waidele C.	5.322.238-2	Director (3)	SM-SAAM	-	14
Ricardo Matte Eguiguren	7.839.643-1	Ex - Director	SAAM	48	-
Alfonso Swett Saavedra	4.431.932-2	Ex - Director	SAAM	48	-
Demetrio Infante	3.896.726-6	Ex - Director	SAAM	38	-
Joaquín Barros Fontaine	5.389.326-0	Ex - Director	SAAM	48	-
Patricio García Domínguez	3.309.849-9	Ex - Director	SAAM	48	-
Luis Álvarez Marín	1.490.523-5	Director (2)	SM-SAAM y SAAM	102	10
Baltazar Sánchez Guzmán	6.060.760-5	Director (2)	SM-SAAM y SAAM	102	10
Jaime Claro Valdés	3.180.078-1	Director (1)	ITI y SAAM	203	4
Alejandro García-Huidobro	4.774.130-0	Presidente	ITI	-	6
Victor Pino Torche	3.351.979-6	Director (1)	ITI y SAAM	102	6
Luis Grez Jordan	9.386.170-1	Director	ITI	-	2
José Urenda Salamanca	5.979.423 - K	Director	ITI	-	1
Yurik Diaz Reyes	8.082.982-5	Director	ITI	-	4
Franco Montalbetti Moltedo	5.612.820-4	Director	ITI	-	2
Diego Urenda Salamanca	8.534.822-1	Director	ITI	-	3
Roberto Larraín Saenz	9.487.060-7	Director	ITI	-	1
Juan Esteban Bilbao	6.177.043-7	Director	ITI	-	2
Felipe Rioja Rodríguez	8.245.167-6	Director	ITI	-	1
	Totales			1.213	256

(1) Director de SAAM hasta el 13 de Abril de 2012.
(2) Director de SAAM y SM-SAAM hasta el 13 de Abril de 2012.
(3) Director de SM-SAAM desde el 13 de Abril de 2012.
Además, por funciones distintas al cargo de director se le ha cancelado al Sr. Víctor Pino Torche honorarios por un monto de MUS$ 73

Al 30 de junio la Sociedad ha provisionado por concepto de participación devengada sobre las utilidades del año 2012 el monto total de MUS$ 814 que serán canceladas a los Directores de SM-SAAM y SAAM en el siguiente ejercicio (ver nota 23).

NOTA 12 Inventarios corrientes y no corrientes

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

	30-06-2012		
	Corriente MUS$	No corriente MUS$ (1)	Total MUS$
Suministros para la prestación de servicios			
Combustibles	4.537	-	4.537
Repuestos	4.084	838	4922
Contenedores	2.396	169	2.565
Insumos	1.369	-	1.369
Lubricantes	134	-	134
Otras existencias	44	1	45
Obsolescencia	-	-	-
Total inventarios	**12.564**	**1.008**	**13.572**

(1) Se han clasificado como inventarios no corrientes contenedores, repuestos y piezas específicas de baja rotación y que serán utilizadas en futuras prestaciones de servicios.
Al 30 de junio de 2012 no existen inventarios dados en garantía.

NOTA 13 Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

El saldo de otros activos no financieros corrientes y no corrientes es el siguiente:

		30-06-2012		
	Nota	Corrientes MUS$	No Corrientes MUS$	Total MUS$
Pagos Anticipados	13.1	4.899	1.076	5.975
Otros activos no financieros	13.2	276	83	359
Total otros activos no financieros		**5.175**	**1.159**	**6.334**

13.1 Pagos anticipados	30-06-2012		
	Corrientes MUS$	No Corrientes MUS$	Total MUS$
Seguros Anticipados	3.439	-	3.439
Canon Arriendo anticipado	161	1.076	1.237
Posicionamiento de naves (1)	334	-	334
Gastos Stand-by (1)	17	-	17
Gastos año en curso (1)	472	-	472
Patentes municipales	2	-	2
Otros (1)	474	-	474
Totales	**4.899**	**1.076**	**5.975**

(1) Corresponden a desembolsos efectuados con anticipación al devengo del gasto, el cual se va reconociendo en resultados en los respectivos periodos de su devengo.

NOTA 13 Otros activos no financieros corrientes y no corrientes, continuación

13.2 Otros activos no financieros	30-06-2012		
	Corrientes MUS$	No Corrientes MUS$	Total MUS$
Garantías otorgadas por operaciones no financieras	154	3	157
Otros	122	80	202
Totales	**276**	**83**	**359**

NOTA 14 Información financiera de empresas Subsidiarias y Asociadas

(14.1) Información financiera resumida de Subsidiaria, totalizada.

La información financiera de la subsidiaria consolidada en los presentes estados financieros al 30 de junio 2012 es la siguiente:

Rut	Nombre de la Sociedad	País	Moneda funcional	Porcentaje de participación			Total Activos Corrientes	Total Activos no Corrientes	Total Pasivos Corrientes	Total Pasivos no Corrientes	Ingresos Ordinario	Costos de Ventas	Resultado del período
				% directo	% indirecto	% total	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
92.048.000-4	Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. y Subsidiarias	Chile	Dólar	99,9995%	-	99,9995%	186.666	779.227	99.762	217.044	220.491	(165.145)	32.812

(14.2) Detalle de movimientos de inversiones del período.

- Con fecha 10 de enero de 2012, la subsidiaria SAAM S.A. a través de sus subsidiarias consolidadas Saam Puertos S.A. y SAAM Remolques S.A. de C.V., constituyeron la sociedad Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V. (99% y 1% respectivamente) con el objeto de operar como concesionario y administrador integral del Puerto de Mazatlán, Sinaloa, México. El capital social suscrito asciende a 50 millones de pesos mexicanos, de los cuales el 20% se encuentra pagado, ascendente a 10 millones de pesos mexicanos. Con fecha 16 de abril de 2012 se firmó el contrato de concesión parcial de derechos derivados de la concesión para la administración integral del Puerto de Mazatlán entre la subsidiaria indirecta Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V. y la Administración Portuaria Integral de Mazatlán, S.A. de C.V. El contrato tendrá una vigencia de 20 años, con la posibilidad de ser prorrogado hasta el 26 de julio del año 2044, previo cumplimiento de los requisitos establecidos en las leyes, normas y el mencionado contrato de concesión.

- Con fecha 10 de enero de 2012, la subsidiaria SAAM S.A. a través de sus subsidiarias consolidadas Saam Puertos S.A. y SAAM Remolques S.A. de C.V. constituyeron la sociedad Recursos Portuarios Mazatlán S.A. de C.V. (98% y 2% respectivamente), con el objeto de prestar servicios de mano de obra a la sociedad Terminal Marítima de Mazatlán S.A. de C.V. El capital social suscrito asciende a 50 mil pesos mexicanos.

NOTA 14 Información financiera de empresas Subsidiarias y Asociadas, continuación

(14.3) Información financiera resumida de Asociadas al 30 de junio 2012, totalizadas.

Asociadas	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos operacionales	Costos operacionales	Ganancias (Pérdidas) Asociadas
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Aerosán Airport Services S.A.	2.157	8.428	1.711	793	2.749	(2.113)	457
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	11.509	61.783	11.265	43.592	18.874	(14.607)	1.557
Cargo Park S.A.	13.392	35.072	2.651	23.492	2.811	(1.436)	1.004
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	214	393	173	-	330	(236)	(22)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	543	1.270	883	-	18	(52)	(20)
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	81	4.917	581	4.177	255	-	56
LNG Tugs Chile S.A.	1.127	10	536	-	2.919	(2.775)	72
Muellaje ATI S.A.	1.069	113	768	178	2.704	(2.593)	70
Muellaje del Maipo S.A.	787	180	780	(1)	3.859	(3.531)	85
Muellaje STI S.A.	2.822	563	1.133	2.204	3.583	(3.244)	46
Muellaje SVTI S.A.	2.534	453	2.240	13	10.250	(10.149)	64
Portuaria Corral S.A.	1.000	17.266	2.745	3.031	2.409	(1.510)	426
Puerto Panul S.A.	3.691	14.896	2.872	4.848	4.118	(2.273)	1.213
San Antonio Terminal Internacional S.A.	56.737	156.400	47.763	92.470	58.184	(37.859)	7.285
San Vicente Terminal Internacional S.A.	42.125	124.734	51.060	59.616	37.026	(31.309)	1.717
Serviair Ltda.	-	-	-	-	-	-	-
Servicios Logísticos Ltda.	401	285	99	-	-	-	102
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	6.638	3.909	2.192	1.072	7.377	(4.562)	1.983
Servicios Marítimos Patillos S.A.	868	-	28	-	1.947	(1.297)	634
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	7.589	16.190	6.856	1.228	9.528	(9.166)	305
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	8	-	1	-	-	-	(1)
Tecnologías Industriales Buildteck S.A.	3.056	1.671	1.559	1.851	2.068	(1.489)	(809)
Terminal Puerto Arica S.A.	10.716	95.771	7.796	77.393	17.805	(13.132)	1.879
Transbordadora Austral Broom S.A.	14.273	33.890	5.811	4.814	13.171	(6.143)	3.700
Transportes Fluviales Corral S.A.	2.268	3.107	1.290	900	1.214	(969)	37
Elequip S.A.	6.238	401	2.018	-	-	-	265
Equimac S.A.	180	6.589	3.629	-	18	(275)	280
Jalipa Contenedores S.R.L. De C.V.	33	-	124	-	-	-	(2)
Reenwood Investment Co.	9.462	-	37	538	-	-	108
Construcciones Modulares S.A.	5.723	1.279	3.946	-	5.283	(3.717)	495
Tramarsa S.A.	35.746	69.585	35.763	36.390	56.263	(44.751)	3.543
Gertil S.A.	6.173	7.476	3.728	928	4.432	(3.628)	229
Riluc S.A.	341	697	918	23	323	(341)	46
G-Star Capital, Inc. Holding	1.306	6.021	455	3.319	1.769	(1.180)	335

NOTA 15 Inversiones en empresas asociadas

15.1) Detalle de Inversiones en Asociadas.

Nombre de la Asociada	País	Moneda	Porcentaje de propiedad	Saldo al 31 de diciembre de 2011 MUS$	Adiciones por asignación en la División de CSAV MUS$	Participación en partidas de períodos anteriores MUS$	Participación en resultados MUS$	Dividendos recibidos MUS$	Reserva de conversión MUS$	Reserva de cobertura MUS$	Resultados no realizados MUS$	Otras variaciones MUS$	Saldo al 30 de Junio de 2012 MUS$
Aerosán Airport Services S.A.	Chile	Peso	50,00%	-	3.804	-	229	-	10	-	-	-	4.043
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Chile	Dólar	35,00%	-	7.674	-	545	(1.865)	-	30	2	-	6.386
Cargo Park S.A.	Chile	Peso	50,00%	-	9.516	-	502	-	338	-	-	-	10.356
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Chile	Peso	50,00%	-	221	-	(11)	-	8	-	-	-	218
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	Peso	50,00%	-	459	-	(10)	-	16	-	-	-	465
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	Peso	50,00%	-	166	-	28	-	(75)	-	-	-	119
LNG Tugs Chile S.A.	Chile	Dólar	40,00%	-	331	-	29	(120)	-	-	-	-	240
Muellaje ATI S.A.	Chile	Peso	0,50%	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	Dólar	50,00%	-	51	-	43	-	-	-	-	-	94
Muellaje STI S.A.	Chile	Peso	0,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muellaje SVTI S.A.	Chile	Peso	0,50%	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Portuaria Corral S.A.	Chile	Peso	50,00%	-	5.834	44	213	-	154	-	-	-	6.245
Puerto Panul S.A.	Chile	Dólar	14,40%	-	2.769	-	143	(270)	41	-	-	-	2.683
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	Dólar	50,00%	-	38.516	-	3.581	(5.000)	-	294	-	-	37.391
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	Dólar	50,00%	-	27.222	-	859	-	5	6	-	-	28.092
Serviair Ltda.	Chile	Peso	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	Peso	50,00%	-	2.578	-	991	-	72	-	-	-	3.641
Servicios Logísticos Ltda.	Chile	Peso	1,00%	-	5	-	1	-	-	-	-	-	6
Servicios Marítimos Patillos S.A.	Chile	Dólar	50,00%	-	103	-	317	-	-	-	-	-	420
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	Peso	50,00%	-	7.527	9	152	-	159	-	-	-	7.847
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	Peso	50,00%	-	4	-	(1)	-	-	-	-	-	3
Tecnologías Industriales Buildteck S.A.	Chile	Peso	50,00%	-	1.143	-	(404)	-	45	-	(7)	-	777
Terminal Puerto Arica S.A.	Chile	Dólar	15,00%	-	2.714	-	282	-	-	199	-	-	3.195
Transbordadora Austral Broom S.A.	Chile	Peso	25,00%	-	9.121	-	925	(1.021)	360	-	-	-	9.385
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	Peso	50,00%	-	1.402	48	18	-	4	-	(61)	-	1.411
Elequip S.A.	Colombia	Dólar	49,80%	-	3.006	-	132	(837)	-	-	-	-	2.301
Equimac S.A.	Colombia	Dólar	49,00%	-	1.402	-	137	-	-	-	-	-	1.539
Jalipa Contenedores S.R.L. De C.V.	México	Dólar	40,00%	-	(35)	-	(1)	-	-	-	-	-	(36)
G-Star Capital. Inc. Holding	Panamá	Dólar	50,00%	-	1.609	-	168	-	-	-	-	-	1.777
Reenwood Investment Co.	Panamá	Dólar	0,0223%	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Construcciones Modulares S.A.	Perú	Dólar	9,97%	-	255	-	49	-	-	-	-	-	304
Tramarsa S.A.	Perú	Dólar	49,00%	-	14.521	-	1.736	-	-	-	-	-	16.257
Gertil S.A.	Uruguay	Dólar	49,00%	-	4.294	-	112	-	-	-	-	-	4.406
Riluc S.A.	Uruguay	Dólar	26,83%	-	13	-	12	-	-	-	-	-	25
Total				**-**	**146.230**	**101**	**10.777**	**(9.113)**	**1.137**	**529**	**(66)**	**-**	**149.595**
Notas						Nota 31		Nota 38.bii)	Nota 26.2.1	Nota 26.2.2			

NOTA 15 Inversiones en empresas asociadas, continuación

15.2) Se incluyen en el rubro inversiones en empresas relacionadas, inversiones cuyos porcentajes de participación directa es menor a 20%, debido a:

- En Terminal Portuario Arica S.A. y Puerto Panul S.A., por contar con representación en el Directorio de éstas.

- En las empresas señaladas a continuación, el porcentaje total en la inversión (directo más indirecto), supera el 20% de participación.

Nombre de Empresa	% Directo de Inversión 30.06.2012	% Indirecto de Inversión 30.06.2012	% Total de Inversión 30.06.2012
Muellaje ATI S.A.[1]	-	35,32%	35,32%
Muellaje STI S.A.[1]	-	50,25%	50,25%
Muellaje SVTI S.A.[1]	-	50,25%	50,25%
Serviair Ltda.	1,00%	49,00%	50,00%
Reenwood Investment Inc.[2]	0,02%	49,99%	50,01%
Servicios Logísticos Ltda.	1,00%	49,00%	50,00%
Construcciones Modulares S.A.	9,97%	40,02%	49,99%

[1] Estas sociedades se encuentran consolidadas por sus matrices ATI S.A., STI S.A. y SVTI S.A. respectivamente.
[2] Empresa consolidada por la asociada Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.

NOTA 16 Activos Intangibles y Plusvalía

(16.1) La plusvalía pagada en inversiones en empresas relacionadas es la siguiente por empresa:

	30-06-2012		
	Bruto MUS$	Amortiz. acumulada MUS$	Neto MUS$
Plusvalía en			
Tug Brasil Apoio Marítimo Portuário S.A	15.069	-	15.069
Saam Remolques S.A. de C.V.	36	-	36
Total Plusvalía	**15.105**	**-**	**15.105**

NOTA 16 Activos Intangibles y Plusvalía, continuación

(16.2) El saldo de los activos intangibles distintos de la plusvalía, se desglosa del siguiente modo:

	Bruto MUS$	30-06-2012 Amortiz. acumulada MUS$	Neto MUS$
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	1.426	(395)	1.031
Programas Informáticos	7.088	(1.231)	5.857
Concesiones portuarias, remolcadores y otros (*)	118.913	(26.965)	91.948
Total Activos Intangibles	**127.427**	**(28.591)**	**98.836**

(*) Con fecha 16 de abril de 2012 se procedió a la firma del Contrato de Cesión parcial de derechos para la administración integral del Puerto de Mazatlán, ubicado en la Ciudad de Mazatlán, estado de Sinaloa, México, contrato celebrado, por una parte, por la Administración Portuaria Integral de Mazatlán, y por otra, por la sociedad Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V. subsidiaria de Saam Puertos S.A.

Se estima el inicio de las operaciones para Agosto de 2012.

(16.3) Reconciliación de cambios en Activos Intangibles por clases para el período enero a junio de 2012:

	Plusvalía MUS$	Costos de desarrollo MUS$	Patentes, marcas registradas y otros MUS$	Programas informáticos MUS$	Concesiones portuarias y de remolcadores MUS$	Total activos intangibles MUS$
Saldo neto al 31 de Diciembre de 2011	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Adiciones por asignación en la División de CSAV	15.105	427	642	4.735	57.260	63.064
Adiciones	-	-	-	1.257	36.084[(1)]	37.341
Amortización	-	-	(54)	(113)	(1.396)	(1.563)
Incremento (Disminución) en Cambio de Moneda Extranjera	-	-	16	1	-	17
Otros Incrementos (Disminución)	-	(427)	427	(23)	-	(23)
Saldo neto al 30 de Junio de 2012	**15.105**	**-**	**1.031**	**5.857**	**91.948**	**98.836**

[(1)]Las adiciones de intangibles asociadas a concesiones portuarias y de remolcadores al 30 de junio 2012 se componen de la siguiente manera:

	MUS$
Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	34.415
Iquique Terminal Internacional S.A.	1.562
Saam Remolques S.A. de C.V.	107
Total	**36.084**

NOTA 16 Activos Intangibles y Plusvalía, continuación

(16.3) Reconciliación de cambios en activos intangibles por clases de activo, continuación

El rubro Concesiones portuarias y de remolcadores, incluye las siguientes concesiones:

	Valor Libros en MUS$	Vida útil
Concesión Portuaria de Iquique Terminal Internacional	49.561	20 años +10 años (1)
Concesión Portuaria de Florida International Terminal, LLC	1.561	10 años + 5 años (1)
Concesión Portuaria Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	34.415	20 años (2)
Total concesiones portuarias	**85.537**	
Concesión de remolcadores SAAM Remolques S.A. de C.V.	3.528	3 a 6 años
Concesión de remolcadores de Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	2.883	16 años
Total concesiones de remolcadores	**6.411**	
Total intangibles por concesiones portuarias y de remolcadores	**91.948**	

(1) en proceso de extensión período de concesión
(2) con posibilidad de extender el período de concesión en 12 años adicionales

Las concesiones portuarias se componen del valor actual del pago inicial de la concesión y los pagos mínimos estipulados y cuando es aplicable los costos de financiamiento, más el valor de las obras obligatorias que controla el otorgante según contrato de concesión. Ver detalle de estas concesiones en nota 34.

Reforzamiento asísmico Sitio 3 Puerto de Iquique

La subsidiaria indirecta Iquique Terminal Internacional S.A., ha realizado obras de reforzamiento asísmico del sitio 3 del puerto de Iquique, obras necesarias para optar a la extensión del plazo de concesión de dicho puerto. El monto total de las obras aproximadamente asciende a MUS$ 6.000.

Al 30 de Junio 2012, la "Estabilización sísmica del sitio N°3" contiene 2 proyectos:

i) Refuerzo asísmico sitio 3. El proyecto a cargo de la empresa Portus S.A. se encuentra terminado y entregado y cuenta con recepción provisoria desde febrero 2012, emitida por R&R Consultores quienes están a cargo de la inspección técnica de la obra. La recepción oficial de la obra por parte de la Empresa Portuaria de Iquique está pendiente mientras dure el proceso de revisión efectuado por dicho organismo.

NOTA 16 Activos Intangibles y Plusvalía, continuación

Reforzamiento asísmico Sitio 3 Puerto de Iquique, continuación

ii) Estabilización sísmica Talud Extremo Espigón: El proyecto a cargo de la empresa Raúl Pey y Compañía Ltda. se encuentra en etapa de ejecución con un avance a la fecha de un 70% proyectando el término de las faenas para fines del mes de agosto 2012.

NOTA 17 Propiedades, planta y equipo

(**17.1)** La composición del saldo de Propiedades Planta y Equipo es la siguiente:

Propiedad, planta y equipos	30-06-2012		
	Valor Bruto MUS$	Depreciación Acumulada MUS$	Valor Neto MUS$
Terrenos	76.065	-	76.065
Edificios y Construcciones	85.541	(31.589)	53.952
Naves, Remolcadores, Barcazas y Lanchas	349.370	(108.204)	241.166
Maquinaria	93.923	(44.827)	49.096
Equipos de Transporte	5.115	(2.667)	2.448
Máquinas de oficina	7.099	(4.951)	2.148
Muebles, Enseres y Accesorios	3.464	(2.174)	1.290
Construcciones en proceso	25.487	-	25.487
Otras propiedades, Planta y Equipo	3.468	(529)	2.939
Total propiedades planta y equipo	**649.532**	**(194.941)**	**454.591**

En el ítem **"Edificios y construcciones"** se incluyen las construcciones y oficinas destinadas al uso administrativo y las destinadas a la operación tales como bodegas y terminales de contenedores.

La Sociedad mantiene bajo la modalidad de **arrendamiento financiero** en el ítem "**Maquinaria",** 2 Grúas Portacontenedor en la subsidiaria SAAM por MUS$ 421, 4 Grúas Portacontenedor en Florida International Terminal LLC por MUS$ 666 y 1 Grúa Gottwald en la subsidiaria Iquique Terminal Internacional S.A. por MUS$ 3.795. Bajo el ítem "**Naves, Remolcadores, Barcazas y Lanchas"** se encuentran 6 remolcadores en SAAM Remolques S.A. de C.V. (México) por un valor libro de MUS$ 13.559. Estos bienes no son propiedad de la Sociedad hasta que se ejerzan las respectivas opciones de compra.

NOTA 17 Propiedades, planta y equipo, continuación

(17.1) La composición del saldo de Propiedades Planta y Equipo, continuación

En el ítem **"Construcciones en proceso"** se clasifican los desembolsos efectuados por remolcadores y construcciones operativas para el soporte de operaciones en terminales de contenedores. A la fecha de cierre de los estados financieros los pagos efectuados por construcción de remolcadores ascienden a MUS$ 23.536, y otros activos menores por MUS$ 1.951.

Los costos financieros capitalizados durante el período ascienden a MUS$ 52. La tasa utilizada para la capitalización de interés es de un 3,6175% y corresponde a financiamiento de obras de construcción del sitio antisísmico del frente de atraque del puerto de Iquique.

Al cierre de los presentes estados financieros la Sociedad ajustó el valor contable de edificios y construcciones reconociendo MUS$ 152 por ajuste de deterioro (ver notas 17.3 y 31). Dichos activos son de propiedad de la subsidiaria indirecta Aquasaam S.A., la cual a la fecha mantiene su actividad operativa detenida a la espera de la recuperación del sector acuícola.

El valor libro de los bienes de propiedad planta y equipo que se encuentran temporalmente fuera de servicio asciende a MUS$ 1.927, los cuales al cierre de los estados financieros se encuentran valorizados a su importe recuperable.

(17.2) Compromisos de compra y construcción de activos:

a) Inmobiliaria San Marco Ltda.

Existen obras en curso por la habilitación de Obras de urbanización agua potable y otras mejoras en el sector de Placilla de la ciudad de Valparaíso por MUS$ 288. Se están realizando trabajos por MUS$ 82, para implementar nuevos ascensores en el Edificio Corporativo de la subsidiaria SAAM, y obras menores por MUS$4.

b) Remolcadores en construcción

Al 30 de junio de 2012 la subsidiaria SAAM, tiene en construcción un remolcador en los astilleros de Bonny Fair, que han significado desembolsos por MUS$ 4.068.

En la subsidiaria indirecta Tug Brasil S.A. se encargó la construcción de cuatro remolcadores, dos de ellos al astillero Inace S.A. y los otros dos al astillero Detroit S.A. con una inversión realizada a la fecha de MUS$ 7.434.

Así también se encuentra en proceso la construcción del remolcador Anahuac encargada por la subsidiaria indirecta Saam Remolques S.A. de C.V. con una inversión realizada a la fecha de MUS$ 6.160.

NOTA 17 Propiedades, planta y equipo, continuación

(17.3) Reconciliación de cambios en propiedad, planta y equipo, por clases para el ejercicio 2012:

	Terrenos MUS$	Edificios y Construcciones MUS$	Naves Remolcadores, Barcazas y Lanchas MUS$	Maquinaria MUS$	Equipos de Transporte MUS$	Máquinas de oficina MUS$	Muebles, Enseres y Accesorios MUS$	Construcciones en Proceso MUS$	Otras propiedades, Planta y Equipo MUS$	Total Propiedad, Planta y Equipo MUS$
Saldo neto al 31 de Diciembre de 2011	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Adiciones por asignación en la División de CSAV	**68.240**	**52.717**	**221.004**	**45.336**	**2.191**	**1.389**	**1.104**	**25.748**	**1.205**	**418.934**
Adiciones	4.827	1.721	13.689	6.564	788	1.176	208	20.503	4.501	53.977
Desapropiaciones (ventas de activos)	-	-	-	(1)	(167)	-	-	(1.976)	-	(2.144)
Transferencias (hacia) Planta y Equipos	898	476	19.038	239	-	-	190	(18.788)	(2.053)	-
Retiros (bajas por castigo)	(46)	-	(2.687) [1]	(153)	(29)	(13)	(23)	-	(26)	(2.977)
Gasto por depreciación	-	(2.126)	(9.877)	(2.790)	(354)	(440)	(143)	-	(37)	(15.767)
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultado	-	(152)[(2)]	-	-	-	-	-	-	-	(152)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda funcional a moneda de presentación	2.146	1.244	-	13	1	24	2	5	-	3.435
Otros Incrementos (decrementos)	-	72	(1)	(112)	18	12	(48)	(5)	(651)	(715)
Saldo neto al 30 de Junio de 2012	**76.065**	**53.952**	**241.166**	**49.096**	**2.448**	**2.148**	**1.290**	**25.487**	**2.939**	**454.591**

[1] Baja corresponde a castigo del remolcador Ixcateca, propiedad de la subsidiaria indirecta Saam Remolques S.A. de C.V. debido a siniestro ocurrido en enero de 2012. La cobertura del seguro excede a la cuantía de la baja.
[2] Ver nota 17.1

NOTA 18 Propiedades de inversión

	30-06-2012 MUS$
Saldo inicial propiedades de inversión	**-**
Adiciones por asignación en la División de CSAV	3.536
Adiciones	11
Transferencia a Propiedad, Planta y Equipos	-
Gasto por depreciación	(4)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda funcional a moneda de presentación subsidiarias	122
Cambios en propiedades de inversión	**129**
Saldo final propiedades de inversión	**3.665**

Las propiedades de inversión, corresponden a terrenos y bienes inmuebles ubicados en Chile, destinados a obtener plusvalía y rentas, los cuales se encuentran valorizados al costo y las construcciones son depreciadas por el método lineal en base a la vida asignada.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros asciende a MUS$ 5.772. El cual se determinó sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes durante el año 2011.

NOTA 19 Cuentas por cobrar y por pagar por impuestos corrientes

El saldo de cuentas por cobrar y por pagar por impuestos corrientes se indica en el siguiente cuadro:

(19.1) Cuentas por cobrar por impuestos corrientes

	30-06-2012 MUS$
Remanente de crédito fiscal	10.090
Impuesto al valor agregado	1.828
Total IVA por recuperar	**11.918**
Impuesto renta por recuperar (provisión)	(1.797)
Pagos provisionales mensuales	2.581
Créditos al impuesto a la renta	4.428
Pago provisional por absorción de pérdidas	346
Total impuestos renta por recuperar	**5.558**
Total cuentas por cobrar por impuestos Corrientes	**17.476**

NOTA 19 Cuentas por cobrar y por pagar por impuestos corrientes, continuación

(19.2) Cuentas por pagar por impuestos corrientes

	30-06-2012 MUS$
IVA por pagar	1.098
Total IVA por pagar	**1.098**
Provisión por impuesto a la renta	4.909
Pagos provisionales mensuales	(3.950)
Créditos al impuesto a la renta	(14)
Total impuestos renta por pagar	**945**
Total cuentas por pagar por impuestos corrientes	**2.043**

NOTA 20 Impuesto diferido e impuesto a la renta

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad y sus subsidiarias 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.

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

Tipos de diferencias temporarias	Impuesto diferido activo 30-06-2012 MUS$	Impuesto diferido pasivo 30-06-2012 MUS$	Neto 30-06-2012 MUS$
Provisión de beneficios al personal	1.235	1.243	(8)
Pérdidas fiscales	1.182	-	1.182
Rev. instrumentos financieros	158	-	158
Activos intangibles/propiedad, planta y equipos	683	5.559	(4.876)
Depreciaciones	20	14.973	(14.953)
Activo en leasing	632	1.085	(453)
Concesiones portuarias	-	2.056	(2.056)
Deterioros de cuentas por cobrar y otros	126	-	126
Resultados no realizados	783	388	395
Otros	2.785	786	1.999
Total	**7.604**	**26.090**	**(18.486)**

NOTA 20 Impuesto diferido e impuesto a la renta, continuación

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

El siguiente es el cuadro de reconciliación de impuestos diferidos del ejercicio 2012

Tipos de diferencias temporarias de Activos	Saldo al 31.12.2011	Adiciones por asignación en la División de CSAV	Reconocido en el resultado	Reconocido en el patrimonio		Saldo al 30.06.2012
				Ajuste conversión empresas en pesos	Imputado a resultado integral	
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Provisión de beneficios al personal	-	1.055	166	-	14	1.235
Pérdidas fiscales	-	658	524	-	-	1.182
Rev. instrumentos financieros	-	863	(1)	-	(704)	158
Activos intangibles/propiedad, planta y equipos	-	183	489	12	-	684
Depreciaciones	-	3	17	-	-	20
Activo en leasing	-	37	594	-	-	631
Deterioro de ctas. por cobrar y otros por cobrar	-	307	(186)	5	-	126
Resultados no realizados	-	779	4	-	-	783
Otros	-	2.013	856	(84)	-	2.785
Total Activos por impuestos diferidos	**-**	**5.898**	**2.463**	**(67)**	**(690)**	**7.604**

Tipos de diferencias temporarias de Pasivos	Saldo al 31.12.2011	Adiciones por asignación en la División de CSAV	Reconocido en el resultado	Reconocido en el patrimonio		Saldo al 30.06.2012
				Ajuste conversión empresas en pesos	Imputado a resultado integral	
	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$
Provisión de beneficios al personal	-	885	225	2	132	1.244
Activos intangibles/propiedad, planta y equipos	-	5.809	(376)	127	-	5.560
Depreciaciones	-	13.273	1.700	-	-	14.973
Activo en leasing	-	530	554	-	-	1.084
Amortizaciones	-	74	(74)	-	-	-
Concesiones Portuarias	-	1.177	879	-	-	2.056
Resultados no realizados	-	215	172	-	-	387
Otros	-	679	148	-	(41)	786
	-					
Total Pasivos por impuestos diferidos	**-**	**22.642**	**3.228**	**129**	**91**	**26.090**

NOTA 20 Impuesto diferido e impuesto a la renta, continuación

(20.3) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del período enero a junio 2012 es el siguiente:

	30-06-2012 MUS$
Gastos por impuestos corrientes a la renta	
Gasto por impuestos corriente	6.699
Gasto por impuesto Art. 21 LIR	126
Otros gastos por impuestos	3
Total gasto por impuestos corriente, neto	**6.828**
Gastos por impuesto diferido	
Origen y reverso de diferencias temporarias	765
Otro gasto por impuesto diferido	-
Total gasto por impuestos diferidos, neto	**765**
Gasto por impuesto a las ganancias	**7.593**

(20.4) Análisis y 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:

	30-06-2012	
	%	MUS$
Utilidad excluyendo impuesto a la renta		**39.429**
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	18,50%	(7.294)
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal		
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	14,32%	(5.648)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(12,15)%	4.792
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	1,83%	(722)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(3,23)%	1.279
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	**0,76%**	**(299)**
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	**19,26%**	**(7.593)**

NOTA 21 Otros pasivos financieros

El saldo de pasivos financieros corrientes y no corrientes es el siguiente:

	Nota	30-06-2012 Corrientes MUS$	No Corrientes MUS$	Total MUS$
Préstamos que devengan Intereses	21.1	30.597	122.494	153.091
Arrendamientos Financieros	21.2	2.850	3.097	5.947
Obligaciones garantizadas de factoring de deudores comerciales	21.3	2.397	-	2.397
Otros pasivos financieros	21.4	162	443	605
Total otros pasivos financieros		**36.006**	**126.034**	**162.040**

NOTA 21 Otros pasivos financieros, continuación

(21.1) Préstamos bancarios que devengan intereses

(21.1.1) El saldo de préstamos bancarios corrientes al 30 de junio 2012 es el siguiente:

Rut Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	Rut Acreedor	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	Hasta 90 días	Mas de 90 días hasta 1 año	Porción Corriente	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Porción no Corriente	Total Deuda	Tasa de Interés Anual Prom.	
								MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	Nominal	Efectiva
77.628.160-3	Aquasaam S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	23	23	46	-	-	-	-	-	46	6.10%	6.10%
77.628.160-3	Aquasaam S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	UF	Mensual	32	-	32	-	-	-	-	-	32	4.80%	4.80%
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Mensual	32	100	132	138	144	309	151	742	874	4.50%	4.50%
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	Dólar	Semestral	-	2.121	2.121	2.108	1.054	-	-	3.162	5.283	Libor+1.18%	5.77%(*)
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	Dólar	Semestral	-	2.440	2.440	2.426	1.212	-	-	3.638	6.078	Libor+1.18%	3.62%(*)
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado	Chile	Dólar	Semestral	173	-	173	1.488	2.976	5.951	4.463	14.878	15.051	Libor+2.50%	3.24%
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	Dólar	Trimestral	1	9.673	9.674	9.651	9.651	5.572	-	24.874	34.548	UF+4.47%	4.00%(*)
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Chile	Chile	Dólar	Trimestral	139	4.422	4.561	4.235	6.347	-	-	10.582	15.143	4.68%	4.68%
211 55152 0017	Kios S.A.	Uruguay	211 30718 0016	Santander	Uruguay	Dólar	Mensual	642		642	-	-	-	-	-	642	4.58%	4.58%
212 55152 0017	Kios S.A.	Uruguay	210124460011	Cirtibank Uruguay	Uruguay	Dólar	Mensual	287	857	1.144	1.143	1.143	570	-	2.856	4.000	5.00%	5.00%
04.735.952/001-04	TugBrasil Apoio Portuario S.A.	Brasil	BNDES	Banco Nacional de Desenvolvimiento	Brasil	Dólar	Mensual	526	1.576	2.102	2.062	2.062	4.124	6.835	15.083	17.185	5.50%	5.50%
04.735.952/001-04	TugBrasil Apoio Portuario S.A.	Brasil	BB	Banco do Brasil	Brasil	Dólar	Mensual	600	1.799	2.399	2.657	2.657	5.315	22.468	33.097	35.496	3.75%	3.75%
04.735.952/001-04	TugBrasil Apoio Portuario S.A.	Brasil	ABN	Banco Santander Chile	Chile	Dólar	Semestral	16	-	16	-	9.000	-	-	9.000	9.016	4.20%	4.20%
04.735.952/001-04	TugBrasil Apoio Portuario S.A.	Brasil	Santander Brasil	Banco Santander Do Brasil	Brasil	Real	Anual	636	-	636	-	-	-	-	-	636	CDI + 4,03%	12.53%
0-E	Inversiones Habsburgo S.A.	Panamá	0-E	Santander Overseas Bank	Panamá	Dólar	Semestral	-	1.252	1.252	-	-	-	-	-	1.252	Libor +0,5%	4.56%(*)
SRE970108SXA	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	0-E	Banco Santander Madrid	México	Dólar	Semestral	936	875	1.811	1.750	875	-	-	2.625	4.436	Libor+3.8%	4.54%
SRE970108SXA	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	0-E	BANCO BANCOMER MEXICO	México	Pesos	Trimestral	106	256	362	427	257	-	-	684	1.046	TIE 28+2.8%	7.56%
SRE970108SXA	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	0-E	BANCO BANCOMER MEXICO	México	Pesos	Trimestral	178	476	654	635	638	-	-	1.273	1.927	TIE 28+2.8%	7.56%
0-E	Florida International Terminal LLC	USA	0-E	Santander Overseas Bank	USA	Dólar	Semestral	-	400	400	-	-	-	-	-	400	Libor +0.7%	4.75%(*)
									Totales	**30.597**					**122.494**	**153.091**		

(*) Corresponde a pasivos financieros, sobre los cuales, la sociedad ha minimizado el riesgo de la fluctuación de tasa de interés, mediante la contratación de instrumentos derivados de cobertura (swaps).

NOTA 21 Otros pasivos financieros, continuación

(21.2) Arrendamiento financiero por pagar

Los pasivos financieros de arrendamiento por pagar están compuestos de la siguiente forma, al 30 de junio 2012:

Rut Entidad Acreedor	Banco o Institución Financiera	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Tipo de Amortización	Hasta 90 días	Mas de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total no Corriente	Total Deuda	Tasa de Interés Anual Prom,	
							MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	Nominal	Efectiva
97.030.000-7	Banco del Estado	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Dólar	Mensual	206	625	831	856	881	450	-	2.187	3.018	3,0%	3,0%
97.036.000-K	Banco Santander Chile	92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	UF	Mensual	54	39	93	-	-	-	-	-	93	6,1%	6,1%
0-E	Banco Santander Mexicano, S. A.	SRE970108SXA	SAAM Remolques S. A. DE C. V.	México	Dólar	Trimestral	395	1.013	1.408	863	-	-	-	863	2.271	Libor 90 + 1,25%	5,28% y 5,31%(*)
0-E	Banco Santander Mexicano, S. A.	SRE970108SXA	SAAM Remolques S. A. DE C. V.	México	MXP	Trimestral	157	154	311	-	-	-	-	-	311	TIIE 90 + 0,6%	8,24%
06-1156013	NMHG FINANCIAL SERVICES (HYSTER)	NMHG FINANCIAL SERVICES (HYSTER)	Florida International Terminal LLC	USA	Dólar	Mensual	22	70	92	7	-	-	-	7	99	8,18%	8,18%
06-1156013	NMHG FINANCIAL SERVICES (HYSTER)	NMHG FINANCIAL SERVICES (HYSTER)	Florida International Terminal LLC	USA	Dólar	Mensual	28	87	115	40	-	-	-	40	155	5,29%	5,29%
								Totales	**2.850**					**3.097**	**5.947**		

(*) Corresponde a pasivos financieros, sobre los cuales, la sociedad ha minimizado el riesgo de la fluctuación de la tasa de interés, mediante la contratación de tres instrumentos derivados de cobertura (swaps), con tasa fija de 4,03% para un contrato y 4,06% para los dos restantes.

NOTA 21 Otros pasivos financieros, continuación

(21.2) Arrendamiento financiero por pagar, continuación

	Valor actual de pagos mínimos futuros de arrendamientos MUS$	Intereses MUS$	Pagos mínimos de arrendamientos MUS$
Menos de un año	2.949	(99)	2.850
Entre uno y cinco años	3.195	(98)	3.097
Total	**6.144**	**(197)**	**5.947**

(21.3) Obligaciones garantizadas de factoring de deudores comerciales

Rut Entidad Acreedor	Banco o Institución Financiera	Rut Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País Empresa Deudora	Moneda	Tipo de Amortización	Hasta 90 días	Mas de 90 días hasta 1 año	Total Corriente	Total No Corriente	Total Deuda	Tasa de Interés Anual nominal	Tasa de interés Anual efectiva
							MUS$	MUS$	MUS$	MUS$	MUS$		
97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Dólar	Trimestral	-	2.397	2.397	-	2.397	1,37%	1,37%
						Totales		**2.397**	**2.397**	**-**	**2.397**		

Corresponde a contrato de factoring financiero contratado por la subsidiaria indirecta Iquique Terminal Internacional S.A. con el propósito de obtener capital de trabajo.

(21.4) Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros están compuestos de la siguiente forma:

	30-06-2012		
	Corriente	**No corriente**	**Total**
	MUS$	**MUS$**	**MUS$**
Otros pasivos financieros	6	-	6
Derivados de tasa de interés (Swaps de tasa de interés)	156	443	599
Totales	**162**	**443**	**605**

“Swaps de tasa de interés” contiene los derivados que posee la Sociedad para la cobertura contra riesgos de tasa de interés, que cumplen 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 otros resultados integrales. (ver nota 26.2)

NOTA 22 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	30-06-2012 MUS$
Acreedores comerciales	43.030
Retenciones	2.253
Sueldos por pagar	936
Otras cuentas por pagar	142
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**46.361**

Otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones con terceros, por conceptos habituales no relacionados directamente con la explotación.

NOTA 23 Provisiones

	30-06-2012 Corrientes MUS$	30-06-2012 No corrientes MUS$	30-06-2012 Total MUS$
Provisiones legales [1]	-	1.844	1.844
Desmantelación, restauración y rehabilitación	-	374	374
Participación sobre las utilidades[2]	814	-	814
Otras provisiones	349	-	349
Total provisiones	**1.163**	**2.218**	**3.381**

[1] Provisiones legales incluye:
a) Provisión por MUS$ 1.239 realizada por la subsidiaria indirecta SAAM do Brasil Ltda. por procesos en curso sobre impuesto de importación aplicado a un contenedor siniestrado agenciado por la empresa, y notificación y posterior reclamo interpuesto en contra de la Fazenda Nacional de Brasil, con el fin de suspender el pago de los impuestos a COFINS que se calcula sobre las ventas a empresas extranjeras.
b) Provisiones realizadas por la subsidiaria indirecta Tugbrasil Apoio Portuario S.A. como cobertura de juicios laborales activos que los asesores legales consideran de riesgo probable por MUS$ 209 y MUS$ 396 por contingencia fiscal iniciada por la autoridad aduanera del puerto de Santos Brasil relacionada con internación de remolcador.

[2] Corresponde a la participación devengadas sobre las utilidades del año 2012, que serán canceladas a los Directores de SM-SAAM y SAAM en el siguiente ejercicio. (Ver nota 11.4)

El calendario esperado de las salidas de beneficios económicos generados por estos procesos en curso dependerá de la evolución de los mismos, no obstante la Sociedad estima que no se efectuaran pagos antes del año 2013.

NOTA 23 Provisiones, continuación

(23.1) Reconciliación de las provisiones por clases para el período:

	Provisión Legal corriente MUS$	Provisión Legal no corriente MUS$	Otras provisiones corrientes MUS$	Otras provisiones no corrientes MUS$	Total provisiones MUS$
Saldo final 2011, Inicial 2012	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Incremento por asignación en la División de CSAV	**-**	**1.882**	**134**	**374**	**2.390**
Provisiones adicionales	-	-	1.129	-	1.129
Provisión utilizada	-	(28)	(114)	-	(142)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	-	(10)	14	-	4
Total cambios en provisiones	**-**	**(38)**	**1.029**	**-**	**991**
Saldo final Junio 2012	**-**	**1.844**	**1.163**	**374**	**3.381**

NOTA 24 Otros pasivos no financieros

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	Corriente 30-06-2012 MUS$	No corriente 30-06-2012 MUS$	Total 30-06-2012 MUS$
Obligación contrato concesión	1.472	49.356	50.828
Dividendos mínimos a pagar en el siguiente ejercicio.	9.114	-	9.114
Otros pasivos no financieros	200	663	863
Total otros pasivos no financieros	**10.786**	**50.019**	**60.805**

La obligación por contrato de concesión corresponde a las cuotas del canon anual establecidas en el contratos de concesión suscritos por las subsidiarias indirectas Iquique Terminal internacional S.A. por MUS$ 17.179 y Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V. con MUS$ 33.649 (Ver nota 34). De acuerdo a lo establecido en NIC 37, estas obligaciones se han registrado a su valor actual considerando una tasas estimadas de descuento anual de 6,38% y 12,11% respectivamente, correspondiente a la adquisición de la concesión.

NOTA 25 Beneficios a los empleados y gastos del personal

(25.1) Gasto por beneficios a los empleados del período:

	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$
Participación en utilidades y bonos		
Participación en utilidades y bonos, corrientes	3.784	1.161
Total	**3.784**	**1.161**
Clases de gastos por empleado		
Sueldos y salarios	43.287	20.939
Beneficios a corto plazo a los empleados	4.465	2.903
Gasto de obligaciones por beneficios definidos	2.783	1.708
Otros beneficios a largo plazo	169	121
Otros gastos de personal	2.158	1.163
Total	**52.862**	**26.834**

(25.2) El desglose de los beneficios pendientes de liquidación a cada cierre es el siguiente:

Beneficio	30-06-2012		
	Corriente MUS$	No corriente MUS$	Total MUS$
Obligaciones por beneficios definidos (IAS)	1.181	12.655	13.836
Vacaciones	4.106	-	4.106
Participación en ganancias y bonos	2.518	-	2.518
Total Beneficios al personal	**7.805**	**12.655**	**20.460**

a) Beneficios definidos

Al 30 de junio de 2012, la responsabilidad de SM-SAAM, se determina utilizando los criterios establecidos en NIC 19.

NOTA 25 Beneficios a los empleados y gastos del personal

(25.3) El desglose de los beneficios pendientes de liquidación a cada cierre, continuación

Un actuario independiente realizó la evaluación actuarial de las prestaciones definidas. La obligación definida está constituida por la indemnización por años de servicios (IAS) que será cancelada a todos los empleados que pertenecen a la compañía en virtud de los contratos colectivos suscritos entre la Sociedad y sus trabajadores. Se incluyen las obligaciones de Iquique Terminal Internacional S.A. que reconoce por la indemnización legal que deberá cancelar a todos los empleados al término de la concesión y la de las subsidiarias mexicanas donde la indemnización es un derecho laboral de los trabajadores.

La valoración actuarial se basa en los siguientes parámetros y porcentajes:

- Tasa de descuento utilizada 5,75%
- Tasa de incremento salarial de un 2%
- Tasa de rotación promedio del grupo es de un 4,65% (4,05% por retiro voluntario y un 0,6% por despido).
- Tabla de mortalidad rv-2009 con un ajuste de un 30% para efectos de invalidez

Los cambios en la obligación por pagar al personal correspondiente a beneficios definidos se indican en el siguiente cuadro:

Valor presente obligaciones plan los beneficios definidos	30-06-2012 MUS$
Saldo al 1° de enero	-
Adiciones por asignación en la división de CSAV	12.888
Costo del servicio	2.498
Costo por intereses	308
Ganancias actuariales	(274)
Variación en el cambio de moneda extranjera	130
Contribuciones pagadas	(740)
Liquidaciones	(974)
Total valor presente obligación plan de beneficios definidos	**13.836**

Obligación corriente (*)	1.181
Obligación no corriente	12.655
Total obligación	**13.836**

Durante el período de enero a junio 2012, se imputaron a resultados integrales un abono de MUS$ 274.
(*) Corresponde a la mejor estimación de la Compañía respecto al monto a ser cancelado durante los doce meses siguientes.

NOTA 26 Patrimonio y reservas

Al 30 de junio de 2012 el capital social autorizado, se constituye de 9.736.791.983 acciones. Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas:

Número de Acciones

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
UNICA	9.736.791.983	9.736.791.983	9.736.791.983

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

26.1) Capital social

En número de acciones año 2012	Acciones comunes
Suscritas y pagadas al 1 de enero	-
Emitidas en la división de CSAV	9.736.791.983
Emitidas en combinación de negocios	-
Ejercicio de opciones de acciones	-
Suscritas y pagadas al 30 de junio 2012	**9.736.791.983**

26.1.1) Aporte inicial de capital social

Producto de la división de CSAV y conforme a lo establecido en los estatutos de constitución de SM-SAAM con fecha 5 de octubre 2011, se asignó como capital social de SM-SAAM, el valor financiero de la inversión que CSAV mantenía en SAAM al 30 de junio 2011 por un monto de MUS$ 586.506.

A la fecha de constitución el capital social se conformó de la siguiente manera:

	MUS$
Activos provenientes en la asignación en la división de CSAV	870.639
Pasivos provenientes en la asignación en la división de CSAV	(274.615)
Participaciones no controladoras	(9.518)
Capital neto aportado	**586.506**

NOTA 26 Patrimonio y reservas, continuación

26.2) Reservas

	30-06-2012 MUS$
Reserva Legal y Estatutaria	-
Reserva de diferencias de cambio en conversiones	4.972
Reserva de coberturas de flujo de efectivo	(32)
Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	156
Otras reservas varias	16.843
Total	**21.939**

Explicación de los movimientos:

26.2.1) Reserva de diferencias de cambio en conversiones

La reserva de conversión se produce por la conversión de los estados financieros de subsidiarias y asociadas de una moneda funcional distinta a la moneda funcional de la matriz.

	30-06-2012 MUS$
Variación originada en:	
Asociadas (Nota 15.1)	1.137
Subsidiarias	3.835
Total	**4.972**

NOTA 26 Patrimonio y reservas, continuación

26.2.2) Reserva de coberturas de flujo de efectivo

La reserva de cobertura comprende la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujo de caja relacionados con transacciones cubiertas que aún no ocurren.

	30-06-2012 MUS$
Resultado imputado a resultado integral del período de:	
Asociadas (Nota 15.1)	529
Subsidiarias	(561)
Total	**(32)**

26.2.3) Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

La reserva de Ganancias actuariales por beneficios definidos comprende la variación de los valores actuariales de la provisión de beneficios definidos al personal de la Compañía.

	30-06-2012 MUS$
Incremento por variaciones en valores de la estimación de beneficios definidos de:	
Asociadas	-
Subsidiarias	156
Total	**156**

26.2.4) Otras reservas varias

En la división de CSAV se asignó, como único activo a Sociedad Matriz SAAM S.A, el valor financiero de la inversión en SAAM al 01 de enero 2012 ascendente a MUS$ 603.349. En el balance de apertura de Sociedad Matriz SAAM S.A. al 15 de febrero 2012 la diferencia entre el patrimonio inicial de la sociedad y su capital social de MUS$ 586.506, establecido en los estatutos de constitución de fecha 5 de octubre 2011, se presenta en el patrimonio de SM-SAAM en otras reservas varias por el monto de MUS$ 16.843.

NOTA 26 Patrimonio y reservas, continuación

26.3) Dividendos

Al cierre de los presentes estados financieros, Sociedad Matriz SAAM S.A. no efectuó pago de dividendos a sus accionistas.

La utilidad líquida distribuible se determina, tomando como base la "ganancia atribuible a los controladores", presentada en el Estado de Resultados por Función de cada período presentado. Dicha utilidad será ajustada de todos aquellas ganancias generadas como consecuencia de una variación en el valor razonable de ciertos activos y pasivos, y que al cierre del ejercicio no estén realizadas o devengadas.
De esta forma, dichas ganancias serán restituidas a la determinación de la utilidad líquida distribuible, en el ejercicio que éstas se realicen o devenguen.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene un control sobre todas aquellas ganancias descritas precedentemente, que al cierre de cada ejercicio anual o período trimestral no hayan sido realizadas o devengadas.

Al 30 de Junio de 2012, la Sociedad registra en otros pasivos no financieros, la obligación que deberá pagar en el siguiente ejercicio a sus accionistas, por los dividendos mínimos obligatorios, equivalente al 30% de la utilidad líquida del ejercicio. La obligación al 30 de junio 2012 asciende a MUS$ 9.114 (Ver nota 24).

NOTA 27 Ingresos ordinarios

Área Negocio	Servicio de:	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Remolcadores	Atraque y desatraque de naves	86.373	-	43.296	-
Puertos	Operaciones portuarias	48.766	-	25.571	-
Logística y otros	Logística y transporte terrestre de carga	23.115	-	4.664	-
	Depósito y maestranza de contenedores	30.823	-	14.904	-
	Otros servicios	31.414	-	21.499	-
Total prestación de servicios		**220.491**	**-**	**109.934**	**-**

NOTA 28 Costo de ventas

	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Costos Operativos	(130.445)	-	(64.780)	-
Depreciaciones	(15.135)	-	(7.733)	-
Amortizaciones	(1.389)	-	(703)	-
Otros	(18.177)	-	(9.434)	-
Total costo de ventas	**(165.146)**	**-**	**(82.650)**	**-**

NOTA 29 Gastos de administración

	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Costos de mercadotecnia	**(118)**	**-**	**(35)**	**-**
Gastos de publicidad	(115)	-	(33)	-
Otros gastos de mercadotecnia	(3)	-	(2)	-
Gastos de administración	**(26.982)**	**-**	**(13.482)**	**-**
Gastos de remuneraciones	(13.411)	-	(6.769)	-
Gastos de asesorías	(2.650)	-	(1.297)	-
Gastos de viajes	(1.421)	-	(685)	-
Gastos de participación y dieta del directorio	(1.138)	-	(665)	-
Depreciación y amortización	(810)	-	(387)	-
Gastos de comunicación e información	(715)	-	(391)	-
Gastos de información tecnológica	(694)	-	(452)	
Gastos de servicios básicos	(515)	-	(251)	-
Gastos de relaciones públicas	(292)	-	(221)	
Gastos de arriendo de oficina	(190)	-	(104)	-
Gastos de servicios de back office	(13)	-	(7)	-
Otros gastos de administración	(5.133)	-	(2.253)	-
Total Gastos de administración	**(27.100)**	**-**	**(13.517)**	**-**

NOTA 30 Ingresos y gastos financieros

	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Ingresos financieros reconocidos en resultados	**3.372**	**-**	**1.565**	**-**
Resultado por inversiones en comisión con terceros (Nota 9.b)	2.383	-	1.123	-
Ingresos financieros por intereses	722	-	334	-
Intereses por financiamiento a empresas relacionadas	150	-	41	-
Otros ingresos financieros	117	-	67	-
Gastos financieros reconocidos en resultados	**(4.838)**	**-**	**(2.447)**	**-**
Gastos por intereses en obligaciones financieras y arrendamientos financieros	(3.213)	-	(1.592)	-
Gasto por intereses concesiones portuarias	(554)		(259)	-
Gasto financiero IAS actuarial	(308)	-	(262)	-
Otros gastos financieros	(763)	-	(334)	-

Al 30 de junio de 2012, SM SAAM no presenta ingresos ni gastos financieros reconocidos en el patrimonio.

NOTA 31 Otros ingresos y otros gastos por función

Otros ingresos	Notas	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Servicios computacionales		557	-	315	-
Ajuste resultados asociadas año anterior	15.1	101	-	-	-
Otros ingresos de operación		407	-	347	-
Total otros ingresos		**1.065**	**-**	**662**	**-**

Otros gastos por función	Notas	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Deterioro de propiedad, planta y equipos	17.3	(152)	-	(77)	-
Deterioro de activos mantenidos para la venta	7	(35)	-	(17)	-
Deterioro deudores comerciales	4.a	(147)	-	(12)	-
Gastos por honorarios		(92)	-	(61)	-
Controles preventivos de drogas		(44)	-	(36)	-
Iva no recuperable e impuesto adicional		(76)	-	(29)	-
Otras pérdidas de operación		(348)	-	(236)	-
Total otros gastos por función		**(894)**	**-**	**(468)**	**-**

NOTA 32 Directorio y personal clave de la gerencia

SM-SAAM ha 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 administración del holding.

La administración superior de la Compañía está compuesta por 26 ejecutivos (11 Directores, 12 gerentes y 3 subgerentes). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, que se detallan a continuación:

	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Salarios	1.497	-	607	-
Honorarios de administradores	93	-	64	-
Beneficios a corto plazo	34	-	12	-
Otros beneficios a largo plazo	559	-	155	-
Total	**2.183**	**-**	**838**	**-**

NOTA 33 Otras ganancias (pérdidas)

	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Valor razonable derivados	1.671	-	1.276	-
Recupero seguro	1.685	-	1.685	-
Venta de propiedades, plantas y equipos	(70)	-	(323)	-
Otras ganancias	423	-	477	-
Total otras ganancias (pérdidas)	**3.709**	**-**	**3.115**	**-**

NOTA 34 Acuerdo de concesión de servicios y otros

Iquique Terminal Internacional S.A. (Chile)

La empresa Portuaria de Iquique (EPI) por medio del "Contrato de Concesión del Frente de Atraque número 2 del Puerto de Iquique", con fecha 3 de mayo del año 2000 otorgo a la subsidiaria indirecta Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI) 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 dicho frente de atraque.

La vigencia original del contrato es de 20 años, con la opción de extender el plazo por un período de 10 años si completa la construcción de dos proyectos de infraestructura en el puerto de Iquique, antes del 31 de diciembre de 2014.

En la fecha de término de la concesión, el frente de atraque, todos los activos establecidos en el contrato de concesión, que son necesarios o útiles para la operación continua del frente de atraque o prestación de los servicios, serán transferidos inmediatamente a EPI, en buenas condiciones de funcionamiento y libre de gravámenes.

Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V (México)

La Administración Portuaria Integral de Mazatlán (API) por medio del "Contrato de Cesión Parcial de Derechos", con fecha 16 de abril de 2012, otorgo a la subsidiaria indirecta Terminal Marítimo Mazatlan S.A. de C.V. (concesionario) derecho exclusivo para la explotación, uso y aprovechamiento de un área de agua y terrenos ubicados en el recinto portuario del puerto de Mazatlán de Sinaloa, la construcción de obras en dicha área y la prestación de servicios portuarios.

El contrato de concesión tiene una vigencia de 20 años, con posibilidades de ser prorrogado hasta el año 2044.

A la fecha de término de la concesión, el área y todas las obras y mejoras que se encuentren adheridas permanentemente a la misma, efectuadas por el concesionario, para la explotación del área, serán transferidas a API, sin costo alguno y libre de gravámenes. El concesionario efectuará, por su cuenta, las reparaciones que se requieran en el momento de su devolución o, en su defecto, indemnizará a la API por los desperfectos que sufriera el área o los bienes aludidos con motivo de su manejo inadecuado o como consecuencia de un inadecuado mantenimiento.

NOTA 34 Acuerdo de concesión de servicios y otros, continuación

Florida International Terminal (FIT), LLC (USA)

Con fecha 18 de abril 2005, la subsidiaria indirecta Florida International Terminal (FIT) se adjudicó la concesión de operación del terminal de contenedores de Port Everglades Florida USA, por un período inicial de 10 años, renovables por 2 períodos de 5 años cada uno. Las operaciones comenzaron con fecha 7 de julio del mismo año. El terminal posee 15 hectáreas con capacidad para movilizar 170.000 contenedores al año por sus patios. Para la operación de estiba y desestiba, los clientes de FIT tendrán prioridad de atraque en un muelle especializado con uso garantizado de grúas portacontenedores.

SAAM Remolques S.A. de C.V. (México)

La subsidiaria indirecta Saam Remolques S.A. de C.V. ha celebrado contratos de cesión parcial de derechos y obligaciones mediante los cuales la Administración Portuaria Integral de Lázaro Cárdenas, Veracruz, Tampico, Altamira, y Tuxpan ceden a la Sociedad los derechos y obligaciones respecto de la prestación de servicios de remolque portuario y costa afuera en los puertos, libres de todo gravamen y sin limitación alguna para su ejercicio.
Las concesiones tienen un período de vigencia que se extiende en Lázaro Cárdenas hasta el 17 de febrero de 2015, en Veracruz hasta 20 de noviembre de 2015, en Tampico hasta 11 de mayo 2016, en Altamira hasta 29 de enero 2016, y en Tuxpan hasta 29 de abril 2013.

Concesionaria SAAM Costa Rica S.A. (Costa Rica)

Con fecha 11 de agosto del año 2006 la subsidiaria indirecta, Concesionaria SAAM Costa Rica S.A. se adjudico del Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico la Licitación Pública Internacional No. 03-2001 la "Concesión de Gestión de Servicios Públicos de Remolcadores de la Vertiente Pacífica", contrato refrendado por la Contraloría General de la República mediante oficio no. 10711, el cual le permitió iniciar operaciones el 12 de diciembre de dicho año. El período de vigencia de la concesión es de 19 años.

Inarpi S.A.

Con fecha 25 de Septiembre de 2003 la subsidiaria indirecta Inarpi S.A. firmó contrato de "Servicios de comercialización, operación y administración de Terminal Multipropósito" con la compañía Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., el cual le otorga el derecho exclusivo a la comercialización, operación y administración del Terminal Multipropósito, en el puerto de Guayaquil, Ecuador.
El período de vigencia del contrato es de 40 años, y al término del mismo todas las inversiones y mejoras efectuadas de mutuo acuerdo con Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. quedarán incorporadas al Terminal Multipropósito.

NOTA 35 Contingencias y compromisos

(35.1) Garantías otorgadas

Empresa	Garantía	Objeto	Beneficiario	Saldo al 30.06.2012 MUS$	Vencimiento
SAAM S.A.	Boletas de Garantía	Garantizar fiel cumplimiento de contrato/obligaciones	Empresas Portuarias, Servicio Nacional de Aduanas, Directemar, Enap Refinerías S.A., Transportes por Container, Cía. Minera Doña Inés de Collahuasi y Minera Esperanza, Cencosud S.A., Ilustre Municipalidad de Puente Alto, Pudahuel, Lo Barnechea y Pucón, Gobernación Provincias de Parinacota, Magallanes y Tierra del Fuego, Talcahuano Terminal Portuario, UdeChile - Fac Medicina, Servicio de Salud Metropolitano, Servicio Nacional de Geología y Secretaria Regional Ministerial Región de los Lagos.	1.900	Varios vencimientos
Cosem S.A.	Boletas de Garantía	Garantizar obligaciones por actuación como empresa de muellaje	Inspección del Trabajo de Arica, Antofagasta, Coquimbo, Valparaíso, San Antonio, Puerto Aysén y Punta Arenas	616	31.03.2013
Sepsa S.A.	Boletas de Garantía	Garantizar obligaciones como empresa de muellaje	Inspección del Trabajo de Valparaíso y San Antonio.	153	31.03.2013
Terminal El Colorado S.A.	Boletas de Garantía	Garantizar obligaciones como empresa de muellaje	Inspección del Trabajo de Iquique	66	31.03.2013
Terminal El Caliche S.A.	Boletas de Garantía	Garantizar obligaciones como empresa de muellaje	Inspección del Trabajo de Antofagasta	19	31.03.2013
Terminal El Chinchorro S.A.	Boletas de Garantía	Garantizar obligaciones como empresa de muellaje	Inspección del Trabajo de Arica	11	31.03.2013
Terminal Las Golondrinas S.A.	Boletas de Garantía	Garantizar obligaciones como empresa de muellaje	Inspección del Trabajo de Talcahuano y Pto.Montt.	143	31.03.2013
Saam Extraportuarios S.A.	Boletas de Garantía	Garantizar obligaciones como almacenista habilitado	Fisco de Chile - Director Nacional de Aduanas	2.430	31.03.2013
				5.338	

NOTA 35 Contingencias y compromisos, continuación

(35.2) Avales y prendas

Empresa otorgante	Empresa garantizada	Garantía	Objeto	Beneficiario	Saldo al 30.06.2012 MUS$	Vencimiento	Moneda	Saldo al 30.06.2012 US$ - MXN$ - R$
SAAM S.A. y SAAM Remolques S.A. de C.V.	SAAM Remolcadores S.A. de C.V.	Aval, fiador y codeudor solidario en conjunto con SAAM Remolques S.A. de C.V.	Emisión de cartas de fianza para Pemex	Afianzadora Sofimex S.A.	2.474	31.12.2012	USD	2.473.881
SAAM S.A.	Inversiones Habsburgo S.A.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado	Santander Overseas Bank, Inc.	1.252	12.10.2012	USD	1.252.069
SAAM S.A.	Inversiones Habsburgo S.A.	Carta de Crédito Sby LC	Garantizar emisión de garantía bancaria de mantenimiento de la oferta por el proceso de licitación LPI N°01/2012-Honduras	Empresa Nacional Portuaria de Honduras a través de Banco Continental S.A.	68	30.11.2012	USD	68
Saam Puertos S.A.	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Prenda sobre acciones de San Antonio Terminal Internacional S.A.	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado	Banco Corpbanca	37.500	17.01.2015	USD	37.500.000
Saam Puertos S.A.	Terminal Puerto Arica S.A.	Prenda sobre acciones de Terminal Puerto Arica S.A.	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado	Banco de Crédito e Inversiones	4.800	15.12.2019	USD	4.800.000
Saam Puertos S.A.	Portuaria Corral S.A.	Prenda sobre acciones de Portuaria Corral S.A.	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado	Banco de Crédito e Inversiones	145	06.12.2012	USD	145.000
SAAM S.A.	Florida International Terminal LLC.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado	Banco Santander Central Hispano S.A. NY	280	12.07.2012	USD	280.000
SAAM S.A.	Saam Remolques S.A. de C.V.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado	Banco Santander S.A.	4.436	11.09.2014	USD	4.436.214
SAAM S.A.	Saam Remolques S.A. de C.V.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo Contrato leaseback	Banco Santander Serfín	308	12.11.2012	MXN	4.210.139
SAAM S.A.	Saam Remolques S.A. de C.V.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo Contrato leaseback	Banco Santander Serfín	1.380	10.10.2013	USD	1.380.387
SAAM S.A.	Saam Remolques S.A. de C.V.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo Contrato leaseback	Banco Santander Serfín	893	10.12.2013	USD	892.703
SAAM S.A. (LC)	Concesionaria Saam Costa Rica S.A.	Cartas de Crédito Sby LC	Emisión de carta de fianza para INCOP	Banco de Costa Rica S.A.	246	18.08.2012	USD	246.316
SAAM S.A. (LC)	SAAM Salmones Ltda.	Cartas de Crédito Sby LC	Para operar en U.S.A. como Non Vessel Operating Common Carrier	F.M.C. - Federal Maritime Comision	150	27.08.2012	USD	150.000
SAAM S.A.	Tugbrasil Apoio Portuário S.A.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado conforme Contrato de Financiamiento Nros.97.2.491.3.1	Banco Nacional do Desenvolvimento Económico e Social – BNDES	12.613	10.09.2020	USD	12.612.682
SAAM S.A.	Tugbrasil Apoio Portuário S.A.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado conforme Contrato de Acuerdo de asunción de deuda N°07.2.0853.1	Banco Nacional do Desenvolvimento Económico e Social – BNDES	4.573	10.08.2023	USD	4.572.569
SAAM S.A. y Alaria S.A.	Tugbrasil Apoio Portuário S.A.	Aval, fiador y codeudor solidario en conjunto con Inversiones Alaria S.A.	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado conforme Contrato de Financiamiento Mediante Apertura de Crédito Fijo con Recursos de la Marina Mercante nº 20/00503-2	Banco do Brasil S.A.	35.496	03.04.2024	USD	35.496.191
SAAM S.A.	Tugbrasil Apoio Portuário S.A.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado a Tug Brasil S.A.	Banco Santander Chile S.A.	9.016	28.03.2014	USD	9.016.257
SAAM S.A.	Tugbrasil Apoio Portuário S.A.	Aval, fiador y codeudor solidario	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado a Tug Brasil S.A.	Banco Santander Brasil S.A.	636	12.09.2012	R$	1.286.206
SAAM S.A.	Saam Do Brasil Ltda.	Aval, fiador y codeudor solidario	Emisión de carta fianza a favor del Banco BNDES, por préstamo otorgado a Tugbrasil S.A.	Banco Santander Brasil S.A.	1.202	10.03.2021	R$	2.429.585
					117.468			

NOTA 35 Contingencias y compromisos, continuación

(35.3) Garantías subsidiarias

Empresa	Garantía	Objeto	Beneficiario	Saldo al 30.06.2012 MUS$	Vencimiento	Moneda	Saldo al 30.06.2012 US$ - MXN$ - UF
Aquasaam S.A.	Hipoteca y prenda industrial	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado	Banco de Chile	46	20.12.2012	UF	1.025
Aquasaam S.A.	Hipoteca y prenda industrial	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado	Banco de Chile	32	16.08.2012	UF	719
Inmobiliaria Marítima Portuaria Ltda.	Hipoteca	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado	Banco del Estado de Chile	874	28.05.2018	UF	19.427
Iquique Terminal Internacional S.A.	Boleta de Garantía	Garantizar el fiel cumplimiento de contrato de concesión	Empresa Portuaria Iquique	3.987	25.09.2012	USD	3.987.350
Iquique Terminal Internacional S.A.	Boleta de Garantía	Garantizar el cabal cumplimiento como almacenista habilitado	Servicio Nacional de Aduanas	271	19.03.2013	UF	6.000
Iquique Terminal Internacional S.A.	Boleta de Garantía	Garantizar fiel cumplimiento de obligaciones laborales y previsionales	Inspección Provincial del Trabajo de Iquique	70	19.03.2013	UF	1.545
Muellaje ITI S.A.	Boleta de Garantía	Garantizar fiel cumplimiento de obligaciones laborales y previsionales	Inspección Provincial del Trabajo de Iquique	586	19.03.2013	UF	13.000
Tugbrasil Apoio Portuário S.A.	Hipoteca Marítima	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado conforme Contrato de Financiamiento Nros.97.2.491.3.1	Banco Nacional do Desenvolvimento Económico e Social – BNDES	12.613	10.09.2020	USD	12.612.682
Tugbrasil Apoio Portuário S.A.	Hipoteca Marítima	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado conforme Contrato de Acuerdo de asunción de deuda N°07.2.0853.1	Banco Nacional do Desenvolvimento Económico e Social – BNDES	4.573	10.08.2023	USD	4.572.569
Tugbrasil Apoio Portuário S.A.	Hipoteca Marítima	Garantizar obligaciones por préstamo otorgado conforme Contrato de Financiamiento Mediante Apertura de Crédito Fijo con Recursos de la Marina Mercante nº 20/00503-2	Banco do Brasil S.A.	35.496	03.04.2024	USD	35.496.191
Ecuaestibas S.A.	Póliza de Seguros	Garantía por la internación temporal de remolcadores, lanchas, portacontenedores, tractocamiones y ramplas.	Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	1.536	Varios vcmtos	USD	1.535.814
Ecuaestibas S.A.	Póliza de Seguros	Garantizar el pago de los derechos de internación de grúas Gottwald, internada en forma temporal en calidad de bien reexportable	Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	873	Varios vcmtos	USD	873.284
Ecuaestibas S.A.	Póliza de Seguros	Garantizar el cumplimiento de pagos de tributos aduaneros por contratos y apoyo practicaje.	Autoridad Portuaria Guayaquil, Puerto Bolívar, Corporación Aduanera Ecuatoriana y Ministerio Transporte y Obras Públicas	9	Varios vcmtos	USD	9.096
Ecuaestibas S.A.	Póliza de Seguros	Garantizar multas impuestas y en proceso de reclamación.	Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	155	Varios vcmtos	USD	155.367
Inarpi S.A.	Póliza de Seguros	Garantizar el pago de los derechos de internación de grúas	Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	993	Varios vcmtos	USD	993.000
Inarpi S.A.	Póliza de Seguros	Garantizar el cumplimiento de los tributos aduaneros, por concepto de almacenamiento temporal.	Servicio Nacional de Aduana del Ecuador	3.789	01.02.2013	USD	3.789.204
Kios S.A.	Bonos del Tesoro (Deuda Estado Uruguayo)	Garantizar obligaciones como operador portuario en Uruguay, según Decreto Nº413 del 1º de Septiembre de 1992.	Administración Nacional de Puertos	150	Sin Vencimiento	USD	150.000
Kios S.A.	Hipoteca Marítima	Garantizar obligaciones por préstamo obtenido.	Banco Citibank N.A., Uruguay	4.000	31.12.2015	USD	4.000.000
Saam Remolques S.A. de C.V.	Cartas Fianza	Garantizar cumplimiento de los contratos de concesión, puertos Veracruz, Altamira, Tampico Lázaro Cárdenas y Tuxpan.	Administradoras Portuarias Integrales	773	Varios vcmtos. anuales	MXN	10.557.610
Florida International Terminal LLC.	Cartas de Crédito Sby LC	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones emanadas del Contrato "Broward County Marine Terminal Lease and Operating Agreement".	Broward County, Board of County Commissioners, Port Everglades, USA.	490	18.05.2012	USD	490.000
Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	Cartas Fianza, avala SAAM Remolques S.A. de C.V.	Garantizar el cumplimiento de las obligaciones emanadas del Contrato "Cesión parcial de derechos de concesión".	Administración Portuaria Integral de Mazatlán S.A. de C.V.	1.118	15.04.2013	MXN	15.261.627
				72.434			

NOTA 35 Contingencias y compromisos, continuación

(35.4) Garantías recibidas

Al cierre de los presentes estados financieros se han recibido garantías de Quintec Soluciones Informáticas S.A., por un monto de M$ 266.864 (MUS$ 532 al tipo de cambio de cierre), para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de prestación de servicios de consultoría.

Por otra parte, la subsidiaria indirecta Iquique Terminal Internacional S.A. ha recibido las siguientes garantías:

a) Raul Pey y Cía Ltda. Para garantizar el fiel cumplimiento del contrato "Estabilización sísmica talud extremo espigón, por un monto de MUS$ 119, con vencimiento el 03 de mayo de 2013.

b) Portus S.A. Para garantizar la correcta ejecución de las partidas 2.1, 2.6.3 y 2.6.5 del contrato de reforzamiento asísmico sitio 3, puerto de Iquique, por un monto de MUS$ 43, con vencimiento el 10 de febrero de 2014.

c) Ingeniería y Servicios Norte Minero Ltda. Para garantizar la correcta reparación de muro sitio 3, puerto de Iquique, por un monto de MUS$ 9, con vencimiento el 31 de enero de 2013.

(35.5) Garantías reciprocas

a) Garantía de fiel cumplimiento de las obligaciones contenidas en los pactos de accionistas celebrados entre Saam Puertos S.A. y SSAHI-Chile con fecha 26 de diciembre de 2007, en relación con las acciones de que son titulares en las sociedades San Antonio Terminal Internacional S.A. y San Vicente Terminal Internacional, en virtud de la cual SAAM y Carrix, Inc. garantizan recíprocamente indemnizar a sus subsidiarias SSAHI-Chile y Saam Puertos, respectivamente. Estas garantías se mantendrán durante toda la vigencia del pacto.

b) Garantía de fiel cumplimiento de las obligaciones contenidas en el pacto de accionistas celebrado entre Aquasaam S.A. y Buildtek S.A. con fecha 25 de septiembre 2010, mediante el cual las partes, respecto de sus acciones en Tecnologías Industriales Buildtek S.A., constituyen recíprocamente entre ellos, prenda y prohibiciones de gravar y enajenar sus respectivas acciones. Estas garantías se mantendrán durante toda la vigencia del pacto.

(35.6) Juicios

La Compañía mantiene algunos litigios y demandas pendientes por indemnizaciones por daños y perjuicios derivados de su actividad operativa. Los montos bajo el deducible han sido provisionados y además existen seguros contratados como cobertura de las eventuales contingencias de pérdida.

NOTA 35 Contingencias y compromisos, continuación

(35.7) Restricciones a la Gestión o Indicadores Financieros

La sociedad matriz y sus subsidiarias, al 30 de junio de 2012 han cumplido todas las disposiciones contractuales que la rigen en su gestión y en sus indicadores de financiamiento.

a) Contrato de línea de crédito con Banco de Crédito e Inversiones (BCI), obtenido por la subsidiaria SAAM S.A. por MUS$ 40.000 o su valor equivalente en moneda nacional, cursados en diciembre de 2009.

Es obligación de SAAM, mientras se encuentre pendiente de pago el citado crédito, mantener en los estados financieros consolidados al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año, el siguiente índice financiero:

1. Razón de deuda financiera neta dividido por EBITDA (últimos 12 meses) menor o igual a tres veces (<=3).

b) Contrato de línea de crédito con Corpbanca, obtenido por la subsidiaria Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI) por MUS$ 25.000, cursados al cierre de los estados financieros MUS$ 25.000

Es obligación de ITI, mientras se encuentre pendiente de pago cualquiera de los préstamos otorgados conforme al contrato de crédito, mantener en los estados financieros intermedios consolidados 31 de diciembre de cada año, los siguientes indicadores financieros:

1. Razón de endeudamiento financiero neto máximo de tres veces (<=3).
2. Razón de cobertura de servicio de la deuda mínima de una vez (>=1).

De acuerdo al siguiente cuadro, los indicadores financieros antes indicados se encuentran debidamente cumplidos al cierre de los presentes estados financieros:

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	30-06-2012
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. (SAAM)	Banco de Crédito e Inversiones	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 30 de junio y al 31 de diciembre menor o igual a tres veces	1,26
Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI)	CorpBanca	Razón de Endeudamiento Financiero Neto / Patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año no debe ser mayor que 3	1,95
		Razón de Cobertura del Servicio de la Deuda	Al 31 de diciembre de cada año no debe ser menor que 1	1,60

NOTA 36 Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio generadas por partidas en monedas extranjeras, distintas a las generadas por inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados fueron abonadas (cargadas) a resultados del período según el siguiente detalle:

	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$	01-04-2012 30-06-2012 MUS$	01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Activos				
Activo corriente	(1.229)	-	(3.315)	-
Activo no corriente	137	-	(598)	-
Total activos	**(1.092)**	**-**	**(3.913)**	**-**
Pasivos				
Pasivo corriente	353	-	2.235	-
Pasivo no corriente	(1.271)	-	15	-
Total pasivo	**(918)**	**-**	**2.250**	**-**
Total diferencias de cambio	**(2.010)**	**-**	**(1.663)**	**-**

Al 30 de junio de 2012 el efecto en resultados, por los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados forward, contratados por la administración con la finalidad de mitigar la volatilidad del tipo de cambio, asciende a MUS$ 1.671 (Ver nota 33).

NOTA 37 Moneda extranjera

Activos corrientes	Moneda	30-06-2012 MUS$
Efectivo y equivalentes al efectivo		**48.464**
	CLP	9.317
	CLP (U.F.)	-
	USD	34.705
	BRL	3.414
	MX	428
	Otras monedas	600
Otros activos financieros corrientes		**829**
	CLP	-
	CLP (U.F.)	-
	USD	717
	BRL	-
	MX	112
	Otras monedas	-
Otros activos no financieros corrientes		**5.175**
	CLP	384
	CLP (U.F.)	2
	USD	3.266
	BRL	907
	MX	518
	Otras monedas	98
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		**80.323**
	CLP	32.354
	CLP (U.F.)	-
	USD	28.414
	BRL	10.316
	MX	8.941
	Otras monedas	298

Activos corrientes	Moneda	30-06-2012 MUS$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes		**21.325**
	CLP	3.543
	CLP (U.F.)	-
	USD	17.699
	BRL	37
	MX	46
	Otras monedas	-
Inventarios corrientes		**12.564**
	CLP	211
	CLP (U.F.)	-
	USD	9.266
	BRL	1.936
	MX	1.137
	Otras monedas	14
Activos por impuestos corrientes		**17.476**
	CLP	5.590
	CLP (U.F.)	-
	USD	6.909
	BRL	3.846
	MX	387
	Otras monedas	744
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los		**41**
	CLP	-
	CLP (U.F.)	-
	USD	41
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-
Total de activos corrientes		**186.197**
	CLP	51.399
	CLP (U.F.)	2
	USD	101.017
	BRL	20.456
	MX	11.569
	Otras monedas	1.754

NOTA 37 Moneda extranjera, continuación

Activos no corrientes	Moneda	30-06-2012 MUS$
Otros activos financieros no corrientes		**23.830**
	CLP	81
	CLP (U.F.)	-
	USD	23.749
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-
Otros activos no financieros no corrientes		**1.159**
	CLP	15
	CLP (U.F.)	-
	USD	1.144
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-
Cuentas por cobrar no corrientes		**23.834**
	CLP	268
	CLP (U.F.)	3.112
	USD	20.454
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-
Inventarios, no corrientes		**1.008**
	CLP	-
	CLP (U.F.)	-
	USD	1.008
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes		**-**
	CLP	-
	CLP (U.F.)	-
	USD	-
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		**149.595**
	CLP	45.028
	CLP (U.F.)	-
	USD	104.567
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-

Activos no corrientes	Moneda	30-06-2012 MUS$
Activos intangibles distintos de la plusvalía		**98.836**
	CLP	969
	CLP (U.F.)	-
	USD	94.332
	BRL	-
	MX	3.535
	Otras monedas	-
Plusvalía		**15.105**
	CLP	-
	CLP (U.F.)	-
	USD	15.105
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-
Propiedades, planta y equipo		**454.591**
	CLP	110.269
	CLP (U.F.)	-
	USD	342.543
	BRL	1.779
	MX	-
	Otras monedas	-
Propiedad de inversión		**3.665**
	CLP	3.665
	CLP (U.F.)	-
	USD	-
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-
Activos por impuestos corrientes, no corrientes		**-**
	CLP	-
	CLP (U.F.)	-
	USD	-
	BRL	-
	MX	-
	Otras monedas	-
Activos por impuestos diferidos		**7.604**
	CLP	4.029
	CLP (U.F.)	-
	USD	3.350
	BRL	-
	MX	164
	Otras monedas	61
Total de activos no corrientes		**779.227**
	CLP	164.324
	CLP (U.F.)	3.112
	USD	606.252
	BRL	1.779
	MX	3.699
	Otras monedas	61

NOTA 37 Moneda extranjera, continuación

		30-06-2012	
Pasivos corrientes	**Moneda**	**Hasta 90 días MUS$**	**90 días a 1 año MUS$**
Otros pasivos financieros corrientes		**36.006**	
	CLP	-	-
	CLP (U.F.)	141	162
	USD	3.971	29.769
	BRL	636	-
	MX	441	886
	Otras monedas	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		**46.361**	
	CLP	14.740	7.487
	CLP (U.F.)	-	-
	USD	11.661	147
	BRL	1.087	6.684
	MX	4.326	-
	Otras monedas	170	59
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes		**5.220**	
	CLP	935	-
	CLP (U.F.)	-	-
	USD	4.263	-
	BRL	22	-
	MX	-	-
	Otras monedas	-	-
Otras provisiones a corto plazo		**1.163**	
	CLP	119	-
	CLP (U.F.)	-	-
	USD	230	814
	BRL	-	-
	MX	-	-
	Otras monedas	-	-

		30-06-2012	
Pasivos corrientes	**Moneda**	**Hasta 90 días MUS$**	**90 días a 1 año MUS$**
Pasivos por impuestos corrientes		**2.043**	
	CLP	475	20
	CLP (U.F.)	-	-
	USD	1.049	-
	BRL	69	-
	MX	387	-
	Otras monedas	43	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		**7.805**	
	CLP	1.225	4.088
	CLP (U.F.)	-	-
	USD	1.159	211
	BRL	1.063	-
	MX	-	-
	Otras monedas	59	-
Otros pasivos no financieros corrientes		**10.786**	
	CLP	22	11
	CLP (U.F.)	-	-
	USD	-	10.586
	BRL	-	-
	MX	-	-
	Otras monedas	167	-
Total Pasivos corrientes		**109.384**	
	CLP	17.516	11.606
	CLP (U.F.)	141	162
	USD	22.333	41.527
	BRL	2.877	6.684
	MX	5.154	886
	Otras monedas	439	59

NOTA 37 Moneda extranjera, continuación

Pasivos no corrientes	Moneda	30-06-2012 Vencimiento 1 a 3 años MUS$	Más de 3 a 5 años MUS$	Más de 5 años MUS$
Otros pasivos financieros no corrientes	**126.034**	**69.383**	**22.734**	**33.917**
	CLP	-	-	-
	CLP (U.F.)	282	309	151
	USD	67.144	22.425	33.766
	BRL	-	-	-
	MX	1.957	-	-
	Otras monedas	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	**27**	**-**	**-**	**27**
	CLP	-	-	27
	CLP (U.F.)	-	-	-
	USD	-	-	-
	BRL	-	-	-
	MX	-	-	-
	Otras monedas	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	**2.218**	**1.866**	**-**	**352**
	CLP	-	-	-
	CLP (U.F.)	-	-	-
	USD	-	-	78
	BRL	1.844	-	-
	MX	-	-	-
	Otras monedas	22	-	274

Pasivos no corrientes	Moneda	30-06-2012 Vencimiento 1 a 3 años MUS$	Más de 3 a 5 años MUS$	Más de 5 años MUS$
Pasivo por impuestos diferidos	**26.090**	**13.295**	**-**	**12.795**
	CLP	541	-	12.285
	CLP (U.F.)	-	-	-
	USD	12.517	-	510
	BRL	-	-	-
	MX	-	-	-
	Otras monedas	237	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	**12.655**	**3.654**	**1.197**	**7.804**
	CLP	3.073	1.197	6.938
	CLP (U.F.)	-	-	-
	USD	581	-	-
	BRL	-	-	-
	MX	-	-	720
	Otras monedas	-	-	146
Otros pasivos no financieros no corrientes	**50.019**	**17.325**	**32.694**	**-**
	CLP	-	-	-
	CLP (U.F.)	-	-	-
	USD	17.143	32.694	-
	BRL	165	-	-
	MX	-	-	-
	Otras monedas	17	-	-
Total de pasivos no corrientes	**217.043**	**105.523**	**56.625**	**54.895**
	CLP	3.614	1.197	19.250
	CLP (U.F.)	282	309	151
	USD	97.385	55.119	34.354
	BRL	2.009	-	-
	MX	1.957	-	720
	Otras monedas	276	-	420

NOTA 38 Estado de Flujos de Efectivo

La Compañía emite el estado de flujos de efectivo por el método indirecto, pero acogiéndose a lo establecido en la Circular N°2058 de la S.V.S emitida el 3 de febrero de 2012 , presenta a partir de los presentes estados financieros un estado de flujos de efectivo usando el método directo, en modalidad Pro forma, no comparativo.

a) Flujos de efectivo de actividades de financiamiento

Al 30 de junio de 2012 los dividendos pagados a minoritarios ascienden a MUS$ 758 cancelados por las subsidiarias Marsud Servicios Marítimos y Portuarios Ltda. por MUS$ 23, Marsud Armazens Gerais Ltda. por MUS$ 58, Expertajes Maritimos S.A. por MUS$ 11, SAAM Guatemala S.A. por MUS$ 66, Florida International Terminal LLC. por MUS$ 300 e Iquique Terminal Internacional S.A. por MUS$ 300 se concilian con la cifra presentada en el estado de cambio en el patrimonio ascendente a MUS$ 508 debido a que los dividendos pagados por las subsidiarias indirectas Iquique Terminal Internacional y Marsud Armazens Gerais Ltda. incluyen dividendos acordados en el ejercicio anterior y pagados en el año 2012 por MUS$ 275 y MUS$ 9 respectivamente, menos MUS$ 20 acordados en el presente año, y que a la fecha están pendientes de pago por Marsud Servicios Marítimos y Portuarios Ltda. y MUS$ 13 por efecto de diferencia de cambio en la entrega de dividendos

b) Flujos de efectivo de actividades de inversión

Los desembolsos por las compras de propiedades, planta y equipos al 30 de junio de 2012 ascendieron a MUS$ 51.287. En la nota 17.3 se informan adiciones correspondientes al mismo período por MUS$ 53.977. La diferencia se explica por pago de compras del período anterior por MUS$ 976, que incluye principalmente el pago de la última cuota de la grúa Gantry adquirida por la subsidiaria indirecta Inarpi S.A. y por incorporaciones del ejercicio que a la fecha de los presentes estados financieros se encuentran adeudadas por MUS$ 3.116 y por adquisiciones en leasing por MUS$ 550.

Los desembolsos por las compras de activos intangibles al 30 de junio de 2012 ascendieron a MUS$ 3.589. En la nota 16.3 se informan adiciones por MUS$ 37.341. La diferencia se explica principalmente por el reconocimiento del activo intangible asociado a la concesión portuaria de Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V. por MUS$ 33.617 en conformidad a la aplicación de IFRIC 12 como se describe en la nota 3.6 a).

Los ingresos por venta de propiedades planta y equipos al 30 de Junio de 2012, ascendieron a MUS$ 884. En la nota 17.3 se informa un costo de venta equivalente a MUS$ 2.144. El efecto en resultados producto de la disposición de estos bienes corresponden a MUS$ (70), La diferencia se explica por la ventas efectuadas por la subsidiaria indirecta Alaria S.A. por MUS$ 1.190, pendientes de cobro al cierre de los presentes estados financieros.

NOTA 38 Estado de Flujos de Efectivo, continuación

Los flujos por dividendos recibidos a junio 2012 por MUS$ 8.825 se concilian con la cifra presentada en el detalle de inversiones en asociadas MUS$ 9.113 (nota 15.1) por lo siguiente:

i) Dividendos acordados en año 2011 y pagados en 2012 de Servicios Marítimos Patillos S.A por MUS$660, Terminal Puerto Arica MUS$ 241, Puerto Panul S.A. por MUS$ 99 y Antofagasta Terminal Internacional S.A MUS$ 800.

ii) Dividendos pendientes de pago al 30 de junio de 2012 de Antofagasta Terminal Internacional S.A por MUS$ 1.332, Transbordadora Austral Broom S.A por MUS$ 713 y Puerto Panul S.A MUS$ 52.

iii) Más MUS$ 9, efecto tipo cambio entre la fecha de acuerdo y fecha de pago, del dividendo distribuido por la asociada indirecta Elequip S.A.

NOTA 39 Estado de flujo de efectivo, método directo (proforma)

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

NOTA 39 Estado de flujo de efectivo, método directo (proforma), continuación

Los flujos de inversión y financiamiento se detallan en el estado de flujo de efectivo bajo el método indirecto.

Estado de flujos de efectivo directo, proforma	01-01-2012 30-06-2012 MUS$	01-01-2011 30-06-2011 MUS$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	241.127	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(127.436)	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(55.138)	-
Otros pagos por actividades de operación	(11.717)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**46.836**	**-**
Intereses pagados	(302)	-
Intereses recibidos	2	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(5.349)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(356)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**40.831**	-

NOTA 40 Medio Ambiente

La Sociedad Matriz no se ve afectada por este concepto, dado que SM-SAAM es una sociedad de inversiones.

La subsidiaria SAAM S.A. y sus subsidiarias, a la fecha de cierre de los estados financieros tiene suscrito seguros de responsabilidad civil a favor de terceros, por daños de contaminación y/o multas por contaminación, asociados a su flota de remolcadores, con un límite asegurado de MUS$ 500.000 en el agregado anual.

NOTA 41 Efectos del Terremoto Febrero 2010

Como consecuencia del terremoto que afectó a la zona centro sur del país el 27 de febrero de 2010, nuestras principales empresas relacionadas afectadas fueron San Antonio Terminal Internacional S.A. (STI) y San Vicente Terminal Internacional S.A. (SVTI), las que experimentaron daños de diversa consideración a la infraestructura concesionada, siendo especialmente relevantes los daños experimentados en SVTI. Las reparaciones se estiman en US$ 25 millones y US$ 80 millones respectivamente. Cabe hacer mención que la propiedad de la infraestructura concesionada corresponde a la Empresa Portuaria San Antonio y Empresa Portuaria Talcahuano - San Vicente, sobre quienes recae la obligación contractual de asegurar dicha infraestructura.

Sin perjuicio de lo anterior, tanto STI como SVTI cuentan con seguros adicionales a los de las empresas portuarias, que cubren daños a la mencionada infraestructura, así como seguros de Perjuicio por Paralización y, seguros relativos a la eventual pérdida de las concesiones respectivas.

La existencia de pólizas concurrentes en cada siniestro, hace que el análisis de la liquidación del seguro haya sido más lento de lo previsto.

Las liquidaciones finales de las respectivas Empresas Portuarias se efectuaron en el segundo trimestre de 2012 casi en su totalidad y se estima que con su aporte se cubrirán en gran medida los costos de reconstrucción en ambos terminales.

NOTA 42 Estados de resultados por función, comparativos

Por tratarse de una sociedad constituida con fecha 15 de Febrero de 2012 producto de la división de Compañía SudAmericana de Vapores S.A. (CSAV), los estados financieros consolidados de SM-SAAM al 30 de junio de 2012 no se presentan en términos comparativos con el ejercicio anterior.

No obstante, para efectos informativos, a continuación se presenta el estado de resultados consolidados al 30 de junio de 2012 de SM-SAAM comparado con el estado de resultados consolidado de la subsidiaria SAAM correspondiente al mismo periodo del ejercicio anterior, sociedad que a junio de 2011 fue consolidada por CSAV.

NOTA 42 Estados de resultados por función, comparativos, continuación

Estado de resultados por función	SM-SAAM 01-01-2012 30-06-2012 MUS$	SAAM 01-01-2011 30-06-2011 MUS$	SM-SAAM 01-04-2012 30-06-2012 MUS$	SAAM 01-04-2011 30-06-2011 MUS$
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	220.491	207.989	109.934	99.801
Costo de ventas	(165.146)	(160.280)	(82.650)	(78.520)
Ganancia bruta	55.345	47.709	27.284	21.281
Otros ingresos	1.065	1.682	662	1.036
Gastos de administración	(27.100)	(21.941)	(13.517)	(10.566)
Otros gastos, por función	(894)	(1.339)	(468)	(328)
Otras ganancias (pérdidas)	3.709	872	3.115	(84)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	32.125	26.983	17.076	11.339
Ingresos financieros	3.372	3.894	1.565	2.260
Costos financieros	(4.838)	(4.749)	(2.447)	(2.427)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	10.777	12.445	5.277	6.877
Diferencias de cambio	(2.010)	312	(1.663)	(102)
Resultado por unidades de reajuste	3	(2)	(3)	(5)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	**39.429**	**38.883**	**19.805**	**17.942**
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(7.593)	(6.306)	(4.337)	(2.669)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**31.836**	**32.577**	**15.468**	**15.273**
Ganancia, atribuible a:				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	30.379	30.611	14.682	14.599
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.457	1.966	786	674
Ganancia (pérdida)	**31.836**	**32.577**	**15.468**	**15.273**

NOTA 43 Hechos posteriores

Entre el 1 de julio 2012 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que puedan afectar la adecuada presentación y/o la interpretación de los mismos.