



CHILE Y SUBSIDIARIAS

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 30 de Septiembre de 2012

Agencias Universales (Sociedad Anónima Abierta) y Subsidiarias



Contenido:

- Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado
 - Estado de Resultados por Función Consolidado
 - Estado de Resultados Integral Consolidado
 - Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
 - Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado
 - Notas a los Estados Financieros Consolidados
- Informe de los Auditores Externos

Moneda Funcional: Dólares Estadounidenses

Moneda Presentación: MUSD

INDICE

Página

NOTAS

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Contenido:

1) Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado:	
- Activos	2
- Patrimonios y Pasivos	3
2) Estado de Resultados por Función Consolidado.....	4
3) Estado de Resultados Integral Consolidado	5
4) Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	6 – 7
5) Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidado	8

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

1. INFORMACION CORPORATIVA (IAS 1)	9
2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (IAS 1 y 8)	9
Bases de preparación y medición de los Estados Financieros	
1. Declaración de cumplimiento.....	9
2. Modelo de presentación de estados financieros	10
3. Moneda funcional y de presentación	10
4. Bases de consolidación	10
- Sociedades incluidas en la consolidación	11
5. Efectivo y efectivo equivalente.....	12
6. Otros activos financieros corrientes	
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	12
b) Activos financieros disponibles para la venta	12
7. Otros activos no financieros corrientes.....	13
8. Deudores comerciales y cuentas por cobrar corrientes	13
9. Otros pasivos financieros corrientes	
a) Préstamos que devengan intereses	13
b) Instrumentos financieros contratos derivados	13
10. Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación.....	13 – 14
11. Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados	14
12. Plusvalía.....	14
13. Conversión de moneda extranjera.....	
a) Información previa	15
b) Tipos de cambios aplicados	15
c) Transacciones en el exterior	15

INDICE

		Página
NOTAS		
14. Propiedad, Planta y Equipo.....		15 – 16
15. Propiedades de inversión.....		16
16. Inventarios.....		16 – 17
17. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....		17
18. Costos de investigación y desarrollo		17
19. Deterioro		
a) Activos financieros		18
b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		18
c) Deterioro de activos no financieros		18 – 19
20. Cuentas por pagar Comerciales y otras cuentas por pagar		19
21. Arrendamiento de activos		19
22. Provisiones.....		19
23. Reconocimiento de ingresos y gastos		
a) Información previa.....		20
b) Ingresos operacionales		20
c) Costos financieros de actividades no financieras		20
24. Impuestos diferidos e impuesto a la renta		
a) Impuestos a la renta		20
b) Impuestos diferidos.....		21
25. Estado de flujos de efectivo directo		21 – 22
 3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS		
a) Nuevas normas		22 – 24
b) Mejoras y modificaciones.....		24 – 26
 4. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS (IFRS 8)		
a) Información previa.....		27
b) Descripción de los tipos de segmentos propios de la actividad		27 – 30
c) Resultados por segmentos 01.01.12 al 30.09.12		31
d) Resultados por segmentos 01.01.11 al 30.09.11.....		32
e) Partidas significativas de gastos al 30.09.12 y 30.09.11.....		33
f) Variaciones trimestrales de partidas significativas de gastos.....		34
g) Nómina de principales clientes		34
h) Explicación de la medición de la utilidad o pérdida		35
i) Información sobre áreas geográficas.....		35
 5. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (IAS 1 y 7)		
a) Composición del efectivo y efectivo equivalente		36
b) Detalle del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda.....		36
c) Detalle depósitos a plazo al 30.09.12.....		36
d) Detalle depósitos a plazo al 31.12.11.....		37

INDICE

		Página
NOTAS		
	e) Detalle de fondos mutuos al 30.09.12	37
	f) Detalle de fondos mutuos al 31.12.11	37
	g) Transacciones monetarias significativas	37
6.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (IAS 39 – IFRS 7)	38
7.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.....	
	a) Otros activos no financieros, corrientes.....	38
	b) Otros activos no financieros, no corrientes.....	38
8.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (IAS 7 – IAS 39 – IFRS 7)	
	a) Explicación previa.....	39
	b) Composición y montos	39
	c) Deterioro, Riesgo.....	39 – 40
	d) Clasificación deudores comerciales.....	40
	e) Desglose por moneda de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.....	41
	f) Detalle por clientes.....	41
9.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (IAS 24)	
	Explicación previa:	42
	a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	43
	b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas.....	44
	c) Transacciones entre Relacionadas (ingresos y costos)	45 – 46
	d) Directorio	47
	e) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones	47
	f) Retribución del Directorio / Comité de Directores.....	47 – 48
	g) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores.....	49
	h) Retribución del personal clave de la Gerencia (h1 a h5).....	49 – 50
10.	INVENTARIOS (IAS 1 y 2)	50
11.	ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (IAS 12).....	
	a) Activos por impuestos corrientes.....	51
	b) Pasivos por impuestos corrientes.....	51
12.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (IAS 38).....	51 – 54
13.	PLUSVALÍA	54

INDICE

NOTAS	Página
14. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (IAS 16)	
a) Información previa.....	55
b) Clases de Propiedades, Planta y Equipo	56
c) Cuadro de conciliación valores iniciales y finales al 30.09.12.....	57
d) Cuadro de Conciliación valores iniciales y finales al 31.12.11.....	58
e) Información adicional Propiedades, Planta y Equipo	59
f) Bienes arrendados con opción de compra	60
g) Menor Valor Leaseback	60 – 61
h) Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo.....	61
15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN (IAS 40).....	61 – 62
16. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA (IAS 12)	
a) Información a revelar sobre gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias.....	63
b) Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos	63
c) Componentes de gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias.....	63 – 64
d) Conciliación de tributación aplicable.....	65
e) Explicación de los fundamentos de cálculo de la Tasa Impositiva Aplicable.....	66
17. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (IAS 27)	
a) Información sobre los estados financieros consolidados	66 – 67
b) Información período actual al 30.09.12 sobre sus estados financieros.....	67
c) Información período anterior al 31.12.11 sobre sus estados financieros.....	68
18. INVERSION EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (IAS 28)	
a) Inversiones en asociadas – Participación patrimonial	69
b) Inversiones en asociadas – Resumen estados financieros al 30.09.12.....	70
c) Inversiones en asociadas – Resumen estados financieros al 31.12.11.....	71
d) Inversiones en asociadas – Movimiento en inversiones al 30.09.12.....	72
e) Inversiones en asociadas – Movimiento en inversiones al 31.12.11.....	73
19. CONCESIONES (CINIIF 12 Y SIC 29)	
1. Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A.	
a) Acuerdos de concesión de servicios.....	74
b) Detalle de acuerdos de concesión de servicios por clase	74
c) Otra información sobre acuerdos de concesión de servicios	74
2. SCL Terminal Aéreo Santiago S. A.	
Descripción de la concesión	74 – 75
3. Consorcio Aeroportuario de Magallanes S. A.	
Descripción de la concesión	75 – 76
4. Consorcio Aeroportuario de Calama S. A.	
Descripción de la concesión	76 – 77

INDICE

NOTAS	Página
20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (IAS 1 y 39)	
Resumen	78
a) Obligaciones con bancos corrientes al 30.09.12	79 – 80
b) Obligaciones de arrendamientos financieros corrientes al 30.09.12	81 – 82
c) Obligaciones con bancos no corrientes al 31.12.11	83 – 84
d) Obligaciones de arrendamientos financieros no corrientes al 31.12.11	85 – 86
e) Contratos obligaciones con bancos y compañías de leasing	87 – 88
f) Instrumentos financieros Contratos derivados (IFRS 7)	89 – 90
21. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (IAS 1)	
a) Clases de acreedores y otras cuentas por pagar	91
b) Principales acreedores comerciales corriente	91
c) Otras cuentas por pagar corriente	92
d) Resumen cuentas por pagar comerciales y otras por pagar por tipo de moneda	92
e) Términos y condiciones para las cuentas por pagar	92
22. PROVISIONES (IAS 1 – 37)	
a) Otras provisiones a corto plazo	93
b) Información a revelar sobre provisiones	93
23. PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS (IAS 19)	94
24. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	95
25. PATRIMONIO	
a) Patrimonio de la Sociedad Matriz	96 – 97
b) Gestión de Capital	97
c) Ganancia (pérdida) por Acción Básica	97
26. DIVIDENDOS POR ACCIÓN	
a) Número de acciones	98
b) Información de dividendos	98
c) Dividendos caducados	99
27. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS (IAS 27)	100
28. INGRESOS Y GASTOS (IAS 18 – 19)	
a) Resumen de los ingresos y gastos por los períodos 2012 y 2011	101
b) Ingresos y costos financieros	101
c) Costo de ventas	102
d) Gastos de administración	102
e) Gastos empleados	103

INDICE

NOTAS	Página
29. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (IAS 37)	
a) Garantías directas.....	104
b) Garantías indirectas.....	105 – 106
c) Información de contingencias y restricciones.....	107 – 108
30. MEDIO AMBIENTE.....	108
31. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (IAS 32 – 39 – IFRS 7)	
a) Información previa.....	108 – 109
b) Riesgo de crédito.....	109
c) Cuentas corrientes representados.....	109
d) Deudores servicios portuarios.....	109 – 110
e) Otras cuentas por cobrar.....	110
f) Riesgo de liquidez.....	111
g) Riesgo de mercado.....	
g.1) Riesgo de tasa de interés.....	111 – 112
g.2) Riesgo de tipo de cambio.....	113
h) Instrumentos derivados.....	113
32. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA	
a) Activos corrientes.....	114
b) Activos no corrientes.....	115
c) Pasivos corrientes.....	116
d) Pasivos no corrientes.....	117
33. HECHOS POSTERIORES (IAS 10).....	118

1) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO			
		30.09.12	31.12.11
Activos	NOTAS	MUSD	MUSD
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	35.587	27.896
Otros activos financieros corrientes	6	18.647	17.158
Otros activos no financieros, corriente	7	6.885	5.567
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	81.111	72.151
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	10.699	17.461
Inventarios	10	4.091	2.883
Activos por impuestos corrientes	11	2.503	4.297
Activos corrientes totales		159.523	147.413
Activos No Corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	7	1.444	1.312
Cuentas por Cobrar Entidades Relacionadas, No corrientes	9	1.523	1.578
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	18	69.639	61.088
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	32.277	21.375
Plusvalía	13	179	195
Propiedades, Planta y Equipo	14	140.511	144.226
Propiedades de inversión	15	3.717	3.801
Activos por impuestos diferidos	16	2.556	4.412
Total de activos no corrientes		251.846	237.987
Total de activos		411.369	385.400

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

1) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO			
		30.09.12	31.12.11
Patrimonio y Pasivos	NOTAS	MUSD	MUSD
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	27.762	28.734
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	88.596	87.491
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	12.876	7.456
Otras provisiones a corto plazo	22	162	785
Pasivos por impuestos corrientes	11	2.472	2.551
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	172	149
Otros Pasivos no financieros corrientes	24	2.515	3.654
Pasivos corrientes totales		134.555	130.820
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	87.810	87.598
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	9	-	45
Pasivo por impuestos diferidos	16	15.397	15.879
Provisiones no Corrientes por beneficios a los empleados	23	6.042	4.772
Otros Pasivos no financieros no corrientes	24	3.628	3.415
Total de pasivos no corrientes		112.877	111.709
Total pasivos		247.432	242.529
PATRIMONIO			
Capital emitido	25	39.566	39.566
Ganancias (pérdidas) acumuladas	25	112.513	95.462
Otras reservas	25	(229)	(3.477)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	25	151.850	131.551
Participaciones no controladoras	25-27	12.087	11.320
Patrimonio total	25	163.937	142.871
Total de patrimonio y pasivos		411.369	385.400

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

2) ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN CONSOLIDADO

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2012 y 2011

	NOTAS	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11	01.07.12 30.09.12	01.07.11 30.09.11
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Estado de Resultados					
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de Actividades Ordinarias	4 – 27	426.025	426.805	137.610	142.071
Costo de ventas	4 – 27	(354.408)	(359.122)	(113.372)	(116.511)
Ganancia Bruta		71.617	67.683	24.238	25.560
Gasto de Administración	4 – 27	(40.901)	(40.833)	(13.853)	(14.330)
Otros Gastos, por Función	4	(1.456)	(1.743)	(638)	(303)
Otras Ganancias (Pérdidas)	4	727	(3.404)	(1.124)	(3.092)
Ingresos Financieros	27	1.597	1.465	451	622
Costos Financieros	27	(5.261)	(5.100)	(1.156)	(2.041)
Participación en las Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos que se Contabilicen Utilizando el Método de la Participación	17	11.634	7.773	6.763	1.921
Diferencias de Cambio		253	87	(397)	192
Resultado por Unidades de Reajuste		(3.810)	2.785	(1.865)	3.782
Ganancia (Pérdida), Antes de Impuestos		34.400	28.713	12.419	12.311
Gasto por Impuesto a las Ganancias	15	(8.557)	(6.472)	(3.989)	(2.902)
Ganancia (Pérdida) Procedente de Operaciones Continuas		25.843	22.241	8.430	9.409
Ganancia (Pérdida)		25.843	22.241	8.430	9.409
Ganancia (Pérdida), Atribuible a los Propietarios de la Controladora		24.106	20.668	8.240	8.965
Ganancia (Pérdida), Atribuible a Participaciones No Controladoras	26	1.737	1.573	190	444
Ganancia (Pérdida)		25.843	22.241	8.430	9.409
Ganancias por Acción					
Ganancias por Acción Básica					
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica en Operaciones Continuas	24	0,0302	0,0260	0,0098	0,0110
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica	24	0,0302	0,0260	0,0098	0,0110
Ganancias por Acción Diluidas					
Ganancia (Pérdida) Diluida por Acción procedente de Operaciones Continuas	24	0,0302	0,0260	0,0098	0,0110
Ganancia (Pérdida) Diluida por Acción	24	0,0302	0,0260	0,0098	0,0110

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

3) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2012 y 2011

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11	01.07.12 30.09.12	01.07.11 30.09.11
Estado del Resultado Integral	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ganancia (Pérdida)	25.843	22.241	8.430	9.409
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	433	(3.562)	1.173	(5.200)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	433	(3.562)	1.173	(5.200)
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	868	(620)	574	(897)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	868	(620)	574	(897)
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	2.346	4.287	632	3.127
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	2.346	4.287	632	3.127
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	3.647	105	2.379	(2.970)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(399)	(729)	(107)	(497)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	(399)	(729)	(107)	(497)
Otro resultado integral	3.248	(624)	2.272	(3.467)
Resultado integral total	29.091	21.617	10.702	5.942
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	27.354	20.044	10.512	5.498
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.737	1.573	190	444
Resultado integral total	29.091	21.617	10.702	5.942

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

4) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Período actual entre el 1 de Enero y el 30 de Septiembre de 2012

		Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras Reservas Varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Notas	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial Período actual 01.01.12	25	39.566	1.220	4.264	(1.530)	(7.431)	(3.477)	95.462	131.551	11.320	142.871
Cambios en patrimonio											
Resultado integral											
Ganancia (pérdida)	25	-	-	-	-	-	-	24.106	24.106	1.737	25.843
Otro resultado integral		-	433	1.947	868	-	3.248	-	3.248	-	3.248
Resultado integral		-	433	1.947	868	-	3.248	24.106	27.354	1.737	29.091
Dividendos	25	-	-	-	-	-	-	(7.055)	(7.055)	-	(7.055)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	-	(970)	(970)
Total de cambios en patrimonio		-	433	1.947	868	-	3.248	17.051	20.299	767	21.066
Saldo final Período Actual 30.09.12	25	39.566	1.653	6.211	(662)	(7.431)	(229)	112.513	151.850	12.087	163.937

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

4) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Período anterior entre el 1 de Enero y el 30 de Septiembre de 2011

	Notas	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras Reservas Varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial Período anterior 01.01.11	25	39.566	3.977	788	(899)	(8.094)	(4.228)	80.187	115.525	7.340	122.865
Cambios en patrimonio											
Resultado integral											
Ganancia (pérdida)	25	-	-	-	-	-	-	20.668	20.668	1.573	22.241
Otro resultado integral		-	(3.562)	3.558	(620)	-	(624)	-	(624)	-	(624)
Resultado integral		-	(3.562)	3.558	(620)	-	(624)	20.668	20.044	1.573	21.617
Dividendos		-	-	-	-	-	-	(1.616)	(1.616)	-	(1.616)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	-	(715)	(715)
Total de cambios en patrimonio		-	(3.562)	3.558	(620)	-	(624)	19.052	18.428	858	19.286
Saldo final Período anterior al 30.09.11	25	39.566	415	4.346	(1.519)	(8.094)	(4.852)	99.239	133.953	8.198	142.151

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

5) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO

Por los períodos de nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2012 y 2011

	ACUMULADO	
	01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11
	MUSD	MUSD
Estado de flujos de efectivo		
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	662.111	639.131
Otros cobros por actividades de operación	2.942	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(578.929)	(570.528)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(31.935)	(27.065)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(712)	(824)
Otros pagos por actividades de operación	(13.788)	(263)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.679)	(7.127)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(249)	(3.212)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	36.761	30.112
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	163
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	6.546	4
Compras de propiedades, planta y equipo	(5.475)	(4.396)
Compras de activos intangibles	(11.785)	(12.402)
Dividendos recibidos	3.907	5.018
Intereses recibidos	1.706	1.411
Otras entradas (salidas) de efectivo	(535)	(428)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(5.636)	(10.630)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	10.450	7.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	2.731	6.609
Total importes procedentes de préstamos	13.181	13.609
Pagos de préstamos	(13.086)	(5.048)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(3.236)	(3.147)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(2.340)
Dividendos pagados	(14.582)	(10.145)
Intereses pagados	(4.393)	(4.343)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.543)	(617)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(23.659)	(12.031)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	7.466	7.451
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	225	(1.117)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	7.691	6.334
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	27.896	26.414
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	35.587	32.748

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

NOTA 1 - INFORMACION CORPORATIVA (IAS 1)

AGUNSA, es una Sociedad Anónima Abierta (Chilena) inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 360 y registrada en la Bolsa de Comercio de Santiago, a través de la cual se transan sus acciones, tiene su domicilio social en Urriola 87 Valparaíso, posee 8 subsidiarias nacionales y 11 extranjeras, respecto de estas últimas, Inversiones Marítimas Universales S.A., a su vez tiene 15 subsidiarias también extranjeras, que participan en sus Estados Financieros Consolidados.

AGUNSA fue constituida el 9 de julio de 1960 como sociedad anónima cerrada, posteriormente, con motivo de su fusión con Inversiones Cabo Froward S.A., en octubre de 1994, se modifican sus estatutos, conservando su nombre y objeto social pasando, a partir de esa fecha, a constituirse como sociedad anónima abierta.

Su giro principal es actuar como Agente de Naves, Empresa de Lanchaje, de Muellaje, Logística y Distribución de cargas a nivel nacional e internacional.

El Controlador de la Sociedad y Matriz última del grupo, es Grupo Empresas Navieras S.A., compañía que a su vez no tiene controlador y posee el 69,8286% de la propiedad de AGUNSA.

Como dispone la circular N° 1591 de la S.V.S. el Directorio de la sociedad debe aprobar los Estados Financieros para su emisión y publicación.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES (IAS 1 y 8)**Base de preparación y medición de los Estados Financieros****1. Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), adoptados por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma.

Los Estados Financieros Consolidados han sido confeccionados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (IAS en su sigla en inglés), NIC 34, denominada "Información Financiera Intermedia". En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC o IAS indistintamente.

Estos Estados Financieros Consolidados reflejan fielmente la situación financiera de AGUNSA al 30 de Septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011, y los resultados de las operaciones por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2012 y 2011, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2012 y 2011.

Los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011, y de Resultados por Función, Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de nueve y tres meses terminados el 30 de Septiembre de 2011, que se incluyen en el presente informe para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a IFRS siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2012.

Continuación NOTA 2 – CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**2. Modelo de presentación de estados financieros**

De acuerdo a lo descrito en la circular 1879, de la SVS, AGUNSA cumple con emitir los siguientes Estados Financieros Consolidados:

- Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado
- Estado de Resultados por Función Consolidado
- Estado de Resultados Integral Consolidado
- Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
- Estado de Flujos de Efectivo Directo Consolidado
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

3. Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros Consolidados son preparados en su moneda funcional que es el Dólar Estadounidense.

Bajo IFRS la determinación de la moneda funcional se basa en el entorno económico principal en el que opera una entidad, normalmente es aquel en el que ésta genera y gasta el efectivo. AGUNSA en base a los factores indicados en la NIC 21 ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Estadounidense y por lo tanto, los Estados Financieros Consolidados son preparados en dicha moneda.

4. Bases de consolidación

La consolidación comprende los Estados de Situación Financiera de AGUNSA y de sus subsidiarias al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011. De igual modo, el Estado de Resultados por Función, el Estado de Resultados Integral, por el período de nueve y tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2012 y 2011, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30.09.12 y 30.09.11.

Las sociedades subsidiarias se consolidan por el método de integración global, integrándose en los Estados Financieros Consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizado los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones entre las compañías del grupo consolidado.

Las subsidiarias son consolidadas completamente desde la fecha de adquisición, que es la fecha en que AGUNSA obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que dicho control cese.

Los Estados Financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período de reporte que la matriz, aplicando consistentemente las políticas y principios contables correspondientes.

Sociedades incluidas en la consolidación:

RUT	PAÍS DE ORIGEN	NOMBRE SOCIEDAD	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
				% DIRECTO	% INDIRECTO	30.09.12 % TOTAL	31.12.11 % TOTAL
76.087.702-6	CHILE	CONSORCIO AEROPORTUARIO DE MAGALLANES S.A.	CLP	89,1700	10,8300	100,0000	100,0000
76.139.803-2	CHILE	CONSORCIO AEROPORTUARIO DE CALAMA S. A.	CLP	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
79.509.640-K	CHILE	RECURSOS PORTUARIOS Y ESTIBAS LTDA.	USD	99,9659	-	99,9659	99,9659
79.897.170-0	CHILE	TERMINALES Y SERVICIOS DE CONTENEDORES S.A.	USD	99,0000	-	99,0000	99,0000
82.994.500-2	CHILE	AGENCIAS MARÍTIMAS DEL NORTE S.A.	CLP	0,1000	99,9000	100,0000	100,0000
96.515.920-7	CHILE	MODAL TRADE S.A.	USD	99,0000	-	99,0000	99,0000
96.687.080-K	CHILE	PETROMAR S.A.	CLP	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
96.858.730-7	CHILE	PORTUARIA PATACHE S. A.	CLP	50,0000	24,9800	74,9800	74,9800
99.504.920-1	CHILE	VALPARAÍSO TERMINAL DE PASAJEROS S.A.	USD	99,3100	0,6900	100,0000	100,0000
Extranjero	ARGENTINA	AGUNSA ARGENTINA S. A.	ARS	70,0000	-	70,0000	70,0000
Extranjero	ARGENTINA	MARPACÍFICO S. A.	ARS	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ARGENTINA	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES ARGENTINA S. A.	ARS	-	99,9000	99,9000	99,9000
Extranjero	BRASIL	AGUNSA SERVICOS MARÍTIMOS LTDA.	BRL	-	99,0000	99,0000	99,0000
Extranjero	CHINA	CCNI HONG KONG LTD.	CNY	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	CHINA	AGUNSA LOGISTICS (HK) LIMITED	CNY	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	COLOMBIA	AGUNSA LOGISTICS S.A.S.	COP	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	COSTA RICA	AGUNSA COSTA RICA S. A.	CRC	-	65,0000	65,0000	65,0000
Extranjero	ECUADOR	AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL S.A.	USD	60,0000	-	60,0000	60,0000
Extranjero	ECUADOR	MODAL TRADE S. A.	USD	60,0000	-	60,0000	60,0000
Extranjero	ECUADOR	PORTTRANS S. A.	USD	60,0000	-	60,0000	60,0000
Extranjero	ECUADOR	ARETINA S. A.	USD	60,0000	-	60,0000	60,0000
Extranjero	EL SALVADOR	AGUNSA EL SALVADOR S. A.	USD	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ESPAÑA	AGUNSA EUROPA S. A.	EUR	70,0000	-	70,0000	70,0000
Extranjero	ESPAÑA	RECONSA LOGISTICA S.L.	EUR	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ESPAÑA	MODAL TRADE EUROPA S.L.	EUR	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	GUATEMALA	AGUNSA GUATEMALA S. A.	GTQ	-	65,0000	65,0000	65,0000
Extranjero	GUATEMALA	COMERCIOS, REPRESENTACIONES Y ALIANZAS ESTRATÉGICAS S. A.	GTQ	-	65,0000	65,0000	65,0000
Extranjero	HONDURAS	AGUNSA HONDURAS S. A.	USD	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ITALIA	AGUNSA ITALIA S.R.L.	EUR	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	JAPÓN	CCNI JAPAN LTD.	JPY	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	KOREA	CCNI KOREA LTD.	KRW	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	MÉXICO	AGUNSA L&D S.A. de C.V.	MXN	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	MÉXICO	MODAL TRADE S. A. de C.V.	MXN	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	MÉXICO	AGUNSA AGENCIA NAVIERA S.A. DE C.V.	MXN	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	MÉXICO	AGUNSA REPRESENTACIONES S.A. DE C.V.	MXN	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	PANAMÁ	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES S. A.	USD	99,0000	-	99,0000	99,0000
Extranjero	PANAMÁ	AGUNSA PANAMÁ S.A.	PAB	-	55,0000	55,0000	55,0000
Extranjero	PANAMA	CAMAROS SHIPPING INC.	USD	-	100,0000	100,0000	-
Extranjero	PERÚ	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES PERÚ S.A.	PEN	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	PERÚ	AGENCIAS UNIVERSALES PERÚ S.A.	PEN	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	PERÚ	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES DEPÓSITO S.A.	PEN	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	PERÚ	MODAL TRADE PERÚ S.A.	PEN	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	PERÚ	TRANSUNIVERSAL ESTIBAS PERÚ S.A.	PEN	-	99,9000	99,9000	99,9000
Extranjero	PERÚ	STARCOM PERÚ S.A.C.	PEN	-	80,0000	80,0000	80,0000
Extranjero	PERÚ	CCNI PERÚ S.A.C.	PEN	100,0000	-	100,0000	100,0000
Extranjero	URUGUAY	AGUNSA URUGUAY S. A.	UYU	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	USA	AGUNSA MIAMI INC.	USD	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	USA	AGUNSA LOGISTICS & DISTRIBUTION INC. (LOS ANGELES)	USD	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	USA	FAX CARGO CORPORATION	USD	-	51,0000	51,0000	51,0000
Extranjero	USA	MODAL TRADE USA INC.	USD	-	100,0000	100,0000	-
Extranjero	VENEZUELA	AGUNSA VENEZUELA S.A.	VEB	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	VENEZUELA	APL VENEZUELA S. A.	VEB	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	VENEZUELA	CCNI DE VENEZUELA, REPRESENTACIONES MARÍTIMAS S.A.	VEB	-	60,0000	60,0000	60,0000

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**5. Efectivo y efectivo equivalente**

El Efectivo y Efectivo Equivalente reconocido en los Estados Financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo, fondos mutuos, inversiones en instrumentos con pactos de retroventa y otras inversiones cuya principal característica es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a costo histórico más intereses devengados.

Las inversiones clasificadas como Efectivo Equivalente se negocian en el mercado y devengan intereses de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados por Función en cada cierre financiero.

Las inversiones en fondos mutuos son del tipo Money Market, de corto plazo, y de gran liquidez. Estos fondos tienen riesgos relativamente bajos y generan una rentabilidad dentro de un rango acotado.

6. Otros activos financieros corrientes**a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

El Grupo clasifica sus activos financieros dentro de esta categoría cuando el objetivo de las inversiones realizadas es obtener rentabilidad a corto plazo dada la variación de los precios de mercado. El valor del activo se registra financieramente como activo corriente en la fecha de negociación.

Estos activos se valorizan a valor razonable, y la variación de éstos se registra en el Estado de Resultados por Función según sea un aumento de valor (utilidad) o como una disminución de valor (pérdida).

i) Para aquellos instrumentos que se transan en el mercado activo y que no son considerados como equivalentes de efectivo, el valor está dado por el precio de mercado.

ii) En otros casos, cuando los instrumentos financieros son únicos y no tienen cotización en un mercado activo, es necesario recurrir a modelos de valoración, tomando los inputs de mercado coherentes para el cálculo del valor, es el caso de los instrumentos derivados.

b) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta, se valorizan a valor justo cuando es posible determinarlo de forma fiable a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Las variaciones del valor razonable, se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio denominada "Reservas de disponibles para la venta", como clasificación de "Otras reservas". En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en el Estado de Resultados por función.

Una vez producida la enajenación de estas inversiones, el monto acumulado en el rubro Reserva del Patrimonio referente a dichas inversiones es imputado íntegramente en el Estado de Resultados por Función.

El Grupo mantiene una cartera de bonos clasificados bajo este rubro.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**7. Otros activos no financieros, corrientes**

Son aquellos activos que por el hecho de ser diferibles y/o amortizados en el tiempo, como son los gastos anticipados (seguros) se reconocen en este rubro.

8. Deudores comerciales y cuentas por cobrar corrientes

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

9. Otros pasivos financieros, corrientes**a) Préstamos que devengan intereses**

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Estos se presentan en el Pasivo Corriente si su vencimiento es menor a un año y en Pasivo No Corriente si es mayor a un año.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados por Función en cada fecha de cierre de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago, con cargo a resultados reversando la contabilización por lo devengado.

b) Instrumentos financieros contratos derivados

Los Instrumentos Financieros Derivados pueden ser clasificados como de negociación o como de cobertura según sea su naturaleza; para el último caso, sólo podrían pertenecer a esta categoría si se cumpliera con los requisitos que le permiten aplicar contabilidad de cobertura.

El Grupo AGUNSA mantiene contratos swap de tasa de interés de corto plazo y largo plazo, clasificados como derivados de negociación. El valor del swap se calcula como el valor presente de los flujos futuros netos generados por el instrumento, dada una tasa de interés variable proyectada y descontados por dicha tasa. La variación del valor entre un período y otro es registrado en resultados como un ingreso o un gasto financiero y su contrapartida será un activo o pasivo dependiendo si la variación es positiva o negativa.

10. Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación

Las subsidiarias de AGUNSA son entidades controladas por ella, considerando al respecto que el control existe cuando AGUNSA tiene la capacidad de manejar las políticas financieras y operacionales de ellas. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella desde la cual AGUNSA obtiene el control, hasta que dicha inversión sea transferida o vendida.

Las Inversiones en Subsidiarias y Asociadas, antes de consolidar cuando corresponda son contabilizadas usando el método de la participación.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

La Plusvalía adquirida relacionada con la adquisición de una asociada es incluida en el valor libros de la inversión y no es amortizado. El Estado de Resultados por Función Consolidado refleja la proporción de los resultados de las operaciones de cada asociada.

11. Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por años de servicio, cuya obligación nace en la terminación del contrato de sus empleados, en base a lo estipulado en los contratos individuales del personal clave de gerencia. La obligación se trata, de acuerdo con NIC 19, de la misma manera que los beneficios por término de contrato y es registrada como un pasivo y como un gasto en el Estado de Resultados por Función.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera representa el valor presente de la obligación el beneficio más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se imputan íntegramente en el estado de resultados por función durante el ejercicio económico que se registran. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

12. Plusvalía

La plusvalía adquirida es inicialmente medida al costo, el exceso del costo de la combinación de negocios, se mide sobre la participación del interés del Grupo AGUNSA, en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición.

Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía adquirida es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los intereses minoritarios representan la porción de utilidades o pérdidas y patrimonio que no son propiedad del Grupo AGUNSA y son presentados separadamente en el Estado de Resultados por Función Consolidado, en el Estado de Resultado Integral Consolidado, en el Estado de Cambios del Patrimonio y en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

Las adquisiciones de intereses minoritarios, son contabilizadas usando el método de extensión de la entidad matriz, donde, la diferencia entre el monto pagado y el valor libro de la porción de los activos netos adquiridos, es reconocida como Menor Valor de Inversión

Cuando se vende, alguna participación en asociadas, la diferencia entre el precio de venta y los activos netos, más diferencias de conversión acumulada y la plusvalía no amortizada es reconocida en el Estado de Resultados por Función.

Al 30 de Septiembre de 2012 el Grupo Agunsa ha reconocido la plusvalía adquirida generada en la adquisición de la sociedad Agunsa Servicios Marítimos Ltda, de Brasil, por parte de la subsidiaria Agunsa Argentina S.A.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

13. Conversión de moneda extranjera

a) Información previa

Los Estados Financieros Consolidados son presentados en miles de dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad.

Cada entidad del Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda funcional.

Las transacciones en monedas extranjeras 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 distinta del dólar son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de cierre de los Estados Financieros, mientras que los no monetarios valorados a su costo histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Todas las diferencias de cambio en moneda distinta del dólar que se generan son reconocidas como utilidades o pérdidas según corresponda en el rubro Diferencias de Cambio.

b) Tipos de cambios aplicados

Los tipos de cambios con respecto al dólar estadounidense, aplicados por la sociedad y sus subsidiarias al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

		30.09.12	31.12.11	30.09.11
		USD	USD	USD
* Peso Chileno	CLP	0,00211	0,00193	0,00192
* Euro	EUR	1,28617	1,29617	1,34282
* Peso Argentino	ARS	0,21299	0,23229	0,23753
* Peso Mexicano	MXN	0,07770	0,07154	0,07451
* Nuevo Sol Peruano	PEN	0,38491	0,37092	0,36062

c) Transacciones en el exterior

La conversión de los activos y pasivos de operaciones en Subsidiarias y Asociadas extranjeras, se efectúan considerando que los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción, y que los activos, pasivos, y los ajustes a los activos netos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada Estado Financiero, con excepción de las operaciones realizadas en economías de países considerados hiperinflacionarios (Venezuela), según lo dispuesto en IAS 21. Las diferencias de cambio por conversión de las inversiones en moneda funcional distinta del dólar, se llevan con cargo o abono en el Estado de Resultado Integral.

14. Propiedades, planta y Equipo

Los activos fijos de Propiedades, Planta y Equipo son medidos al costo de adquisición o construcción, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los costos en que se incurren por mantenciones mayores, son reconocidos como Propiedades, Planta y Equipo cuando éstos cumplen con los requisitos definidos en IAS 16. Estos activos son amortizados con cargo a resultados, en el período restante hasta, la próxima mantención mayor programada.

En el momento de enajenación de un bien, cualquier reserva existente reconocida con anterioridad es registrada como parte del costo de venta de dicho bien.

AGUNSA y sus subsidiarias han separado por componentes los bienes raíces en los casos que aplique tal distinción (terrenos y bienes inmuebles).

La sociedad matriz y sus subsidiarias no han determinado valores residuales a bienes de Propiedades, Planta y Equipo ya que no es posible obtener una estimación confiable de este valor al final de su vida útil.

Los bienes clasificados en Propiedades, Planta y Equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas al menos anualmente. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para los rubros de Propiedades, Planta y Equipos.

		Vida Mínima	Vida Máxima
Edificios	Años	9	60
Planta y Equipo	Años	1	20
Equipamiento de Tecnologías de la Información	Años	2	13
Instalaciones Fijas y Accesorios	Años	1	60
Vehículos de Motor	Años	2	10
Otras Propiedades, Planta y Equipo	Años	3	12

15. Propiedades de inversión

Las Propiedades de Inversión corresponden a terrenos y oficinas de la Subsidiaria Agunsa Europa S.A. y son valorizadas según el modelo del costo, esto es valor de la inversión menos depreciaciones acumuladas y, si hubiere, las pérdidas por deterioro.

16. Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto de realización, el que sea menor. El Costo de los Inventarios se asigna usando el método FIFO (primera entrada, primera salida) o el Costo Promedio Ponderado (CPP).

El Costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidas para determinar el costo de adquisición.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

El valor neto realizable, es el precio estimado de venta en el curso normal del negocio menos los costos estimados para determinar su producción y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

17. Activos intangibles distinto de la plusvalía

Se incluyen los activos no monetarios y Activos Intangibles adquiridos que se reconocen al costo en el reconocimiento inicial.

El costo de los Activos Intangibles que pudieran ser adquiridos en combinaciones de negocios, es su valor razonable a la fecha de adquisición.

Después de su reconocimiento inicial, los Activos Intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdida por deterioro acumulada.

Los Activos Intangibles generados internamente, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el Estado de Resultados por Función en el ejercicio en el cual éste se haya incurrido.

Las vidas útiles de los Activos Intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas.

Los Activos Intangibles con vidas finitas son amortizados durante su vida útil económica y los con vida útil indefinida, debe compararse con su valor recuperable en cada cierre de ejercicio.

Las vidas útiles de aquellos intangibles amortizables se presentan agrupadas por sus respectivas clases en la siguiente tabla:

		Mínimo	Máximo
Contratos de Concesión de Aeropuertos	Años	13	15
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Años	6	10
Programas Informáticos	Años	1	4
Otros Activos Intangibles Identificables	Años	4	26

De aplicar deterioro a los Activos Intangibles, anualmente se efectuarán pruebas o cada vez que existen indicadores de que el activo pueda estar deteriorado.

Los Activos Intangibles corresponden a programas informáticos y valores pagados por derechos de patentes municipales que pueden ser vendidas.

También se incluyen en este rubro, Activos Intangibles derivados de Contratos de Concesión de Aeropuertos. Las subsidiarias Consorcio Aeroportuario de Magallanes S. A. y Consorcio Aeroportuario de Calama S. A., en su calidad de Sociedades concesionarias preparan y presentan sus Estados Financieros aplicando IFRIC 12.

La Sociedad amortiza los Activos Intangibles linealmente durante los años de vida útil asignados.

18. Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**19. Deterioro****a) Activos financieros**

La Sociedad evaluará en cada fecha de cierre del período sobre el cual se informa si existe evidencia objetiva, si un activo financiero o un grupo de activos financieros pudieran estar deteriorados. Para ello la Sociedad revisa si existen resultados o hechos posteriores al reconocimiento inicial del activo que impacten sobre los flujos de efecto futuro estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que puedan ser estimados con fiabilidad.

b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar presentan indicios de deterioro.

Se efectúa un análisis por parte del Comité de Crédito, encabezado por la Gerencia de Finanzas, en éste se toman en cuenta todas las exposiciones crediticias, no solo las que tengan baja calidad.

El deterioro se aplica a aquellas facturas o cuentas por cobrar que se determina que definitivamente no serán recuperadas ya sea por no pago o insolvencia de la entidad, mediante evidencia concreta y objetiva.

Dentro de los períodos comparativos, las cuentas por cobrar de la sociedad matriz y sus subsidiarias no presentan tal tipo de deterioro.

c) Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de reporte, el Grupo AGUNSA evalúa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, precios de acciones cotizadas para subsidiarias u otros indicadores de valor razonable disponibles.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas deben ser reconocidas en el Estado de Resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

- La Plusvalía adquirida, de existir, es revisada anualmente para determinar si existe o no deterioro que indiquen que el valor libro pueda estar deteriorado.
- Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor al valor libro de ésta, a la cual, se ha asignado Plusvalía adquirida, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la Plusvalía adquirida no pueden ser reversadas en períodos futuros.

20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal. Se incluyen dentro del ítem otras cuentas por pagar facturas por recibir, cobro pólizas por cuenta compañía de seguros, dividendos por pagar a accionistas y otros. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

21. Arrendamiento de activos

Los leasing financieros que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del leasing al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del leasing. Los pagos del leasing son distribuidos entre los cargos por financiamiento y la reducción de la obligación de leasing para obtener una tasa constante de interés sobre el saldo pendiente del pasivo. Los gastos financieros son reflejados en el Estado de Resultados por Función.

Los activos en leasing capitalizados son depreciados por el período que resulte menor, entre la vida útil estimada del activo y la vigencia del leasing. En el caso de existir una certeza razonable que se obtendrá la propiedad al final de la vigencia del leasing, la vida útil asignada será la estimada de aplicación para cada tipo de bien. Los bienes no son de propiedad legal de la empresa hasta que no se ejerce la opción de compra.

Los pagos de leasing operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el Estado de Resultados por Función durante la vigencia del contrato leasing operacional de existir.

La Sociedad ha efectuado ventas de propiedades, planta y equipo con pacto de retroarrendamiento financiero. El resultado obtenido en la venta se difiere durante la vida útil remanente del bien y se amortiza en porción de su depreciación.

22. Provisiones

Las provisiones corresponden a pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- a) Una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado;
- b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En la Norma se destaca que sólo en casos extremadamente excepcionales no será posible la estimación de la cuantía de la deuda.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**23. Reconocimiento de ingresos y gastos****a) Información previa**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la sociedad y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos.

b) Ingresos operacionales

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la sociedad matriz y a sus subsidiarias y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la sociedad matriz y/o de sus subsidiarias provienen principalmente de la prestación de los servicios vinculados con la actividad marítima, portuaria, de logística y distribución de cargas, las cuales son realizadas tanto a nivel nacional como internacional.

Los ingresos por los tipos de servicios antes mencionados están basados en tarifas que se han establecido en contratos de agenciamiento tanto con clientes nacionales como extranjeros, teniendo la mayor parte de ellas como moneda de expresión y acuerdo el dólar estadounidense, el cual para el caso de las atenciones a naves opera de acuerdo a las fechas de zarpe y para las atenciones a la carga según el tipo de cambio vigente a la fecha del servicio.

El valor neto del monto facturado es abonado directamente a ingresos operacionales de las líneas de negocios que corresponda, cuyas nominaciones corresponden precisamente a los nombres de segmentaciones por líneas de negocios a nivel consolidado.

c) Costos financieros de actividades no financieras

Se imputan a resultados en función del método del devengado considerando que los de tipo operacional son cargados directamente a las respectivas líneas de negocios.

24. Impuestos diferidos e impuesto a la renta**a) Impuesto a la renta**

El gasto por Impuesto a la Renta está compuesto por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos. El gasto por Impuesto a la Renta es reconocido en el Resultado por Función, excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el Patrimonio.

El resultado por impuesto a las ganancias del período, es determinado como la suma del Impuesto Corriente de la sociedad y resulta de la aplicación de la tasa de gravamen sobre la base imponible del período, una vez efectuado los agregados y deducciones que tributariamente son admisibles, menos los créditos tributarios que establece la Ley de Impuesto a la Renta (DL. 824).

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

b) Impuestos diferidos

Los Impuestos Diferidos son determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha de cada cierre comercial entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libros para propósitos de reporte financiero.

Los pasivos por Impuestos Diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales imponibles, excepto:

- Cuando el pasivo por Impuestos Diferidos surge del reconocimiento inicial de Plusvalía Adquirida de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas tributarias;
- Respecto de diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que tales diferencias no se reversarán en el futuro cercano.

Los activos por Impuestos Diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, créditos tributarios por pérdidas de arrastre no utilizadas, en la medida que es probable que habrá utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser aplicadas salvo:

- Cuando el activo por Impuestos Diferidos relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas imponibles;
- Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, los activos por Impuestos Diferidos son reconocidos solamente en la medida que es probable que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y habrán utilidades imponibles disponibles contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporales.

El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el período de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados por Función.

25. Estado de flujos de efectivo directo

El Estado de Flujo de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento, como ser flujos de dineros provenientes de clientes para financiar operaciones marítimas y portuarias por cuentas de los mismos.

Continuación NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Y finalmente como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas al 30 de Septiembre de 2012 se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros, estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

a) Nuevas normas

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros : Información a revelar	1 de Enero 2013
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2015
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de Enero 2013

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efecto en los estados financieros.

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

Continuación NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 10 “Estados financieros consolidados” / IAS 27 “Estados financieros separados”

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”/ IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

IFRS 11 reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuando hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

Continuación NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 13 “Medición del valor justo”

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - **Valor razonable**: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará sus estados financieros.

b) Mejoras y modificaciones

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de Enero 2012
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Julio 2012
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de Enero 2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero 2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2014

Continuación NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS**IAS 12 “Impuesto a las ganancias”**

IAS 12 introduce una refutable presunción que impuestos diferidos sobre inversiones en propiedades medidas a valor justo serán reconocidos en una base de ventas (sales basis), a menos que la entidad tenga un modelo de negocio que pueda indicar que la inversión en propiedades será consumida durante el negocio. Si se consume, una base de consumo debe ser adoptada. La mejora además introduce el requerimiento que impuestos diferidos sobre activos no depreciables medidos usando el modelo de revaluación en IAS 16 debe siempre ser medido en una base de ventas. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros

Las modificaciones a IAS 1 dicen relación con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral, otorgando la opción de exponer, en una sección única o por separado, el resultado del período y el resultado integral. Además, modifica párrafos referidos a información a presentar para el resultado del período y otros resultados integrales. Todo lo anterior implica realizar las modificaciones respectivas a otras normas que se ven afectadas por esta mejora: IFRS 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera modifica su párrafo 21 y añade el 39k; IFRS 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas modifica el párrafo 33A y añade al 44I; IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar modifica su párrafo 27B y añade el 44Q; IAS 12 Impuesto a las Ganancias modifica su párrafo 77, elimina el 77A y añade el 98B; IAS 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales modifica su párrafo 29, elimina el 29A y añade el 46; IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera modifica su párrafo 39 y añade el 60H; IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación modifica su párrafo 40 y añade el 97K; IAS 33 Ganancias por Acción modifica los párrafos 4A, 67A, 68A y 73A y añade el 74D; IAS 34 Información Financiera Intermedia modifica sus párrafos 8, 8A, 11A y 20 y añade el 51. La aplicación de estas modificaciones es obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Julio de 2012. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 19 “Beneficios a los empleados”

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones

Continuación NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS

son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NOTA 4 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS (IFRS 8)**a) Información previa**

La sociedad definió sus segmentos de explotación considerando aquellos en que:

- a.1) Desarrolla actividades de negocio por las que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos ordinarios y los gastos de transacciones con otros componentes de la misma sociedad.
- a.2) Los resultados de explotación son revisados de forma regular por la administración superior de la sociedad en la toma de decisiones y en la gestión que se debe realizar de las operaciones.
- a.3) Se debe disponer de información financiera diferenciada.

Se ha determinado que la sociedad y sus subsidiarias se deben organizar básica e internamente con los siguientes segmentos:

- 1. Agenciamiento
- 2. Terminales Marítimos
- 3. Equipos
- 4. Logística y Distribución
- 5. Concesiones
- 6. Servicios de Bunkering
- 7. Otros

b) Descripción de los tipos de segmentos propios de la actividad en general

b1. Agenciamiento: El Segmento de Agenciamiento está compuesto principalmente por los siguientes servicios:

b1.1. Agenciamiento general

- Representación comercial, con alcance nacional, en venta de fletes y reservas de espacio.
- Equipo humano y plataforma tecnológica en atención a clientes.
- Estudios y análisis de comportamiento de los mercados de cargas.
- Administración de inventario de contenedores.
- Emisión de documentación de embarque.
- Servicios financieros asociados a fletes, demoras y daño de contenedores.
- Administración de reclamos

Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS**b1.2. Agenciamiento de naves**

Consiste en la atención de naves del siguiente tipo:

- Porta contenedores y en servicios regulares
- De transporte de graneles secos
- De transporte de graneles líquidos
- Científicas
- Cruceros
- De transporte de vehículos
- De cargas de proyecto
- Naves pesqueras y
- Naves especiales

b2. Terminales marítimos

Las necesidades de transferencia de cargas masivas de importación y exportación del comercio internacional chileno han sido la palanca de desarrollo y construcciones de puertos y terminales Marítimos privadas y especializadas. Estos puertos han generado la demanda de una amplia gama de servicios en los terminales, entre los que se destacan:

- Administración
- Operación
- Mantención
- Gestión comercial

b3. Equipos: El segmento equipos comprende tanto servicios de Equipos a Flote y Terrestres:

b3.1. Equipos a flote

- Embarco y desembarco de prácticos.
- Traslado de personas desde y hacia las naves.
- Traslado de repuestos y mercaderías entre el muelle y las naves.
- Traslado de tripulantes.
- Apoyo a las faenas de amarra y desamarra de las naves en puerto.
- Servicios de apoyo en el control de la polución en el mar.
- Traslados de autoridades a la recepción y despacho de naves a la gira.

Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

b3.2. Equipos terrestres: considera servicios a las cargas con los siguientes tipos de equipos:

- Grúas móviles de 100 toneladas de capacidad de levante.
- Grúas móviles de 50 toneladas de capacidad de levante.
- Grúas reach stacker de 45 toneladas de capacidad de levante.
- Grúas top lifter para contenedores vacíos y llenos.
- Equipos side lifter para contenedores.
- Montacargas desde 2,7 toneladas de levante hasta 12 toneladas.
- Terminal tractors y sus chasis para el traslado de contenedores.
- Cargadores frontales y bulldozer.
- Camiones.

b4. Logística y distribución: El Segmento de Logística y Distribución está compuesto principalmente por los siguientes servicios:

b4.1. Almacenaje

- Recepción de mercaderías controlando la cantidad por SKU e ingresando la información a sus sistemas WMS Full Internet.
- Control de calidad, pesaje, volumetría y paletizado al ingreso de la mercadería.
- Almacenamiento definido computacionalmente considerando información como peso, volumen, nivel de rotación, tipo de mercancía, cliente y cuidando de quedar accesible inmediatamente para su despacho.
- Recepción y control de devoluciones.
- Recepción de órdenes de despacho computacionalmente mediante interfaces con los principales sistemas ERP y propietarios de cada uno de los clientes.
- Apoyo constante de equipamiento RF y WiFi con sistema de códigos de barra de productos y ubicaciones.
- Emisión de guías de despacho, facturas, listado de embarques, etc.

Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS**b4.2. Distribución**

La distribución es la última parte de la cadena del suministro de servicios integrales del grupo y consiste en la coordinación de las diferentes actividades para lograr que los productos de los clientes lleguen al lugar de destino eficazmente tal como lo exigen los procesos Just-in-Time.

- Arrendamiento con tiendas por departamento.
- Rutas sugeridas por computación para optimizar los tiempos de viaje y ocupación de los camiones.
- Consolidación de la carga compatible.
- Carguío de camiones propios y de terceros.
- Transporte en camiones exclusivos y compartidos.
- Entrega en destino tales como supermercados, centros de distribución, tiendas y domicilios.
- Registro de entregas vía información electrónica.
- Recolección y gestión de documentos de entrega conforme.
- Seguimiento satelital cuando se solicite.
- Índices de gestión.

- b5. Concesiones:** Las subsidiarias y asociadas concesionarias en que AGUNSA participa brindan servicios integrales en torno a cargas, pasajeros, terminales y transporte del comercio internacional.

En su accionar, AGUNSA participa directamente en las sociedades que concesionan el Terminal de Pasajeros del Puerto de Valparaíso, Chile (VTP), el Aeropuerto de Santiago de Chile (SCL), el Aeropuerto “El Loa” de la ciudad de Calama, región de Antofagasta, Chile, a través de la subsidiaria Consorcio Aeroportuario de Calama S. A. y el Aeropuerto Presidente Carlos Ibáñez del Campo de Punta Arenas a través de la subsidiaria Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A. e indirectamente en los aeropuertos Gustavo Rojas Pinilla en la isla San Andrés, Colombia y El Embrujo en la isla Providencia, Colombia (CASYP).

- b6. Servicios de Bunkering:** AGUNSA opera como corredor y abastecedor de una gran variedad de combustibles y lubricantes para todo tipo de naves en los puertos donde está presente.

- b7. Otros:** Se presentan todos los resultados no contenidos en segmentos anteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

c) RESULTADOS POR SEGMENTOS									
Período de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2012									
	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Total Operaciones continuas	Total Operaciones
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Total Ingresos Ordinarios	82.068	5.691	144.688	7.071	63.263	122.678	566	426.025	426.025
Ingresos financieros (intereses)	159	185	239	120	18	380	496	1.597	1.597
Gastos financieros (intereses)	14	(528)	(153)	(147)	(296)	(1.502)	(2.649)	(5.261)	(5.261)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.808)	(770)	(274)	(247)	(1.741)	(3.166)	(64)	(9.070)	(9.070)
Sumas de partidas significativas de gastos, Total	(71.946)	(4.128)	(144.267)	(6.575)	(49.198)	(112.278)	1.424	(386.968)	(386.968)
Ganancia (Pérdida) del Segmento informado, Total	7.487	450	233	222	12.046	6.112	(227)	26.323	26.323
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	1.215	951	1.295	3.146	4.003	1.020	4	11.634	11.634
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	252	(172)	281	165	46	(1.540)	(2.589)	(3.557)	(3.557)
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos	8.954	1.229	1.809	3.533	16.095	5.592	(2.812)	34.400	34.400
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(3.353)	(261)	(176)	(173)	(1.833)	(2.684)	(77)	(8.557)	(8.557)
Ganancia (Pérdida)	5.601	968	1.633	3.360	14.262	2.908	(2.889)	25.843	25.843
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	4.053	968	1.613	3.360	14.165	2.836	(2.889)	24.106	24.106
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.548	-	20	-	97	72	-	1.737	1.737
Ganancia (Pérdida)	5.601	968	1.633	3.360	14.262	2.908	(2.889)	25.843	25.843
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	67.435	(10.373)	1.803	489	14.791	(5.475)	969	69.639	69.639
Activos No Corrientes del Segmento	62.963	33.118	3.694	2.358	23.457	55.015	1.602	182.207	182.207
Activos de los Segmentos (totales)	180.865	31.501	26.271	14.055	58.159	99.963	555	411.369	411.369
Pasivos de los "Segmentos"	86.976	19.880	15.428	6.876	27.696	84.187	6.389	247.432	247.432
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	16.111	5.922	1.348	959	4.966	7.214	241	36.761	36.761
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	432	(12.144)	214	(29)	1.675	4.021	195	(5.636)	(5.636)
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiación	(15.100)	(343)	(153)	(160)	(4.428)	(3.421)	(54)	(23.659)	(23.659)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Continuación NOTA 4 - Información Financiera por Segmentos

d) RESULTADOS POR SEGMENTOS									
Período de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2011									
	Agenciamiento MUSD	Concesiones MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Terminales Marítimos MUSD	Logística y Distribución MUSD	Otros MUSD	Total Operaciones continuas MUSD	Total Operaciones MUSD
Total Ingresos Ordinarios	89.014	3.666	155.879	6.532	65.951	104.337	1.426	426.805	426.805
Ingresos Financieros (Intereses)	748	105	153	(6)	139	318	8	1.465	1.465
Gastos Financieros (Intereses)	(2.402)	(207)	(51)	(53)	(1.306)	(1.039)	(42)	(5.100)	(5.100)
Depreciaciones y Amortizaciones	(3.434)	(532)	(82)	(82)	(2.022)	(2.152)	(89)	(8.393)	(8.393)
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(76.323)	(2.214)	(155.482)	(5.024)	(58.887)	(97.876)	(903)	(396.709)	(396.709)
Ganancia (Pérdida) del Segmento informado, Total	7.603	818	417	1.367	3.875	3.588	400	18.068	18.068
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.590	(340)	463	139	115	2.899	(93)	7.773	7.773
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(2.590)	(131)	(72)	(27)	(2.142)	(1.426)	(84)	(6.472)	(6.472)
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	1.400	(209)	41	42	766	799	33	2.872	2.872
Ganancia (Pérdida)	11.003	138	849	1.521	2.614	5.860	256	22.241	22.241
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	9.452	207	208	175	6.148	4.247	231	20.668	20.668
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.551	(69)	641	1.346	(3.534)	1.613	25	1.573	1.573
Ganancia (Pérdida)	11.003	138	849	1.521	2.614	5.860	256	22.241	22.241
Activos de los Segmentos (corrientes)	58.247	7.699	10.476	1.222	26.811	43.843	1.181	149.479	149.479
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	25.929	(11.243)	859	1.500	21.202	20.890	(1.484)	57.653	57.653
Activos No Corrientes del Segmento	61.312	20.422	1.578	1.314	40.956	42.161	3.895	171.638	171.638
Activos de los Segmentos (totales)	145.488	16.878	12.913	4.036	88.969	106.894	3.592	378.770	378.770
Pasivos de los "Segmentos"	106.533	19.880	7.426	457	54.901	45.531	1.891	236.619	236.619
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	13.083	1.666	(471)	138	8.518	6.781	397	30.112	30.112
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	(1.898)	(12.162)	643	662	(1.509)	3.705	(71)	(10.630)	(10.630)
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiación	(6.988)	4.773	(51)	(140)	(5.657)	(3.754)	(214)	(12.031)	(12.031)

Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

e) Partidas significativas de gastos acumuladas al 30 de Septiembre de 2012 y 2011

Período de nueve meses terminado Al 30 de Septiembre de 2012	Agenciamiento MUSD	Concesiones MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Terminales. Marítimos MUSD	Logística y Distribución MUSD	Otros MUSD	Totales MUSD
Costo de Ventas y Servicios	(57.485)	(2.829)	(142.427)	(5.173)	(42.165)	(98.332)	(243)	(348.654)
Depreciación Correspondiente a Costo	(1.781)	(488)	(174)	(157)	(1.104)	(2.008)	(42)	(5.754)
Costo de Ventas	(59.266)	(3.317)	(142.601)	(5.330)	(43.269)	(100.340)	(285)	(354.408)
Gastos de Administración	(14.072)	(788)	(1.341)	(1.123)	(6.949)	(12.968)	(344)	(37.585)
Depreciación Correspondiente a Gasto de Administración	(729)	(200)	(71)	(64)	(452)	(822)	(16)	(2.354)
Amortización	(298)	(82)	(29)	(26)	(185)	(336)	(6)	(962)
Gasto de Administración	(15.099)	(1.070)	(1.441)	(1.213)	(7.586)	(14.126)	(366)	(40.901)
Otros Gastos por Función	(56)	-	-	-	(2)	(30)	(1.368)	(1.456)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(333)	(511)	(499)	(279)	(82)	(948)	3.379	727
	(74.754)	(4.898)	(144.541)	(6.822)	(50.939)	(115.444)	1.360	(396.038)

Período de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2011	Agenciamiento MUSD	Concesiones MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Terminales. Marítimos MUSD	Logística y Distribución MUSD	Otros MUSD	Totales MUSD
Costo de Ventas y Servicios	(59.058)	(1.658)	(153.983)	(4.483)	(48.111)	(85.839)	(539)	(353.671)
Depreciación Correspondiente a Costo	(902)	(27)	(2.338)	(99)	(751)	(1.334)	-	(5.451)
Costo de Ventas	(59.960)	(1.685)	(156.321)	(4.582)	(48.862)	(87.173)	(539)	(359.122)
Gastos de Administración	(15.316)	(535)	(1.086)	(430)	(9.913)	(10.285)	(326)	(37.891)
Depreciación Correspondiente a Gasto de Administración	(740)	(43)	(50)	(21)	(479)	(495)	(16)	(1.844)
Amortización	(440)	(26)	(30)	(12)	(286)	(294)	(10)	(1.098)
Gasto de Administración	(16.496)	(604)	(1.166)	(463)	(10.678)	(11.074)	(352)	(40.833)
Otros Gastos por Función	(820)	(17)	-	(15)	(445)	(429)	(17)	(1.743)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(1.129)	(4)	(413)	(96)	(418)	(1.323)	(21)	(3.404)
	(78.405)	(2.310)	(157.900)	(5.156)	(60.403)	(99.999)	(929)	(405.102)

Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

f) Variaciones Trimestrales de partidas significativas de gastos.

Variación Trimestral de 01.07.12 al 30.09.12	Agenciamiento MUSD	Concesiones MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Terminales. Marítimos MUSD	Logística y Distribución MUSD	Otros MUSD	Totales MUSD
Costo de Ventas y Servicios	(20.100)	(902)	(39.935)	(3.204)	(13.094)	(34.394)	546	(111.083)
Depreciación Correspondiente a Costo	(1.228)	(460)	1.321	(136)	(680)	(1.076)	(30)	(2.289)
Costo de Ventas	(21.328)	(1.362)	(38.614)	(3.340)	(13.774)	(35.470)	516	(113.372)
Gastos de Administración	(5.897)	(558)	(550)	(348)	(1.237)	(5.035)	(55)	(13.680)
Depreciación Correspondiente a Gasto de Administración	26	(179)	2	7	75	(90)	11	(148)
Amortización	22	(73)	2	5	39	(25)	5	(25)
Gasto de Administración	(5.849)	(810)	(546)	(336)	(1.123)	(5.150)	(39)	(13.853)
Otros Gastos por Función	17	-	-	6	49	1	(711)	(638)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(554)	-	(80)	(47)	(64)	(88)	(291)	(1.124)
	(27.714)	(2.172)	(39.240)	(3.717)	(14.912)	(40.707)	(525)	(128.987)

Variación Trimestral de 01.07.11 al 30.09.11	Agenciamiento MUSD	Concesiones MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Terminales. Marítimos MUSD	Logística y Distribución MUSD	Otros MUSD	Totales MUSD
Costo de Ventas y Servicios	(21.320)	(661)	(44.244)	(1.498)	(16.228)	(29.757)	(930)	(114.638)
Depreciación Correspondiente a Costo	564	200	(2.314)	(66)	130	(428)	41	(1.873)
Costo de Ventas	(20.756)	(461)	(46.558)	(1.564)	(16.098)	(30.185)	(889)	(116.511)
Gastos de Administración	(5.119)	(220)	(413)	(156)	(3.555)	(3.726)	(117)	(13.306)
Depreciación Correspondiente a Gasto de Administración	(233)	35	(42)	(9)	(175)	(182)	(1)	(607)
Amortización	(161)	17	(25)	(6)	(119)	(122)	(1)	(417)
Gasto de Administración	(5.513)	(168)	(480)	(171)	(3.849)	(4.030)	(119)	(14.330)
Otros Gastos por Función	(133)	(4)	-	(3)	(72)	(88)	(3)	(303)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(1.010)	(340)	(450)	(86)	(4)	(1.197)	(5)	(3.092)
	(27.412)	(973)	(47.488)	(1.824)	(20.023)	(35.500)	(1.016)	(134.236)

g) Información sobre principales clientes:

Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Tierra del Fuego Energía Química S. A.
LG Electronics Inc. Chile Limitada	Kawasaki Kisen Kaisha
Anglo American Chile Ltda.	Ultramar Agencia Marítima Limitada
Samsung Electronics Chile Ltda.	Anglo American Sur S. A.
Anglo American Norte S. A.	NYK Sudamérica (Chile) Ltda.
Raytheon Polar Service Company	Hasbro Chile Limitada
Philips Chilena S. A.	Manuchar Chile S. A.
Unilever Chile S.A.	Rockwood Litio Ltda.
American President Line	Enap Refinería S. A.
Hanjin Shipping Co. Ltd.	Terminal Puerto Arica S. A.

Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS
h) Explicación de la medición de la utilidad o pérdida

La sociedad para los segmentos informados ocupó los siguientes criterios para la medición del resultado, activos y pasivos.

- El resultado de cada segmento está compuesto por ingresos y gastos propios de operaciones atribuibles directamente a cada uno de los segmentos informados. Para aquellos resultados que no cuentan con un segmento definido; la sociedad ha realizado una asignación razonable en base a los ingresos ordinarios de cada segmento.
- 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. Para aquellos activos y pasivos que no cuentan con un segmento definido, la sociedad ha realizado una asignación razonable en base a los ingresos ordinarios de cada segmento.

i) Información sobre áreas geográficas

Según IFRS 8.33, de Información sobre áreas geográficas la sociedad matriz, AGUNSA cumple en informar acerca de sus ingresos de actividades ordinarias atribuidas al país de origen de la sociedad y procedente de otros países.

	30.09.12		30.09.11	
Ingresos de Actividades Ordinarias	MUSD	%	MUSD	%
Chile	119.056	28%	110.148	26%
Ecuador	25.375	6%	23.122	5%
España	46.204	11%	60.873	14%
Panamá	173.884	41%	177.459	42%
Perú	45.757	11%	44.141	10%
Otros países	15.749	3%	11.062	3%
Totales:	426.025	100%	426.805	100%

Del mismo modo, se presenta a continuación los activos no corrientes localizados en Chile (el país en que reside la sociedad) y, en total, los activos no corrientes localizados en otros países en que la sociedad y sus subsidiarias tienen inversiones. Se han excluido de los activos no corrientes, los impuestos diferidos de acuerdo a IFRS 8.33b.

	30.09.12		31.12.11	
	MUSD	%	MUSD	%
Activos No Corrientes				
Chile	176.608	71	161.517	69
Otros países	72.682	29	72.058	31
Totales:	249.290	100	233.575	100

NOTA 5 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (IAS 1 y 7)

a) Composición del Efectivo y Efectivo Equivalente

El Efectivo y el Equivalentes al Efectivo en el Estado de Situación Financiera Clasificado comprende: disponible, banco, fondos mutuos y depósitos a corto plazo de gran liquidez que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Efectivo y Equivalentes al efectivo	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Efectivo en Caja	313	104
SalDOS en bancos	22.387	22.333
Depósitos a corto plazo	12.209	3.949
Otros Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Fondos Mutuos)	678	1.435
Otros Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Valores a depositar)	-	75
Total Efectivo y Efectivo Equivalente	35.587	27.896

b) El detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo por moneda, es el siguiente:

Moneda	Tipo de Moneda	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Moneda Nacional Chile	CLP	2.659	5.265
Dólar Estadounidense	USD	22.401	17.386
Euros	EUR	1.693	655
Peso Argentino	ARS	868	627
Bolívar Venezuela	VEB	569	2.316
Peso Mexicano	MXN	262	615
Hong Kong Dólar	CNY	796	173
Yen	JPY	308	102
Otras monedas	-	6.031	757
Monto del Efectivo y Equivalentes del Efectivo		35.587	27.896

Los depósitos a plazo, pactos, fondos mutuos, tienen un vencimiento menor a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés pactado. Estos se encuentran registrados a costo amortizado.

c) El detalle de los depósitos a plazo existentes al 30 de Septiembre de 2012, es el siguiente:

Entidad financiera	Vencimiento	Tasa Interés %	30.09.12 MUSD
Banco Santander	01.10.12	1,34	556
Corpbanca New York	01.10.12	0,00	3.631
Banco Continental	03.10.12	0,25	269
Banco Continental	19.10.12	0,25	962
Citibank N.Y.	01.10.12	0,01	4.942
Banco Continental	05.10.12	0,25	385
Banco Continental	19.10.12	0,25	1.347
Banamex	01.10.12	1,79	117
Total			12.209

Continuación NOTA 5 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

d) El detalle de los depósitos a plazo existentes al 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

Entidad financiera	Vencimiento	Tasa Interés %	31.12.11 MUSD
Banco Santander	20.01.12	0,55	2.316
Caixabank S. A.	05.01.12	0,11	25
Banco Santander Internacional	31.01.12	0,10	1.608
Total			3.949

e) El detalle de los fondos mutuos existentes al 30 de Septiembre de 2012, es el siguiente:

Entidad financiera	Vencimiento	Tasa Interés %	30.09.12 MUSD
Banco Chile Inversiones	01.10.12	1,23	661
Scotiabank Perú	21.10.12	0,17	17
Total			678

f) El detalle de los fondos mutuos existentes al 31 de Diciembre de 2011, es el siguiente:

Entidad financiera	Vencimiento	Tasa Interés %	31.12.11 MUSD
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	02.01.12	2,65	71
BCI Administradora de Fondos Mutuos S. A.	02.01.12	1,31	1.347
Scotiabank Perú	26.01.12	0,17	17
Total			1.435

g) Transacciones monetarias significativas (flujos de inversión compro metidos).

Al 30 Septiembre de 2012 las actividades de inversión realizadas que no generaron flujos de efectivo y comprometen flujos futuros corresponden a inversiones en Propiedades, planta y equipos al crédito simple de proveedores por MUSD 108

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los Otros activos financieros corrientes por los períodos que se indican a continuación, es la siguiente:

Clases de Otros activos financieros	Moneda	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, Otros (Forward)	CLP	-	1
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, Otros (Opción)	CLP	-	2
Activos financieros disponibles para la venta, Otros corrientes (Bonos)	USD	18.647	17.155
Total		18.647	17.158

Los instrumentos disponibles para la venta consisten en una cartera de bonos compuesta en su mayoría por Bonos Corporativos y un mínimo de Bonos Soberanos.

La mayor parte de los bonos corporativos pertenecen al rubro Servicios Financieros, Acero, Petróleo y Energía. La diversificación geográfica también es un factor importante, siendo el mercado norteamericano y brasileño el de mayor ponderación. Una de las restricciones más importantes para minimizar el riesgo es considerar la calificación de riesgo en base a Standar & Poor's.

Estas inversiones son valorizadas a valor de mercado al cierre de los estados financieros y sus efectos han sido reconocidos en Otros Resultados Integrales del Estado de Cambios en el Patrimonio.

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes

a) Otros activos no financieros, corrientes	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Gastos pagados por anticipado – varios	1.164	2.080
Impuesto al Valor Agregado	4.069	2.321
Seguros por Diferir	1.006	842
Otros	646	324
Total Otros activos no financieros, corrientes	6.885	5.567

b) Otros activos no financieros, no corrientes	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Garantías por arriendo de bienes	541	536
Inversiones permanentes	721	775
Otros	182	1
Total Otros activos no financieros, no corrientes	1.444	1.312

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (IAS 7 – IAS 39 e IFRS 7)

a) Explicación previa

La composición de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se originan a partir de las operaciones generadas por la prestación de servicios descritos en Nota 4 sobre información financiera por segmentos.

Los deudores comerciales corresponden a ventas a crédito, siendo común dar como plazo prudencial de pago 30 días a contar de la fecha de facturación. Estas deudas no devengan intereses.

Otras Cuentas por Cobrar corresponden a anticipos de proveedores, préstamos al personal y gastos recuperables de las compañías de seguros por los siniestros que se han presentado en las operaciones de estiba, desestiba, equipos, operaciones en terminales y/o transportes que se encuentran pendientes de liquidación por parte de las compañías aseguradoras.

b) Composición y montos por los períodos que se indican a continuación:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Saldos			
	30.09.12		31.12.11	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Deudores comerciales, bruto	68.734	-	68.667	-
Otras cuentas por cobrar, bruto	12.377	-	3.484	-
Total	81.111	-	72.151	-

Para los montos, términos y condiciones relacionados con Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas, referirse a la Nota 9.

Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses.

c) Deterioro/Riesgo

De acuerdo a la política de deterioro, los deudores comerciales que se encuentran sobre los 180 días de vencidos, deben ser deteriorados, con excepción de aquellos que se encuentren en cobranza prejudicial o extrajudicial y que además no cuenten con una programación de pago o si fuesen préstamos al personal.

Pero en el caso de los deudores que se encuentren en las dos últimas categorías podemos encontrar las siguientes situaciones:

- Deudores que se encuentran en cobranza prejudicial y judicial
- Deudores representados a los cuales no se les realizó la compensación pertinente de las partidas abiertas antes del cierre, la compensación implica netear partidas que se encuentran en distintos meses.

Según los criterios definidos anteriormente, AGUNSA no ha determinado deterioro significativo.

Continuación NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30.09.12 y 31.12.11 el análisis de partidas vencidas y no pagadas, es el siguiente:

Deudores por ventas vencidas y no pagadas, no deterioradas	Saldos			
	30.09.12		31.12.11	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Con vencimiento menor de tres meses	8.113	-	8.808	-
Con vencimiento entre tres y seis meses	981	-	168	-
Con vencimiento entre seis y doce meses	844	-	111	-
Con vencimiento mayor a doce meses	329	-	196	-
Total	10.267	-	9.283	-

Exposición máxima al riesgo de crédito

Importe de exposición máxima al riesgo de crédito por clase de activos financieros	Importes	
	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Deudores servicios portuarios varios	64.407	60.008
Cuentas corrientes representados	8.282	8.659
Otras cuentas por cobrar	8.422	3.484
Importe Total	81.111	72.151

d) Clasificación deudores comerciales

De acuerdo a la política de crédito los deudores comerciales se clasifican en tres clases:

1) Cuentas corrientes representados.

Para las cuentas corrientes representados, se exige el pago del 80% de la proforma o cotización antes de la prestación del servicio y el 20% restante se convierte en una cuenta por cobrar con riesgo para AGUNSA. La forma de cuantificarla es sumando todas las ventas liquidables que correspondan a clientes representados y ponderar por el 20%.

2) Deudores servicios portuarios varios.

Para los deudores servicios portuarios, se considera la sumatoria del límite de crédito de todos los clientes bajo esta categoría. (El límite de Crédito para cada cliente lo fija el comité de crédito).

3) Otras cuentas por cobrar.

Para las Otras Cuentas Cobrar, se estima que no existe riesgo, por lo tanto el monto es cero.

Continuación NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

e) Desglose por moneda de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Monedas	Tipo Moneda	Importes	
		30.09.12	31.12.11
		MUSD	MUSD
Peso Chileno	CLP	24.185	21.659
Dólar Estadounidense	USD	30.609	20.537
Euro	EUR	6.783	6.315
Peso Argentino	ARS	7.189	5.865
Nuevo Sol Peruano	PEN	3.816	10.585
Peso Mexicano	MXN	5.521	4.380
Otras monedas	-	3.008	2.810
Total		81.111	72.151

f) Detalle por clientes

Principales Clientes	Importes
	30.09.12
	MUSD
Bunkerbairens	3.868
O.W. Bunker & Trading A/S	1.877
LG Electronics Inc. Chile	1.361
Samsung Electronics Chile Ltda.	1.212
Angloamerican Sur S.A.	1.147
Invesco Marine Universal S.A.	1.020
Anglo American Chile Ltda.	1.001
Doublelight Ltd D.8 Les Caravelles	939
Philips Chilena S.A.	909
Anglo American Norte S.A.	858
St Shipping & Transport Pte. Limited	772
Unilever Chile S.A.	758
Clipper Group A/S	745
CMA CGM	708
Cía Siderúrgica Huachipato S.A.	628
Monjasa Inc	618
Pullmantur_Port	569
Agrícola Cran Chile Limitada	534
Anglo American Sur S.A.	517
SQM Industrial	512
Transunion, S.A.	474
MTM Trading Llc	458
Philips Peruana S.A.	458
Mediterranean Shipping Company S.A.	454
Anglo American Norte S.A.	451
Kimberly-Clark Chile S.A.	449
Ultramar Agencia Marítima Limitada	427
Pdic Perú S.A.C.	409
Comexa - Comercializadora Extranjera S.A Suc.del Perú	367
Hasbro Chile Limitada	346
Varios	56.265
TOTAL	81.111

NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (IAS 24)

Explicación previa:

Las transacciones entre AGUNSA y sus subsidiarias corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto social y condiciones.

Las transacciones entre sociedades para efectos de consolidación de los Estados Financieros han sido debidamente eliminadas.

Para custodiar el comportamiento y la cuantía de los saldos entre relacionadas, existen contratos de cuentas corrientes mercantiles que se rigen por las estipulaciones que se consignan en los mismos contratos y supletoriamente por las normas de los artículos 602 y siguientes del Código de Comercio.

Se han establecido los contratos de Cuentas Corrientes Mercantiles considerando la permanente vinculación comercial que existe entre AGUNSA y sus subsidiarias dado las actividades de acuerdo al objeto de cada una de ellas conforman la cadena del comercio integral del grupo AGUNSA, existiendo acuerdos recíprocos de no gravar con intereses los saldos de cuentas corrientes o fijarles plazos debido al flujo continuo de transacciones contables entre las asociadas pertinentes.

Considerando que no existen riesgos de incobrabilidad entre las empresas relacionadas, la Sociedad no ha constituido provisión de incobrables al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011.

Continuación Nota 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (IAS 24)

Rut	Entidades Relacionadas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo Moneda	Corrientes		No corrientes	
					30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
80010900-0	Agencias Marítimas Agental S.A.	Chile	Asociada	USD	226	59	-	-
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	Chile	Asociada	CLP	-	2	-	-
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	27	-	-	-
81201000-K	Cencosud Retail S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	CLP	216	-	-	-
90596000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	9.601	16.604	-	-
83562400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Asociada	USD	28	-	-	-
96723320-K	Portuaria Cabo Froward S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	1	-	-	-
96850960-8	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Chile	Asociada	CLP	8	2	-	-
76177481-6	Talcahuano Terminal Portuario S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	107	-	-	-
99567620-6	Terminal Puerto Arica S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	273	186	-	-
92147000-2	Wenco S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	24	-	-	-
Extranjero	Adventure System	Ecuador	Otras partes relacionadas	USD	1	-	-	-
Extranjero	Concesión Aeropuerto San Andrés y Providencia S.A.	Colombia	Otras partes relacionadas	COP	15	29	-	-
Extranjero	Constructora Rambaq S.A.	Ecuador	Otras partes relacionadas	USD	25	5	-	-
Extranjero	Díaz Inc.	Argentina	Otras partes relacionadas	ARS	16	17	-	-
Extranjero	Inmobiliaria Agemarpe S.A.	Perú	Asociada	PEN	7	7	-	-
Extranjero	Inmobiliaria Mileniun	Ecuador	Otras partes relacionadas	USD	58	-	-	-
Extranjero	Inversiones Marítimas S.A.	Perú	Otras partes relacionadas	PEN	-	93	-	-
Extranjero	Jaime Ramírez	Ecuador	Otras partes relacionadas	USD	20	-	-	-
Extranjero	Luigi Ramírez	Ecuador	Otras partes relacionadas	USD	4	-	-	-
Extranjero	Maritrans Ltda.	Colombia	Asociada	USD	34	18	-	-
Extranjero	Remolcadores Mar de Cortés S.A. de C.V.	México	Otras partes relacionadas	MXN	1	-	-	-
Extranjero	Roodeport Shipping Inc.	España	Otras partes relacionadas	EUR	-	432	1.523	1.578
Extranjero	Transgranel S. A.	Uruguay	Asociada	USD	7	7	-	-
Total general					10.699	17.461	1.523	1.578

Continuación NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente (IAS 24)

Rut	Entidades Relacionadas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo Moneda	Corrientes		No Corrientes	
					30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
80010900-0	Agencias Marítimas Agental S. A.	Chile	Asociada	CLP	5	29	-	-
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	-	488	-	-
90596000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	1.544	2.284	-	-
76037572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Asociada	USD	508	362	-	-
96671750-5	Easy S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	CLP	3	-	-	-
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Controladora	USD	7.019	471	-	-
96915330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	71	48	-	-
96723320-K	Portuaria Cabo Froward S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	241	426	-	-
84554900-1	Transportes Marítimos Chiloé y Aysén S.A.	Chile	Asociada	USD	7	8	-	-
Extranjero	Agencia Selinger	Venezuela	Otras partes relacionadas	VEB	-	8	-	-
Extranjero	Angel Falls CV	Ecuador	Otras partes relacionadas	USD	2.800	2.693	-	-
Extranjero	Inversiones Marítimas S.A.	Perú	Otras partes relacionadas	PEN	356	468	-	-
Extranjero	Díaz Inc.	Argentina	Otras partes relacionadas	ARS	40	-	-	45
Extranjero	Minimax	Estados Unidos	Otras partes relacionadas	USD	194	138	-	-
Extranjero	Autoridad Canal de Panamá (ACP)	Panamá	Otras partes relacionadas	USD	30	33	-	-
Extranjero	Fin Services SRL	Italia	Otras partes relacionadas	EUR	23	-	-	-
Extranjero	L & D Los Angeles	USA	Otras partes relacionadas	USD	35	-	-	-
Total general					12.876	7.456	-	45

Continuación NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (IAS 24)

c) Transacciones entre Relacionadas (Ingresos y Costos)

IAS 24 Informaciones a Revelar sobre Partes Relacionadas – Abonos (Cargos) a Resultados

Rut	Empresas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo Moneda	Segmento	Acumulado		Trimestre	
						01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11	01.07.12 30.09.12	01.07.11 30.09.11
						MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
90596000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	10.051	10.407	3.312	3.889
					Logística y Distribución	6.267	6.715	1.625	2.112
					No Segmentable	404	(157)	78	-
					* Otros Servicios	23	97	17	37
					Equipos	86	243	30	86
					Terminales Marítimos	2.186	4.144	718	1.349
80010900-0	Agencias Marítimas Agental S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	14	56	(1)	25
					Logística y Distribución	16	5	11	-
					Equipos	(7)	249	12	100
					Terminales Marítimos	304	225	170	93
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	Chile	Asociada	CLP	Agenciamiento	-	(4)	-	(2)
					Equipos	(120)	(74)	(20)	(33)
					Terminales Marítimos	(6)	(2)	(2)	(2)
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	(5)	(3)	-	(2)
					Logística y Distribución	(11)	(12)	(1)	(8)
					Equipos	-	(6)	-	(1)
					Terminales Marítimos	(934)	(813)	(220)	(205)
81201000-K	Cencosud Retail S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	CLP	Logística y Distribución	458	-	174	-
					No Segmentable	(5)	-	(4)	-
83562400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Asociada	USD	No Segmentable	70	63	22	21
76037572-1	CPT Remolcadores S. A.	Chile	Asociada	USD	Agenciamiento	(106)	(36)	(26)	(10)
					Terminales Marítimos	(54)	(5)	(54)	(5)
					Logística y Distribución	(26)	-	(6)	-
96671750-5	Easy S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	CLP	Logística y Distribución	(26)	-	(6)	-
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S. A.	Chile	Controladora	USD	No Segmentable	(155)	(230)	(51)	(67)
					Otros Servicios	93	93	32	31
					Agenciamiento	(2)	(4)	-	(4)
96915330-0	Iquique Terminal Internacional S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Equipos	113	20	43	20
					Terminales Marítimos	(50)	-	(13)	-

NOTA: * Otros Servicios incluyen al 30 de Septiembre de 2012, Intereses cobrados a CCNI por USD 17.245,57 (MUSD 17)

Continuación NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (IAS 24)

c) Transacciones entre Relacionadas (Ingresos y Costos)

Rut	Empresas	País	Naturaleza de la relación Con partes relacionada	Tipo Moneda	Segmento	Acumulado		Trimestre	
						01.01.12	01.01.11	01.07.12	01.07.11
						30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11
						MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
96723320-K	Portuaria Cabo Froward S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	22	(5)	7	(4)
					Logística y Distribución	-	10	-	4
					Otros Servicios	1	-	-	-
					Equipos	192	111	17	74
					Terminales Marítimos	8	6	3	4
96850960-8	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Chile	Asociada	CLP	Agenciamiento	-	(1)	-	-
					Logística y Distribución	5	6	5	3
					No Segmentable	-	(6)	-	2
					Terminales Aéreos	-	(26)	-	(26)
76177481-6	Talcahuano Terminal Portuario S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Logística y Distribución	(715)	-	(389)	-
					No Segmentable	24	-	16	-
					Equipos	(7)	-	(3)	-
					Terminales Marítimos	39	-	14	-
99567620-6	Terminal Puerto Arica S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	(7)	(7)	(4)	(7)
					Logística y Distribución	14	15	1	9
					Equipos	798	334	283	232
					Terminales Marítimos	368	351	129	244
84554900-1	Transportes Marítimo Chiloé Aysén S.A.	Chile	Asociada	CLP	Logística y Distribución	(27)	(23)	(8)	(16)
79567270-2	Urenda y Compañía Ltda.	Chile	Otras partes relacionadas	CLP	No Segmentable	(161)	(166)	(54)	(104)
92147000-2	Wenco S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	CLP	Logística y Distribución	77	-	30	-
Extranjera	Angel Fall CV.	Ecuador	Asociada	USD	Agenciamiento	-	(245)	-	(82)
					Intereses	-	-	17	-
Extranjera	Concesión Aeropuerto San Andrés y Providencia S.A.	Colombia	Otras partes relacionadas	COP	Terminales Aéreos	188	160	52	(9)
					Terminales Marítimos	-	32	-	32
Extranjera	Inversiones Marítimas S.A. INMARSA	Perú	Asociada	PEN	Agenciamiento	(169)	(952)	53	(267)

Continuación NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

d) Directorio

AGUNSA es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de Abril de 2010:

Presidente	José Manuel Urenda Salamanca
Vice-presidente	Franco Montalbetti Moltedo
Directores	Beltrán Urenda Salamanca
	Antonio Jabat Alonso
	Francisco Gardeweg Ossa
	Vicente Muñiz Rubio
	Cristian Eyzaguirre Johnston

e) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

- Cuentas por cobrar y pagar
No existen saldos pendientes por cobrar y/o pagar entre la sociedad y sus Directores y Gerencia.
- Otras transacciones
No existen transacciones entre la sociedad y sus Directores y Gerencia.

f) Retribución del Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta Ordinaria de Accionistas de AGUNSA. Los beneficios que a continuación se describen, en lo referente a su metodología de determinación, no han variado desde el año 2002.

Hasta el 31 de Diciembre la remuneración del Directorio de AGUNSA era una dieta de 10 Unidades Tributarias Mensuales por asistencia a sesiones y 10 Unidades Tributarias Mensuales por concepto de gastos de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente, cualquiera fuera el número de sesiones. Además, una participación del 2% sobre las utilidades anuales para ser distribuido entre los señores Directores, correspondiendo también el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente.

A partir del año 2012 la Junta Ordinaria de Accionistas de 23.04.12 acuerda pagar a cada Director UF 28 como Dieta por asistencia a sesiones, UF 28 como Gastos de representación correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 al Vicepresidente, cualquiera fuere el N° de sesiones y a cada miembro del Comité de Directores se le pagará un tercio más sobre el total de la remuneración que le corresponde en su calidad de Director de la sociedad.

Continuación NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

A continuación se detallan las retribuciones del Directorio por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2012 y 2011:

Período 2012	Cargo	Período Desempeño	Representación MUSD	Dieta MUSD	Participación Utilidades MUSD	Total MUSD
José Manuel Urenda S.	Presidente	01.01.12 al 30.09.12	19,3	19,3	114,1	152,7
Franco Montalbetti M.	Vice Presidente	01.01.12 al 30.09.12	14,5	14,4	85,6	114,5
Antonio Jabat A.	Director	01.01.12 al 30.09.12	9,6	9,6	57,1	76,3
Beltrán Urenda S.	Director	01.01.12 al 30.09.12	9,6	9,6	57,1	76,3
Francisco Gardeweg O.	Director	01.01.12 al 30.09.12	12,9	12,8	57,1	82,8
Vicente Muñiz R.	Director	01.01.12 al 30.09.12	12,9	10,2	57,1	80,2
Cristian Eyzaguirre Johnston	Director	01.01.12 al 30.09.12	12,9	12,8	57,1	82,8
Total :			91,7	88,7	485,2	665,6

Período 2011	Cargo	Período Desempeño	Representación MUSD	Dieta MUSD	Participación Utilidades MUSD	Total MUSD
José Manuel Urenda S.	Presidente	01.01.11 al 30.09.11	14,5	14,4	83,2	112,1
Franco Montalbetti M.	Vice Presidente	01.01.11 al 30.09.11	10,9	10,8	62,4	84,1
Antonio Jabat A.	Director	01.01.11 al 30.09.11	7,3	7,2	41,6	56,1
Beltrán Urenda S.	Director	01.01.11 al 30.09.11	7,3	7,2	41,6	56,1
Francisco Gardeweg O.	Director	01.01.11 al 30.09.11	9,7	9,6	41,6	60,9
Vicente Muñiz Rubio	Director	01.01.11 al 30.09.11	9,7	8,6	41,6	59,9
Cristian Eyzaguirre	Director	01.01.11 al 30.09.11	9,7	9,6	27,7	47,0
Mikel Uriarte P.	Director	01.01.10 al 29.04.10	-	-	13,9	13,9
Total :			69,1	67,4	353,6	490,1

Comité de Directores

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 08 de Abril de 2011, se acordó fijar a los miembros que integran el Comité de Directores una remuneración igual a las mínimas establecidas en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046.

El Comité de Directores está formado por los señores:

- | | |
|--------------------------------|------------------|
| - Vicente Muñiz Rubio | Rut: 5.075.456-1 |
| - Cristian Eyzaguirre Johnston | 4.773.765-6 |
| - Francisco Gardeweg Ossa | 6.531.312-K |

Continuación NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
g) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

h) Retribución del personal clave de la Gerencia
h.1) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia

Personal clave de la Gerencia	
Nombre	Cargo
Luis Mancilla Pérez	Gerente General
Enrico Martini García	Gerente Corporativo Administración
Juan Bilbao García	Gerente Corporativo División Agenciamiento y Logística Portuaria
Carlos Cornelius Apparccl	Gerente Corporativo División Representaciones y Agenciamiento General
Rodrigo Jiménez Pacheco	Gerente Corporativo División Logística y Distribución
Felipe Valencia Salinas	Subgerente Corporativo Finanzas
Fernando Carrandi Díaz	Subgerente Corporativo Inversiones y División Aeroportuaria
Andrés Schultz Montalbetti	Subgerente Corporativo Desarrollo de Negocios
Ebor Vergara Agüero	Contador General

Las remuneraciones totales percibidas por los gerentes de la sociedad ascendieron durante el ejercicio 2012 a MUSD 1.486 (MUSD 1.975 en 2011). Asimismo, cabe informar que durante el año 2012 se pagó al Vicepresidente Ejecutivo don Franco Montalbetti Molledo MUSD 328 (MUSD 324 en año 2011), por su dedicación especial al cargo.

Estas remuneraciones incluyen los salarios y una estimación de los beneficios a corto plazo (bono anual) y a largo plazo principalmente indemnización por años de servicio.

h.2) Planes de incentivo al personal clave de la gerencia

No existen planes de incentivo para el personal clave de la gerencia.

h.3) Otra información

La distribución del personal del Grupo al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 es la siguiente:

Tipo de Personal	30.09.12	31.12.11
Trabajadores	1.742	2.047
Profesionales	1.178	1.076
Ejecutivos	207	189
Ejecutivos superiores	68	72
Total	3.195	3.384

Continuación NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
h.4) Garantías constituidas por la Sociedad a favor del personal clave de la Gerencia

No existen garantías constituidas a favor del personal clave de la Gerencia.

h.5) Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción

No existen planes de retribuciones a la cotización de la acción para el Directorio y personal clave de la Gerencia.

NOTA 10 - INVENTARIOS (IAS 1 Y 2)

La empresa utiliza la misma fórmula de costo para aquellas existencias de naturaleza y uso similar, y podrá utilizar fórmulas de costo diferentes para aquellos inventarios cuya naturaleza no sea similar. Los bienes que conforman las clases de inventarios son adquiridos para ser vendidos en el curso normal de las actividades comerciales, como es el caso de los contenedores en sus diferentes medidas; también se incluyen materiales para ser consumidos en el suministro de los servicios.

Clase de bienes	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Contenedores para la venta	2.293	1.204
Suministros para la producción	1.629	1.425
Contenedores en proceso de importación	169	254
Total	4.091	2.883

Cabe mencionar que dentro del grupo no existen bienes clasificados como inventarios que estén pignorados como garantía para el cumplimiento de deudas. Como parte del resultado del período al 30 de Septiembre de 2012, se ha procedido a registrar en costos, un consumo de inventarios por:

	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.12	01.01.11	01.07.12	01.07.11
	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11
Consumo inventarios	5.904	1.809	2.036	1.118
Total	5.904	1.809	2.036	1.118

Al 30 de Septiembre de 2012 y 2011 la empresa no presenta inventarios deteriorados.

NOTA 11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (IAS 12)
a) Activos por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Crédito Impuesto a la Renta del ejercicio anterior	1.271	1.181
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	1.858	3.117
Crédito por Gastos de Capacitación/Otros	57	289
Provisión por Impuesto a la Renta del ejercicio	(861)	(323)
Otros	178	33
Total activos por impuestos corrientes	2.503	4.297

b) Pasivos por impuestos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	(20)	626
Provisión por Impuesto a la Renta del ejercicio	2.821	1.925
Otros	(329)	-
Total pasivos por impuestos corrientes	2.472	2.551

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (IAS 38)

La sociedad tiene clasificado dentro del presente rubro las inversiones realizadas principalmente en software y licencias computacionales, con vida útil finita, amortizable linealmente en un máximo de 4 años y además derechos de patente comercial, con vida útil de 10 años. Sin embargo, dentro del grupo Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos se encuentra una patente municipal de alcoholes, adquirida por la subsidiaria Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A. cuyo importe no es susceptible de ser amortizado, constituyéndose en la única partida de intangibles con vida útil indefinida que presenta el grupo. Para dicho activo no existe un límite previsible del período a lo largo del cual se espera que genere ingresos netos de efectivo para la entidad. Debido a lo poco significativo del valor de este activo intangible de vida útil indefinida (MUSD 4 al 30.09.12), la sociedad no ha aplicado pruebas de deterioro.

Dentro del grupo Activos Intangibles derivados de Contratos de Concesión de Aeropuertos se consideran los contratos de concesión del Aeropuerto Carlos Ibáñez del Campo, de Punta Arenas, de la subsidiaria Consorcio Aeroportuario de Magallanes S. A. y el Aeropuerto “El Loa” de la ciudad de Calama, concesionado al Consorcio Aeroportuario de Calama S. A.

Estas sociedades registran como activos intangibles los desembolsos que deben efectuar como pago a las obligaciones con el Ministerio de Obras Públicas (MOP) emanadas de las bases de licitación. La valuación de los Activos Intangibles corresponde al valor presente de las obligaciones con el MOP, menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2011, la Sociedad Concesionaria Consorcio Aeroportuario de Magallanes S. A., comenzó la etapa de construcción de las obras de ampliación del

Continuación - NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (IAS 38)

Aeropuerto Presidente Carlos Ibáñez del Campo de Punta Arenas, reconociendo como Intangibles los costos asociados a dicha ampliación, de acuerdo a NIC 11 por estado de avance.

Los costos financieros asociados a la construcción de las obras aeroportuarias son capitalizadas, formando parte del Intangible, conforme a NIC 23.

El importe de las amortizaciones realizadas en el presente ejercicio a aquellas partidas con vidas útiles finitas, del rubro Intangibles, se encuentran registradas bajo el ítem Gastos de Administración, en el estado de resultados por función.

Las vidas útiles de aquellos intangibles amortizables se presentan agrupadas por sus respectivas clases en la siguiente tabla:

Tipos activos intangibles	Mínimo (Años)	Máximo (Años)
Contratos de Concesión de Aeropuertos	13	15
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos, Neto	6	10
Programas Informáticos, Neto	1	4
Otros Activos Intangibles Identificables, Neto	4	26

Continuación NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Activos Intangibles	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Clases de activos intangibles , neto		
Activos intangibles vida finita (neto)	32.273	21.371
Activos intangibles vida indefinida (neto)	4	4
Total	32.277	21.375
Contratos de concesión de aeropuertos, neto	30.675	19.672
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos, Neto	808	889
Programas informáticos, neto	650	664
Otros activos intangibles identificables, neto	144	150
Total	32.277	21.375
Clases de Activos intangibles, bruto		
Contratos de concesión de aeropuertos, bruto	32.539	20.377
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos, Bruto	1.201	1.216
Programas informáticos, bruto	3.834	3.851
Otros activos intangibles identificables, bruto	216	217
Total	37.790	25.661
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles		
Amortización acumulada y deterioro de valor, contratos de concesión de aeropuertos	(1.864)	(705)
Amortización acumulada y deterioro de valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	(393)	(327)
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	(3.184)	(3.187)
Amortización acumulada y deterioro de valor, otros intangibles identificables	(72)	(67)
Total	(5.513)	(4.286)

Continuación NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Cuadro de Conciliación Intangibles, valores iniciales con valores finales al 30 de Septiembre de 2012

	Contratos concesión Aeropuertos (neto) MUSD	Patentes, marcas registradas y otros derechos (neto) MUSD	Programas Informáticos (neto) MUSD	Otros intangibles identificables (neto) MUSD	Activos intangibles identificables (neto) MUSD
Saldo inicial (valor libros) al 01.01.12	19.672	889	664	150	21.375
Adiciones	10.209	-	311	-	10.520
Amortización	(562)	(69)	(326)	(6)	(963)
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	1.356	(7)	-	-	1.349
Otros	-	(5)	1	-	(4)
Cambios, total	11.003	(81)	(14)	(6)	10.902
Total al 30.09.12	30.675	808	650	144	32.277

Cuadro de Conciliación valores iniciales con valores finales al 31 de diciembre de 2011

	Contratos concesión Aeropuertos (neto) MUSD	Patentes, marcas registradas y otros derechos (neto) MUSD	Programas informáticos (neto) MUSD	Otros intangibles identificables (neto) MUSD	Activos intangibles identificables (neto) MUSD
Saldo inicial (valor libros) al 01.01.11	4.251	987	1.336	162	6.736
Adiciones	16.346	5	221	-	16.572
Amortización	(522)	(94)	(818)	(8)	(1.442)
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	(403)	(9)	(5)	(4)	(421)
Otros	-	-	(70)	-	(70)
Cambios, total	15.421	(98)	(672)	(12)	14.639
Total al 31.12.11	19.672	889	664	150	21.375

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre 2011 la Sociedad no tiene conocimiento de factores que puedan significar deterioro de sus activos intangibles.

NOTA 13 - PLUSVALÍA

Durante el período se registró una plusvalía que representa el exceso de costo de la inversión de Agunsa Servicios Marítimos Ltda., sobre la participación de la misma en el valor justo de los activos netos identificables a la fecha en que fue adquirida.

El movimiento de la plusvalía adquirida al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Saldo inicial	195	-
Adiciones (Disminuciones)	(16)	195
Saldo Final	179	195

NOTA 14 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (IAS 16)**a) Información previa**

En general, las Propiedades, Planta y Equipo son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. La pertenencia de ellas para la sociedad es reconocida por la vía de inversión directa o por medio de arrendamientos (leasing). Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

El Grupo cuenta con una variedad de equipos a flote y terrestres que le permiten desarrollar sus actividades marítimas, portuarias y de distribución de cargas. Su medición es al costo de adquisición que involucra el valor de compra.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13 b) respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la sociedad matriz y varias de sus subsidiarias revaluaron determinados bienes, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la sociedad matriz y sus subsidiarias no aplicarán como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo, mas estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

Continuación - NOTA 14 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO
b) Clases de Propiedades, Planta y Equipo

La composición para los períodos 30.09.12 y 31.12.11 de las Propiedades Planta y Equipo se detallan a continuación:

	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto (Presentación)		
Construcción en Curso (Neto)	746	619
Terrenos (Neto)	56.638	58.878
Edificios (Neto)	29.120	28.497
Planta y equipo (Neto)	32.135	32.498
Equipos computacionales y de comunicación (neto)	1.221	1.306
Instalaciones fijas y accesorios (neto)	15.246	16.399
Vehículos de motor (neto)	3.250	3.661
Otras Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2.155	2.368
TOTAL	140.511	144.226
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Construcción en Curso (Bruto)	746	619
Terrenos (Bruto)	56.638	58.878
Edificios (Bruto)	37.561	36.154
Planta y equipo (Bruto)	56.466	54.290
Equipos computacionales y de comunicación (bruto)	5.408	5.065
Instalaciones fijas y accesorios (bruto)	27.526	25.915
Vehículos de motor (bruto)	7.653	7.125
Otras Propiedades, Planta y Equipo (Bruto)	5.648	4.984
TOTAL	197.646	193.030
Clases de Depreciación acumulada y deterioro del valor, Propiedades, Planta y Equipo (Presentación)		
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	(8.441)	(7.657)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo	(24.331)	(21.792)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de Tecnologías de información	(4.187)	(3.759)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	(12.280)	(9.516)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	(4.403)	(3.464)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, Otros propiedades planta y equipo	(3.493)	(2.616)
TOTAL	(57.135)	(48.804)

Continuación NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

c) Cuadro de conciliación valores iniciales con valores finales al 30 de Septiembre de 2012.

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (neto)	Planta y equipo (neto)	Equipo computacional y de comunicación (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otras propiedades, planta y equipo	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01.01.12	619	58.878	28.497	32.498	1.306	16.399	3.661	2.368	144.226
Adiciones	127	181	1.187	4.251	333	874	647	421	8.021
Enajenaciones	-	(2.882)	-	(729)	(1)	(224)	(104)	-	(3.940)
Gastos por depreciación	-	-	(701)	(3.693)	(424)	(1.654)	(956)	(679)	(8.107)
Incremento/decremento en Cambio Moneda extranjera	-	461	144	(196)	8	37	1	51	506
Otros Incrementos (decrementos)	-	-	(7)	4	(1)	(186)	1	(6)	(195)
Cambios, Total	127	(2.240)	623	(363)	(85)	(1.153)	(411)	(213)	(3.715)
Saldo final al 30.09.12	746	56.638	29.120	32.135	1.221	15.246	3.250	2.155	140.511

Continuación NOTA 14 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

d) Cuadro de conciliación valores iniciales con valores finales al 31 de Diciembre de 2011.

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (neto)	Planta y equipo (neto)	Equipo computacional y de comunicación (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otras propiedades, planta y equipo	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial (valor libros) al 01.01.11	4.056	53.864	29.220	30.631	1.713	16.729	3.968	2.070	142.251
Adiciones	566	3.504	220	5.600	434	2.047	1.840	726	14.937
Enajenaciones	-	(400)	-	(2.226)	(32)	(27)	(120)	(8)	(2.813)
Retiros (Bajas)	-	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)
Gastos por depreciación	-	-	(943)	(4.738)	(816)	(1.933)	(1.069)	(447)	(9.946)
Incremento/decremento en cambio Moneda extranjera	-	417	148	89	22	(4)	33	16	721
Otros Incrementos (decrementos)	(4.003)	1.493	(148)	3.142	(15)	(406)	(991)	11	(917)
Cambios, Total	(3.437)	5.014	(723)	1.867	(407)	(330)	(307)	298	1.975
Saldo final al 31.12.11	619	58.878	28.497	32.498	1.306	16.399	3.661	2.368	144.226

Continuación NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

e) Información Adicional Propiedades, Planta y Equipo:

Principales términos de los contratos de leasing financieros:

	Tipo de contrato Leasing	Cantidad de contratos	Cuotas Promedio pactadas	Cuotas saldo	Tipo de bienes en Leasing	Condición final
1. En dólares						
Scotiabank Perú	Financiero	Uno	72	10	Equipos	Op. compra
Banco BBVA	Financiero	Uno	60	56	Equipos	Op. compra
Banco Chile	Financiero	Uno	11	02	Equipos	Op. compra
Banco Chile	Financiero	Uno	36	16	Equipos	Op. compra
Banco Itaú	Financiero	Uno	11	02	Equipos	Op. Compra
Wells Cargo Financial	Financiero	Uno	60	27	Equipos	Op. compra
Wells Cargo Financial	Financiero	Uno	60	27	Equipos	Op. compra
2. En euros						
Banco Santander Leasing	Financiero	Uno	180	117	Oficina	Op. compra
Finanzia Banco de Crédito S. A.	Financiero	Uno	48	06	Equipos	Op. compra
Banco Santander S. A.	Financiero	Uno	60	55	Equipos	Op. compra
3. En unidades de fomento						
MetLife S. A.	Financiero	Uno	241	13	Bienes Raíces	Op. compra
MetLife S. A.	Financiero	Uno	214	25	Bienes Raíces	Op. compra
Principal	Financiero	Uno	235	181	Bienes Raíces	Op. compra
Santander	Financiero	Uno	145	60	Bienes Raíces	Op. compra
Santander	Financiero	Uno	121	38	Bienes Raíces	Op. compra
Santander	Financiero	Uno	145	72	Bienes Raíces	Op. compra
Chile	Financiero	Uno	145	51	Bienes Raíces	Op. compra
Chile	Financiero	Uno	123	51	Bienes Raíces/ Instalaciones	Op. compra
Chile	Financiero	Uno	145	118	Bienes Raíces/ Instalaciones	Op. compra
4. En pesos						
Chile	Financiero	Uno	41	29	Equipos	Op. compra
5. En pesos argentinos						
BBVA Banco Francés	Financiero	Dos	36	24	Equipos	Op. compra

Los activos de explotación de la sociedad, como son sus equipos a flote y equipos portuarios (entre ellos: lanchas, grúas de puerto, grúas porta-contenedores, etc.), y que se encuentran formando parte de los presentes Estados Financieros de la sociedad tienen un valor contable acorde a sus precios de mercado.

Los bienes asociados a las inversiones que se mantienen en el exterior, no están supeditados a factores negativos que pudieran afectar sus valores de libros, toda vez que la mayor parte de las sociedades que poseen inversiones significativas son del tipo marítimo-portuario y no se encuentran en los países afectados por su situación ya sea económica y/o política.

En consecuencia, la sociedad y sus subsidiarias de acuerdo a sus inventarios y un análisis razonado de ellos, en que se ha vinculado su estado físico, con la vida útil de explotación esperada, no consideran que corresponda efectuar ajustes significativos por deterioros u otros factores externos.

Continuación NOTA 14 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

f) Bienes arrendados con opción de compra

Dentro de los saldos presentados en las distintas clases de Propiedades, Planta y Equipo también se incluyen bienes que corresponden a arrendamientos financieros. Sus valores netos al cierre son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo en arrendamiento financiero, por clases	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Terrenos bajo arrendamientos financieros, neto	21.079	21.083
Edificios en arrendamiento financiero, neto	19.491	19.831
Planta y Equipo bajo arrendamiento financiero, neto	5.165	5.181
Instalaciones fijas y accesorios bajo arrendamientos financieros, neto	4.878	5.202
Vehículos de motor	788	1.138
Total Propiedades, Planta y Equipo en arrendamiento financiero, neto	51.401	52.435

A su vez, los pagos mínimos futuros al cierre (Nota 20 letras b y d sobre Obligaciones por Arrendamiento Financiero), correspondientes a cada uno de estos arrendamientos financieros se expresan a continuación:

Pagos Arrendamientos Mínimos Futuros	Bruto 30.09.12 MUSD	Interés 30.09.12 MUSD	Valor Presente 30.09.12 MUSD
No posterior a un año	6.872	(1.842)	5.030
Posterior a un año, menos de cinco años	17.710	(5.487)	12.223
Más de cinco años	26.193	(5.835)	20.358
Total	50.775	(13.164)	37.611

Para mayor detalle respecto a estas obligaciones ver Nota 20 “Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes”

La Sociedad y sus Subsidiarias durante los ejercicios 2012 y 2011, no han realizado capitalizaciones de costos financieros.

g) Menor Valor Leaseback

El saldo al 30.09.12, del menor valor leaseback, procedente de tres contratos aun vigentes, es de MUSD 1.874

En cuanto a su amortización, la que es calculada en forma lineal durante el período de duración del contrato que le dio origen, asciende en el ejercicio 30.09.12 a MUSD 195, de acuerdo al siguiente detalle:

Continuación NOTA 14 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Menor Valor Leaseback	Valor Bruto 01.01.12 MUSD	Amortización 01.01.12 MUSD	Amortización 30.09.12 MUSD	Valor neto 30.09.12 MUSD
Bodegas Centro Distribución, Lampa, Chile	2.644	(740)	(149)	1.755
Depósito de Contenedores, Lampa, Chile	323	(190)	(37)	96
Oficinas Piso 25 Av. Andrés Bello 2687, Las Condes, Santiago, Chile	73	(41)	(9)	23
Total	3.040	(971)	(195)	1.874
Menor Valor Leaseback	Valor Bruto 01.01.11 MUSD	Amortización 01.01.11 MUSD	Amortización 31.12.11 MUSD	Valor neto 31.12.11 MUSD
Bodegas Centro Distribución, Lampa, Chile	2.644	(541)	(199)	1.904
Depósito de Contenedores, Lampa, Chile	323	(140)	(50)	133
Oficinas Piso 25 Av. Andrés Bello 2687, Las Condes, Santiago, Chile	73	(30)	(11)	32
Total	3.040	(711)	(260)	2.069

h) Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo

Al 30 de Septiembre de 2012, la sociedad no tiene antecedentes de factores que puedan significar deterioro en los bienes de Propiedad, Planta y Equipos.

NOTA 15 - PROPIEDADES DE INVERSION (IAS 40)

Las Propiedades de Inversión corresponden a terrenos y parte de un bien raíz arrendadas como oficinas pertenecientes a la subsidiaria AGUNSA Europa S.A. con asiento legal en Madrid España, las que son consideradas en su totalidad por parte de esa subsidiaria para obtener rentas, vale decir, los ingresos por las rentas que se obtienen fluyen directamente como beneficios económicos para la misma, considerando en todo caso que los contratos suscritos con las partes arrendadoras le aseguran ingresos fiables en el corto y largo plazo, lo que va en concordancia con la plusvalía del lugar en que se encuentran tales bienes.

El modelo de costo corresponde al valor de inversión menos depreciaciones acumuladas (del bien raíz), no afectándole, pérdidas por deterioro. Se considera que el modelo de costo satisface en su valor de libros el valor razonable de las Propiedades de Inversión.

Los importes correspondientes a las rentas de arrendamiento de estos bienes han sido registrados en otros ingresos de operación y ascienden al 30 de Septiembre de 2012 MUSD 64 mientras que el importe de gastos directos de operación de las Propiedades de Inversión asciende a MUSD 9 y se presentan en Gastos de Administración dentro del Estado de Resultados por Función.

Durante el ejercicio finalizado al 30.09.12 no se realizaron enajenaciones de propiedades de inversión, por lo que no existen resultados vinculados a tal evento.

A la misma fecha, 30.09.12, no existen obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar nuevas propiedades de inversión, o por concepto de reparaciones, mantenciones o mejoras.

Continuación - NOTA 15 - PROPIEDADES DE INVERSION (IAS 40)

Cada uno de los bienes inmuebles de Propiedades de Inversión se deprecia utilizando el método lineal. Por normativa española se deprecia utilizando un factor equivalente al 4% anual de su valor, lo que corresponde a una vida útil de 25 años.

CONCEPTOS	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo inicial	3.801	4.324
Gastos por depreciación	(56)	(75)
Otros movimientos (reclasificación)	-	(344)
Incremento (Decremento) en el cambio moneda extranjera	(28)	(104)
Propiedades de inversión neto modelo del costo, Saldo Final	3.717	3.801

Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 30.09.12 y saldo de vida útil:

	MADRID MUSD	CÁDIZ MUSD	ALGECIRAS MUSD	TOTAL MUSD
Valor terreno	1.482	360	370	2.212
Valor edificio, bruto 01.01.12	598	475	487	1.560
Amortizado al 30.09.12	(22)	(16)	(17)	(55)
Valor neto edificio	576	459	470	1.505
Valor neto total al 30.09.12	2.058	819	840	3.717
Vida útil edificio (saldo meses)	236	249	249	

Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 31.12.11 y saldo de vida útil:

	MADRID MUSD	CÁDIZ MUSD	ALGECIRAS MUSD	TOTAL MUSD
Valor terreno	1.493	363	373	2.229
Valor Edificio, bruto 01.01.11	633	501	513	1.647
Amortizado al 31.12.11	(30)	(22)	(23)	(75)
Valor neto edificio	603	479	490	1.572
Valor neto total al 31.12.11	2.096	842	863	3.801
Vida útil edificio (saldo meses)	245	258	258	

Los inmuebles utilizados como oficinas ubicadas en la ciudad de Madrid, España, se encuentran bajo arrendamiento financiero con Santander de Leasing S.A., E.F.C., cuyos saldos netos al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

Bienes	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Terrenos	1.482	1.493
Edificios	576	603
Total	2.058	2.096

NOTA 16 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA (IAS 12)

a) Información a revelar sobre gasto (ingreso) por Impuesto a las ganancias

En el presente ejercicio y comparativos la Sociedad registra como Gastos (Ingresos) por Impuestos: los montos por impuestos corrientes, los ajustes por pagos de impuestos corrientes relativos al ejercicio anterior y aquellos impuestos diferidos que provienen de la creación y reversión de diferencias temporarias. La recuperación de los Activos por impuestos diferidos en algunas subsidiarias depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro; en general la Sociedad proyecta utilidades tributarias que permitan la recuperación de estos Activos.

En algunas subsidiarias que no cumplen con la proyección de utilidades tributarias anterior estos activos no se encuentran reconocidos. AGUNSA con respecto a las Utilidades no distribuidas, ha registrado sólo Pasivos por impuestos diferidos respecto a la participación en su subsidiaria IMUSA, esto considerando que AGUNSA en su calidad de matriz controla la oportunidad de los reversos de impuestos diferidos que provienen de las Utilidades no distribuidas de sus subsidiarias extranjeras.

b) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

La Sociedad Matriz y subsidiarias reconocen de acuerdo a IAS 12, Activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan rentas líquidas imponibles disponibles contra la cual podrán ser utilizadas las diferencias temporarias.

Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos consolidados son los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	30.09.12	31.12.11
	MUSD	MUSD
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	73	85
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	467	532
Activos por impuestos diferidos relativos a obligaciones por Beneficios Post-Empleo	1.031	745
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	7	3.050
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	978	-
Total activo por impuestos diferidos	2.556	4.412

Pasivos por impuestos diferidos	30.09.12	31.12.11
	MUSD	MUSD
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	8.875	5.897
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	442	2.629
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	226	2.570
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	5.854	4.783
Total pasivo por impuestos diferidos	15.397	15.879

c) Componentes de gasto (ingreso) por Impuestos a las ganancias

Los siguientes son los saldos de Gastos por impuestos corrientes y diferidos al 30 de Septiembre de 2012 y 2011.

Continuación NOTA 16 - IMPUESTO DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las ganancias, corriente y diferidos:

Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11	01.07.12 30.09.12	01.07.11 30.09.11
Gasto por impuestos corrientes	7.685	5.679	3.318	2.186
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(10)	32	-	14
Otros componentes del gasto (ingreso)	882	761	671	702
Gasto por impuestos corrientes, neto total	8.557	6.472	3.989	2.902

Continuación NOTA 16 - IMPUESTO DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

d) Conciliación de tributación aplicable

A continuación se presenta la conciliación entre el Gasto (Ingreso) tributario por Impuesto a la Renta y la utilidad contable, además la conciliación de la tasa tributaria aplicable y la tasa promedio efectiva. Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva.

Conciliación de tributación aplicable	30.09.12			30.09.11		
	Bases - Utilidad Contable y ajustes RLI MUSD	Conciliación tasa impositiva %	Conciliación gasto Impuesto MUSD	Bases - Utilidad Contable y ajustes RLI MUSD	Conciliación tasa impositiva %	Conciliación gastos por impuestos MUSD
Utilidad Contable (antes de Impuestos)	34.400			28.713		
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal		20,00%	6.880		20,00%	5.743
Efecto impositivo de tasas en otras Jurisdicciones	24.647	14,33%	4.929	8.375	5,84%	1.674
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(16.228)	(9,43)%	(3.245)	(4.907)	(3,42)%	(981)
Efecto impositivo de Impuesto provisto en Exceso en período anterior	(48)	(0,03)%	(10)	160	0,11%	32
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	16	0,01%	3	18	0,01%	4
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	8.387	4,88%	1.677	3.646	2,54%	729
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva		24,88%	8.557		22,54%	6,472
Tasa promedio efectiva :						
"Gastos x Impuesto / Utilidad Contable"						
	<u>Gasto x Impuesto</u>	<u>8.557</u>	Tasa Período Actual	<u>Gasto x Impuesto</u>	<u>6.472</u>	Tasa Período Anterior
	Utilidad Contable	34.400	24,88%	Utilidad Contable	28.713	22,54%

Continuación NOTA 16 - IMPUESTO DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA**e) Explicación de los fundamentos de cálculo de la Tasa impositiva aplicable:**

La Tasa promedio efectiva es la relación existente entre la Utilidad antes de Impuestos y el Gasto por Impuestos. La tasa aplicable en el país de origen de la Matriz AGUNSA es del 18,5% (20% en 2011), luego al consolidar esta tasa se ve afectada por las tasas de los distintos países donde AGUNSA posee Inversiones en subsidiarias y por gastos provenientes de ajustes por impuestos correspondientes a ejercicios anteriores.

Con respecto al cambio de tasa de Impuesto a la Renta que debe aplicarse a contar del año 2012 (20%), el efecto sobre las diferencias temporales determinadas al 30.09.12 y sobre el impuesto a la renta del ejercicio 2012 asciende a la suma de MUSD 782 y al considerar que el reverso de tales diferencias temporales es de largo plazo, estimada a partir del año 2013, su impacto no es significativo.

NOTA 17 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (IAS 27)**Estados financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias****a) Información sobre los Estados Financieros Consolidados**

AGUNSA, en su calidad de Sociedad Anónima Abierta, considerando que a partir del año 2009 adoptó la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, está obligada por las regulaciones de esas mismas normas a elaborar Estados Financieros Consolidados, aplicando también dichas normas a la contabilización de las inversiones en entidades asociadas que se encuentran por ella controlada de acuerdo a los porcentajes de participación y/o de influencia significativa, considerando al respecto que el control lo basa en dirigir las políticas financieras y de explotación de las entidades de cada asociada que participa de la consolidación misma, esto con el fin de obtener los mejores beneficios acorde al mercado en que cada una de ellas se desempeña.

Para el grupo una subsidiaria es una entidad controlada por AGUNSA, que es la matriz. Por lo general las subsidiarias de AGUNSA han adoptado en su mayor parte y desde su creación la calidad de sociedades anónimas cerradas, a excepción de REPORT que es una Sociedad de Responsabilidad Limitada. En todas las subsidiarias, AGUNSA, participa en un porcentaje que es superior al 50% ó AGUNSA tiene control de facto, ejerciendo influencia significativa en la totalidad de ellas, lo que se manifiesta:

- En el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de cada subsidiaria.
- Poder nombrar y/o revocar a la mayoría de los miembros que las dirigen.
- El poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones de cada Directorio.

Para la elaboración de los Estados Financieros Consolidados, AGUNSA, combina sus propios estados financieros con los de sus subsidiarias línea por línea, agregando las partidas que representan activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar, con el fin de que los estados financieros consolidados presenten información financiera del grupo como si se tratase de una sola entidad económica, efectuándose desde luego las eliminaciones de transacciones interrelacionadas del grupo.

En resumen, los Estados Financieros Consolidados del grupo son los que contienen la información financiera de todas las subsidiarias controladas conjuntamente, reiterando que las inversiones correspondientes en las asociadas se han contabilizado a partir de las cantidades directamente invertidas (método del costo), reconociendo sus resultados devengados a los porcentajes de participación y ajustando periódicamente cada inversión en relación a la misma medición porcentual.

Continuación NOTA 17 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En los Estados Financieros Consolidados se cumple con informar y detallar en Notas Explicativas a los Estados Financieros las correspondientes participaciones no controladoras, esto tanto en el Patrimonio como en el Estado de Resultados por Función.

En cuanto, al retiro de utilidades de asociadas, estas constituyen dividendos ordinarios que representan para la inversora AGUNSA simplemente disminuciones de la correspondiente inversión, vale decir, se reconocen como una reducción en el costo de la misma.

En planilla adjunta se muestra en resumen la situación financiera de todas las subsidiarias, al 30 de Septiembre de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011.

b) Información período actual al 30.09.12 sobre sus Estados Financieros

Detalle de Subsidiarias)	RUT	País Ubicación Sociedad	Moneda Funcional (IAS 21)	% de Participación en Subsidiaria MUSD	Suma de Activos Corrientes MUSD	Suma de Activos No Corrientes MUSD	Suma de Pasivos Corrientes MUSD	Suma de Pasivos No Corrientes MUSD	Suma de Ingresos Ordinarios de Subsidiarias MUSD	Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias MUSD	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias MUSD
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHILE	USD	99,9659%	10.137	1.846	6.662	5.321	33.434	28.796	4.638
Modal Trade S. A.	96.515.920-7	CHILE	USD	99,0000%	2.601	33	1.661	973	2.822	2.704	118
Portuaria Patache S. A.	96.858.730-7	CHILE	CLP	74,9800%	776	79	270	585	1.410	1.390	20
Inversiones Marítimas Universales S. A.	Extranjero	PANAMA	USD	99,0000%	66.607	17.622	40.274	43.955	173.901	172.159	1.742
Petromar S. A.	96.687.080-K	CHILE	CLP	100,0000%	151	-	56	95	-	-	-
Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A.	99.504.920-1	CHILE	USD	100,0000%	4.614	321	83	4.852	851	722	151
Agunsa Europa S. A.	Extranjero	ESPAÑA	EUR	70,0000%	8.371	15.106	9.611	13.866	46.204	45.235	969
Agencias Universales Perú S. A	Extranjero	PERÚ	PEN	100,0000%	7.975	2.194	8.095	2.074	13.561	12.498	1.063
Inversiones Marítimas Universales Perú S. A.	Extranjero	PERÚ	PEN	100,0000%	15.219	18.624	9.720	24.123	38.098	32.597	5.501
CCNI Perú S.A.C.	Extranjero	PERÚ	PEN	100,0000%	673	15	642	46	40	39	1
Consortio Aeroportuario de Magallanes S. A.	76.087.702-6	CHILE	CLP	100,0000%	1.362	16.699	5.326	12.735	1.841	3.179	(1.338)
Consortio Aeroportuario de Calama S. A.	79.139.803-2	CHILE	CLP	100,0000%	2.250	14.772	3.617	13.405	2.790	1.799	991
Agunsa Argentina S. A.	Extranjero	ARGENTINA	ARS	70,0000%	2.872	343	2.436	779	3.933	3.438	495
Agunsa L&D S. A. de C. V.	Extranjero	MEXICO	MXN	100,0000%	6.541	231	4.346	2.426	11.828	11.084	744
Agencia Marítima Global S. A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,0000%	15.652	12.046	12.631	15.067	5.316	3.666	1.650
Aretina S. A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,0000%	3.960	4.410	3.850	4.520	10.502	10.065	437
Portrans S. A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,0000%	2.935	3.129	2.691	3.373	10.168	9.950	218
Modal Trade S. A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,0000%	934	6	447	493	1.201	1.113	88
Terminales y Servicios de Contenedores S. A.	79.897.170-0	CHILE	USD	99,0000%	1.021	7.702	2.024	6.699	406	1.362	(956)
Total:					154.651	115.178	114.442	155.387	358.328	341.796	16.532

Continuación NOTA 17 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

c) Información período anterior 31.12.11 sobre sus Estados Financieros

Detalle de Subsidiarias)	RUT	País Ubicación Sociedad	Moneda Funcional (IAS 21)	% de Participación en Subsidiaria MUSD	Suma de Activos Corrientes MUSD	Suma de Activos No Corrientes MUSD	Suma de Pasivos Corrientes MUSD	Suma de Pasivos No Corrientes MUSD	Suma de Ingresos Ordinarios de Subsidiarias MUSD	Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias MUSD	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias MUSD
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHILE	USD	99,9659%	6.276	5.073	8.770	2.579	46.896	45.336	1.560
Modal Trade S. A.	96.515.920-7	CHILE	USD	99,0000%	1.230	34	408	856	2.131	2.200	(69)
Portuaria Patache S. A.	96.858.730-7	CHILE	CLP	74,9800%	547	88	130	505	2.398	2.272	126
Inversiones Marítimas Universales S. A.	Extranjero	PANAMA	USD	99,0000%	63.479	16.125	34.460	45.144	238.019	235.563	2.456
Petromar S. A.	96.687.080-K	CHILE	CLP	100,0000%	138	-	51	87	-	(2)	2
Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A.	99.504.920-1	CHILE	USD	100,0000%	4.603	263	164	4.702	1.007	913	94
Agunsa Europa S. A.	Extranjero	ESPAÑA	EUR	70,0000%	8.276	16.246	8.874	15.648	76.112	74.535	1.577
Agencias Universales Perú S. A	Extranjero	PERÚ	PEN	100,0000%	6.615	2.604	6.785	2.434	20.343	19.101	1.242
Inversiones Marítimas Universales Perú S. A.	Extranjero	PERÚ	PEN	100,0000%	12.187	17.909	9.485	20.611	48.569	43.285	5.284
CCNI Perú S.A.C.	Extranjero	PERÚ	PEN	100,0000%	398	17	371	44	30	29	1
Consortio Aeroportuario de Magallanes S. A.	76.087.702-6	CHILE	CLP	100,0000%	2.699	16.662	3.817	15.544	2.433	2.364	69
Consortio Aeroportuario de Calama S. A.	79.139.803-2	CHILE	CLP	100,0000%	2.916	5.776	1.558	7.134	1.874	1.329	545
Agunsa Argentina S. A.	Extranjero	ARGENTINA	ARS	70,0000%	1.562	384	1.456	490	2.691	2.452	239
Agunsa L&D S. A. de C. V.	Extranjero	MEXICO	MXN	100,0000%	13.363	173	11.961	1.575	13.715	12.449	1.266
Agencia Marítima Global S. A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,0000%	9.167	11.442	8.010	12.599	6.432	4.610	1.822
Aretina S. A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,0000%	3.886	4.779	4.862	3.803	13.569	13.079	490
Portrans S. A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,0000%	2.423	3.011	2.396	3.038	12.164	11.731	433
Modal Trade S. A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,0000%	806	7	408	405	1.986	1.879	107
Terminales y Servicios de Contenedores S. A.	79.897.170-0	CHILE	USD	99,0000%	751	7.899	1.152	7.498	489	1.059	(570)
Total:					141.322	108.492	105.118	144.696	490.858	474.184	16.674

Actividad: Todas las subsidiarias tienen como objeto social principalmente actuar en actividades marítimo-portuarias, de logística y distribución de carga.

NOTA 18 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (IAS 28)

a) Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación

	Asociadas	Moneda Funcional	Participación			Patrimonio de la Sociedad		Valor Contable de la Inversión		Resultado del Ejercicio		Resultado Devengado		
			Sep 2012	Dic 2011	Sep 2011	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	
						MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Directas	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	USD	50,00%	50,00%	50,00%	77.972	67.116	38.986	33.558	13.732	6.080	6.866	3.040
	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Chile	CLP	47,02%	47,02%	47,02%	37.160	26.987	17.473	12.689	5.166	3.417	2.429	1.607
	Maritrans Ltda.	Colombia	USD	50,00%	50,00%	50,00%	3.331	3.043	1.666	1.522	2.708	1.546	1.354	773
	Transdepot Ltda.	Colombia	USD	50,00%	50,00%	50,00%	260	104	130	52	252	365	126	183
Indirectas	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Perú	PEN	50,00%	50,00%	50,00%	750	725	375	363	6	9	3	5
	Terminales Marítimas S.A.	España	EUR	42,50%	42,50%	42,50%	17.029	18.843	7.237	8.008	157	574	67	244
	Agunsa LDA	Portugal	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	92	277	46	139	(88)	135	(44)	68
	Nuovo Borgo Terminal Containers SRL	Italia	EUR	20,00%	20,00%	20,00%	598	787	120	157	-	-	-	-
	Transgranel S.A.	Uruguay	USD	50,00%	50,00%	50,00%	1.660	1.552	830	776	505	777	253	389
	Florida International Terminal	USA	USD	30,00%	30,00%	30,00%	5.324	4.959	1.597	1.488	2.866	2.944	860	883
	Consorcio Tayukay C.A.	Venezuela	USD	40,00%	40,00%	40,00%	1.437	4.274	575	1.710	(1.166)	1.453	(466)	581
	Selinger Estibadores C.A.	Venezuela	USD	48,74%	48,74%	48,74%	1.239	1.285	604	626	382	-	186	-
	Total								69.639	61.088			11.634	7.773

Continuación NOTA 18 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

b) Inversiones en Asociadas – Resumen Estados Financieros al 30.09.12

Detalle de Sociedades	Valor Contable Inversión en Asociada MUSD	Rut	País Ubicación Sociedad	Actividades Principales Asociadas	Moneda Funcional	% de Participación en Asociada	Suma de Activos Corrientes MUSD	Suma de Activos No Corrientes MUSD	Suma de Pasivos Corrientes MUSD	Suma de Pasivos No Corrientes MUSD	Suma de Ingresos Ordinarios de Asociadas MUSD	Suma de la Gastos Ordinarios de Asociadas MUSD	Ganancia (Pérdida) Neta de Asociadas MUSD
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	17.473	96.850.960 – 8	CHILE	Terminales Aéreos	CLP	47,02%	60.387	58.488	49.144	69.731	77.604	72.438	5.166
CPT Empresas Marítimas S.A.	38.986	83.562.400 – 5	CHILE	Equipos	USD	50,00%	44.461	166.585	35.271	175.775	71.837	58.106	13.731
Inmobiliaria Agemarpe S.A.	375	Extranjero	PERÚ	Inmobiliaria	PEN	50,00%	310	576	118	768	108	102	6
Maritrans Ltda.	1.666	Extranjero	COLOMBIA	Agente de naves	USD	50,00%	5.811	3.354	5.834	3.331	5.878	3.170	2.708
Selinger Estibadores C.A.	604	Extranjero	VENEZUELA	Logística Portuaria	USD	48,74%	1.508	288	557	1.239	2.231	1.849	382
Consorcio Tayukay C.A.	575	Extranjero	VENEZUELA	Adm. operación terminales	USD	40,00%	5.308	1.417	5.085	1.640	3.194	4.360	(1.166)
Transdepot Ltda.	130	Extranjero	COLOMBIA	Transporte	USD	50,00%	366	384	490	260	1.971	1.719	252
Florida International Terminal, Inc	1.597	Extranjero	U.S.A.	Adm. operación terminales	USD	30,00%	5.287	2.853	2.264	5.876	18.710	15.843	2.867
Transgranel S.A.	830	Extranjero	URUGUAY	Adm. operación terminales	USD	50,00%	534	1.884	542	1.876	3.646	3.140	506
Nuovo Borgo Terminal Containers SR	120	Extranjero	ITALIA	Adm. operación terminales	EUR	20,00%	953	40	886	107	-	-	-
Agunsa LDA	46	Extranjero	PORTUGAL	Consignaciones	EUR	50,00%	421	-	329	92	1.005	1.092	(87)
Terminales Marítimas S.A.	7.237	Extranjero	ESPAÑA	Servicio de Transporte	EUR	42,50%	1.735	22.012	641	23.106	203	46	157
	69.639						127.081	257.881	101.161	283.801	186.387	161.865	24.522

Continuación NOTA 18 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

c) Inversiones en Asociadas – Resumen Estados Financieros al 31.12.11

Detalle de Sociedades	Valor Contable Inversión en Asociada MUSD	Rut	País Ubicación Sociedad	Actividades Principales Asociadas	Moneda Funcional	% de Participación en Asociada	Suma de Activos Corrientes MUSD	Suma de Activos No Corrientes MUSD	Suma de Pasivos Corrientes MUSD	Suma de Pasivos No Corrientes MUSD	Suma de Ingresos Ordinarios de Asociadas MUSD	Suma de la Gastos Ordinarios de Asociadas MUSD	Ganancia (Pérdida) Neta de Asociadas MUSD
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	12.689	96.850.960 – 8	CHILE	Terminales Aéreos	CLP	47,02%	124.320	87.918	56.078	156.160	87.759	82.877	4.882
CPT Empresas Marítimas S.A.	33.558	83.562.400 – 5	CHILE	Equipos	USD	50,00%	38.823	135.354	23.490	150.687	61.128	50.907	10.221
Inmobiliaria Agemarpe S.A.	363	Extranjero	PERÚ	Inmobiliaria	PEN	50,00%	292	567	116	743	113	106	7
Maritrans Ltda.	1.522	Extranjero	COLOMBIA	Agente de naves	USD	50,00%	3.316	3.368	3.641	3.043	5.814	3.154	2.660
Selinger Estibadores C.A.	626	Extranjero	VENEZUELA	Logística Portuaria	USD	48,74%	1.325	456	496	1.285	3.004	2.905	99
Consorcio Tayukay C.A.	1.710	Extranjero	VENEZUELA	Adm. operación terminales	USD	40,00%	4.732	1.759	2.058	4.433	9.694	8.212	1.482
Transdepot Ltda.	52	Extranjero	COLOMBIA	Transporte	USD	50,00%	42	441	379	104	2.177	2.082	95
Florida International Terminal, Inc	1.488	Extranjero	U.S.A.	Adm. operación terminales	USD	30,00%	5.649	2.994	2.961	5.682	25.533	21.533	4.000
Transgranel S.A.	776	Extranjero	URUGUAY	Adm. operación terminales	USD	50,00%	907	2.002	1.054	1.855	3.022	2.244	778
Nuovo Borgo Terminal Containers SR	158	Extranjero	ITALIA	Adm. operación terminales	EUR	20,00%	952	41	886	107	-	-	-
Agunsa LDA	138	Extranjero	PORTUGAL	Consignaciones	EUR	50,00%	642	-	365	277	1.986	1.834	152
Terminales Marítimas S.A.	8.008	Extranjero	ESPAÑA	Servicio de Transporte	EUR	42,50%	2.877	31.499	1.814	32.562	228	58	170
	61.088						183.877	266.399	93.338	356.938	200.458	175.912	24.546

Continuación NOTA 18 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

d) Movimiento de inversiones (cifras en MUSD)

Al 30 de Septiembre de 2012							
Detalle de Sociedades	Método VPP Saldo Inicial 01.01.12	Participación en Ganancia (Pérdida) Ordinaria, Inversiones en Asociadas	Dividendos Recibidos, Inversiones en Asociadas	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Inversiones en Asociadas	Otro Incremento (Decremento), Inversiones en Asociadas	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas, Total	Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación, Saldo Final 30.09.12
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	12.689	2.429	-	408	1.947	4.784	17.473
CPT Empresas Marítimas S.A.	33.558	6.866	(2.571)	1.141	(8)	5.428	38.986
Inmobiliaria Agemarpe S. A. C.	363	3	-	9	-	12	375
Maritrans S.A.	1.522	1.354	(1.468)	-	258	144	1.666
Selinger Estibadores C.A.	626	186	-	(208)	-	(22)	604
Consorcio Tayukay C.A.	1.710	(466)	-	(735)	66	(1.135)	575
Transdepot Ltda.	52	126	(38)	-	(10)	78	130
Florida International Terminal, Inc.	1.488	860	(750)	-	(1)	109	1.597
Transgranel S.A.	776	253	-	-	(199)	54	830
Nuovo Borgo Terminal Containers SRL	157	-	-	(37)	-	(37)	120
Agunsa LDA	139	(44)	-	-	(49)	(93)	46
Terminales Marítimas S.A.	8.008	67	-	-	(838)	(771)	7.237
Total de Asociadas	61.088	11.634	(4.827)	578	1.166	8.551	69.639

Continuación NOTA 18 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

e) Movimiento de inversiones (continuación – cifras en MUSD)

Al 31 de Diciembre de 2011								
Detalle de Sociedades	Método VPP Saldo Inicial 01.01.11	Adiciones Inversiones en Asociadas	Participación en Ganancia (Pérdida) Ordinaria, Inversiones en Asociadas	Dividendos Recibidos, Inversiones en Asociadas	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Inversiones en Asociadas	Otro Incremento (Decremento), Inversiones en Asociadas	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas, Total	Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación, Saldo Final 31.12.11
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	8.925	-	2.296	-	(2.007)	3.475	3.764	12.689
CPT Empresas Marítimas S.A.	30.246	-	5.111	(1.560)	(1.277)	1.038	3.312	33.558
Inmobiliaria Agemarpe S. A. C.	345	-	4	-	14	-	18	363
Maritrans S.A.	1.285	-	1.330	(1.342)	-	249	237	1.522
Selinger Estibadores C.A.	405	-	48	-	-	173	221	626
Consorcio Tayukay C.A.	699	-	593	-	-	418	1.011	1.710
Transdepot Ltda.	32	-	48	(27)	-	(1)	20	52
Florida International Terminal, Inc.	1.685	-	1.200	(1.397)	-	-	(197)	1.488
Transgranel S.A.	360	-	389	-	-	27	416	776
Nuovo Borgo Terminal Containers SRL	-	157	-	-	-	-	157	157
Agunsa LDA	55	-	76	-	-	8	84	139
Terminales Marítimas S.A.	8.083	-	72	-	-	(147)	(75)	8.008
Total de Asociadas	52.120	157	11.167	(4.326)	(3.270)	5.240	8.968	61.088

NOTA 19 - CONCESIONES (CINIIF 12 Y SIC 29)

1. Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A.

a) Acuerdos de Concesión de Servicios

La Sociedad Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A., fue creada para dar cumplimiento al acuerdo de concesión de servicios que emana de la Licitación Pública "Provisión de infraestructura e instalaciones y concesión portuaria de un área para la atención de pasajeros de cruceros de turismo" para el Puerto de Valparaíso, convocada por los Concedentes Empresa Portuaria Valparaíso en el año 2002.

b) Detalle de Acuerdos de Concesión de Servicios por Clase

Los servicios que comprende la concesión y que constituyen el objeto social de la Sociedad, obedecen al desarrollo, mantención y explotación de infraestructura e instalaciones en tierra que los operadores requieren para el embarque y desembarque de pasajeros y tripulantes, incluyendo el desarrollo y la explotación turística y comercial de las mismas, y el traslado de los pasajeros y tripulantes de los cruceros de turismo y de sus equipajes entre el Edificio Terminal y los sitios del puerto donde embarcan y desembarcan los pasajeros y tripulantes del respectivo crucero de turismo o las entradas y salidas habilitadas del puerto; como asimismo el desarrollo, mantención y explotación de actividades conexas inherentes a la atención de pasajeros y tripulantes, y la prestación de todo tipo de servicios a turistas y visitas, que sean acordes con la explotación turística y comercial de la infraestructura, instalaciones y vehículos materia del Contrato de Concesión.

c) Otra Información a Revelar sobre Acuerdos de Concesión de Servicios

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por servicios de construcción

El Contrato de concesión, no ha incluido Ingresos Ordinarios por construcción, considerando la primera parte del acuerdo no implica ningún tipo de construcción, sino la habilitación de un Almacén Portuario como Terminal de Pasajeros. En años posteriores, al construir el Terminal definitivo se generarían Ingresos Ordinarios por su construcción.

2. SCL Terminal Aéreo Santiago S. A.

Descripción de la Concesión

Esta entidad fue constituida como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 6 de abril de 1998, ello en virtud de la adjudicación de la concesión del Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago, con el objeto de realizar: la construcción, conservación y explotación de la obra pública denominada del mismo nombre antes citado, mediante el sistema de concesiones, la prestación y explotación de servicios aeronáuticos y no aeronáuticos, el uso y goce sobre bienes nacionales de uso público o fiscal destinados a desarrollar las áreas de servicios que convengan. Con fecha 28 de marzo de 2000 esta sociedad modificó su razón social por SCL Terminal Aéreo Santiago S. A. - Sociedad Concesionaria (SCL).

El plazo de la concesión inicialmente fue de 180 meses a partir de Abril de 1998, obteniendo de acuerdo a las mayores obras un mayor plazo que podría prorrogarse hasta 78 meses adicionales.

El contrato obliga a SCL a efectuar: la ampliación del Edificio Terminal Internacional de Pasajeros hasta completar 90.000 M² y su remodelación, construcción de una torre de control de 60 metros de altura total, 75.000 M² de plataforma de aeronaves, de 29.000 M² de calles de rodaje de aeronaves y de un camino de enlace dentro de los sectores sur y norte del aeropuerto.

Continuación NOTA 19 - CONCESIONES

Como impacto, dotar a Chile de un Aeropuerto Nacional e Internacional acorde con el desarrollo económico del país y las demandas que genera, lo que incentivará el desarrollo de la industria local, regional lo que facilitará la incorporación y exportación de productos.

El monto de la inversión original como oferta técnica fue de MUSD 175.545.

Con fecha 18 de junio de 2012 la sociedad Concesionaria del Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago, acuerda con el Ministerio de Obras Públicas un convenio complementario (N° 4 de Modificación del Contrato), para extender el plazo de concesión hasta el 30 de septiembre de 2015, aceptando ejecutar obras del Proyecto Fase 1 individualizadas en el Anexo 3, hasta por un valor de máximo de UF 1.127.764 .La sociedad concesionaria contratará y financiará para el MOP, la construcción e implementación de las obras derivadas del estudio denominado "Diseño Instalaciones de Aviación Corporativa en el aeropuerto antes citado por la suma única y total de UF 350.000. Para compensar todas las inversiones las partes han convenido las compensaciones e indemnizaciones de que da cuenta el Convenio Complementario, como un pago único y total, en las condiciones que a continuación se establece, utilizando los factores del régimen económico del contrato:

- Las partes acuerdan que, a partir del mes calendario en que se cumpla la condición MDIm> a YTG, se extenderá el plazo hasta el 30 de septiembre de 2015.
- Durante el plazo de extensión la Sociedad Concesionaria no tendrá derecho a percibir los ingresos por pasajeros embarcados señalados en las bases de licitación del Contrato de Concesión.
- Las partes acuerdan que durante el período de extensión, la sociedad Concesionaria sólo tendrá derecho a percibir el 80% del total de los ingresos comerciales; por lo tanto a partir del tercer mes calendario en que se cumpla la condición MDIm >a YTG, la Sociedad Concesionaria pagará a la DGAC el 20% de los ingresos comerciales recibidos en el mes calendario anterior.

AGUNSA participa en un 47,02% de la propiedad de tal empresa que de acuerdo con lo dispuesto en el Art. 97 de la Ley de Valores no tiene controlador, considerando que ciertos aspectos relacionados con su administración se encuentran previstos en un pacto de accionistas.

3. Consorcio Aeroportuario de Magallanes S. A. – Sociedad Concesionaria

Descripción de la Concesión:

Esta sociedad fue constituida como sociedad anónima por escritura pública de fecha 21 de enero de 2010, cuyo extracto se publicó en el Diario Oficial de 29 de Enero de 2010, esto en virtud de la adjudicación de la Concesión del Aeropuerto Presidente Carlos Ibáñez del Campo de Punta Arenas.

El objeto de la concesión es la de realizar la construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Aeropuerto Presidente Carlos Ibáñez del Campo" de la ciudad de Punta Arenas, Chile, mediante el Sistema de Concesiones; la prestación y explotación de los servicios aeronáuticos y no aeronáuticos asociados a ella; y el uso y goce sobre los bienes nacionales de uso público destinados a desarrollar la obra entregada en concesión.

El capital de la sociedad es la suma de MCLP 1.570.000, dividido en 1.570 acciones. Sus accionistas son Agencias Universales S. A. la cual suscribió 1.400 acciones obteniendo así un porcentaje de participación del 89,17% y Terminales y Servicios a Contenedores S. A. la cual suscribió 170 acciones obteniendo así un porcentaje de participación del 10,83%.

Continuación NOTA 19 - CONCESIONES

Esta sociedad considera para la preparación y presentación de sus Estados Financieros la aplicación de la Interpretación de la Norma Internacional de Información Financiera IFRIC 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

- No reconocerá como parte de Propiedades, Planta y Equipo la infraestructura y demás equipamientos proporcionados por el otorgador para efectos de la operación del Aeropuerto.
- Reconocerá y valorizará los ingresos relacionados con servicios operacionales de acuerdo con la NIC 18. Asimismo en caso que existan ingresos y costos asociados con servicios de construcción la sociedad aplicará la NIC 11.
- En lo referente a la contraprestación entregada por el otorgante a Consorcio Aeroportuario de Magallanes S. A., se aplicará lo dispuesto en IFRIC 12, dando paso al reconocimiento de un Activo Financiero o Activo Intangible según corresponda. Efectuado el análisis de dicha norma, la sociedad concesionaria a la fecha de su constitución reconoció un activo intangible derivado de las obligaciones presentes y futuras con el MOP.

4. Consorcio Aeroportuario de Calama S. A. – Sociedad Concesionaria

Descripción de la Concesión:

Según Escritura Pública otorgada el día 21 de Marzo de 2011 ante el Notario de Santiago Valeria Ronchera Flores, se constituyó la sociedad anónima cerrada chilena “Consorcio Aeroportuario de Calama S.A-Sociedad Concesionaria, en adelante CACSA SC, integra parte del Grupo de Agencias Universales S.A., su escritura pública ha quedado inscrita en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicada en extracto en el Diario Oficial del día 25 marzo de 2011.

La Sociedad fija su domicilio principal en la ciudad de Santiago, Avda. Andrés Bello N° 2687 Comuna de Las Condes.

La Sociedad tiene por objeto la construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “Aeropuerto El Loa de Calama”, mediante el sistema de concesiones públicas, así como la prestación y explotación de los servicios aeronáuticos y no aeronáuticos asociados a ella, y el uso y goce sobre los bienes nacionales de uso público o fiscales destinados a desarrollar la obra entregada en concesión.

Conforme a lo establecido en las bases de licitación, y en sus estatutos, la duración de la Sociedad será igual al plazo de la concesión de la obra pública fiscal denominada “Aeropuerto El Loa de Calama”, más 3 años. No obstante lo anterior, las mencionadas bases establecen que el plazo máximo de la concesión será 180 meses. El 13 de abril de 2011 comenzó a operar la Concesión.

Conforme a lo establecido en las bases de licitación, la concesión consiste principalmente en la remodelación y ampliación del Área Terminal de Pasajeros del Aeropuerto El Loa de Calama, con todas las obras civiles e instalaciones necesarias para dar a las líneas aéreas, pasajeros y demás usuarios del Aeropuerto, las condiciones de servicio, confort y seguridad, acordes a las de un aeropuerto regional con carácter internacional. La concesión incluye el mantenimiento de todas las obras preexistentes y nuevas que deberá ejecutar la Sociedad.

El capital autorizado de la sociedad es la suma de MCLP 4.550.000, dividido en 45.500 acciones participando la matriz Agunsa en un 99% y la filial de esta TESCO S.A, en un 1%: AGUNSA suscribe 45.045 acciones y TESCO S.A. 455 acciones. Al 30 de Septiembre de 2012 el capital autorizado se encuentra completamente suscrito y pagado.

Continuación NOTA 19 - CONCESIONES

Esta sociedad considera para la preparación y presentación de sus Estados Financieros la aplicación de la Interpretación de la Norma Internacional de Información Financiera IFRIC 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

- No reconocerá como parte de Propiedades, Planta y Equipo la infraestructura y demás equipamientos proporcionados por el otorgador para efectos de la operación del Aeropuerto.
- Reconocerá y valorizará los ingresos relacionados con servicios operacionales de acuerdo con la NIC 18. Asimismo en caso que existan ingresos y costos asociados con servicios de construcción la sociedad aplicará la NIC 11.
- En lo referente a la contraprestación entregada por el otorgante a Consorcio Aeroportuario de Calama S. A., se aplicará lo dispuesto en IFRIC 12, dando paso al reconocimiento de un Activo Financiero o Activo Intangible según corresponda. Efectuado el análisis dicha norma, la sociedad concesionaria a la fecha de su constitución reconoció un Activo Intangible derivado de las obligaciones presentes y futuras con el MOP.

NOTA 20 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (IAS 1 y 39)

	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Resumen		
1. Otros pasivos financieros corrientes		
Obligaciones con bancos	22.636	23.786
Obligaciones de arrendamiento financiero	5.030	4.534
Total Obligaciones con bancos y arrendamientos c/plazo	27.666	28.320
Más:		
Instrumentos derivados financieros	96	414
Total pasivos financieros corrientes	27.762	28.734
2. Otros pasivos financieros no corrientes		
Obligaciones con bancos	55.118	55.139
Obligaciones de arrendamiento financiero	32.581	32.303
Total Obligaciones con bancos y arrendamientos L/Plazo	87.699	87.442
Más:		
Instrumentos derivados financieros	111	156
Total pasivos financieros no corrientes	87.810	87.598
Total obligaciones corrientes y no corrientes	115.572	116.332

Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Obligaciones con bancos al 30 de Septiembre de 2012

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Porción Corto Plazo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o más	Porción Largo Plazo	Total Deuda
						MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	63	1.583	1.646	1.583	-	-	1.583	3.229
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	151	124	275	496	496	371	1.363	1.638
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	111	686	797	2.744	2.058	-	4.802	5.599
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	775	749	1.524	-	-	-	-	1.524
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	-	4.096	4.096	6.000	2.000	-	8.000	12.096
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	44	-	44	5.000	-	-	5.000	5.044
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	776	1.340	2.116	2.010	-	-	2.010	4.126
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	-	1.269	1.269	1.250	-	-	1.250	2.519
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	-	1.024	1.024	2.000	1.000	-	3.000	4.024
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	76.645.030-K	BANCO ITAU CHILE	CHILE	80	-	80	1.667	3.333	-	5.000	5.080
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	7	16	23	-	-	-	-	23
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	24	51	75	20	-	-	20	95
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	379	304	683	1.951	1.453	1.195	4.599	5.282
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	359	288	647	1.849	1.377	1.133	4.359	5.006
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A.	ESPAÑA	19	59	78	162	77	-	239	317
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A.	ESPAÑA	-	85	85	-	-	-	-	85
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	20	62	82	174	187	82	443	525
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	-	-	-	4.101	-	-	4.101	4.101
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	2	8	10	4	-	-	4	14
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	35	-	35	-	-	-	-	35
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	3	10	13	25	-	-	25	38
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	11	35	46	99	108	173	380	426
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	BANKIA S. A.	ESPAÑA	8	23	31	15	-	-	15	46
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	BANKIA S. A.	ESPAÑA	-	129	129	-	-	-	-	129
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	BANKIA S. A.	ESPAÑA	-	64	64	-	-	-	-	64
Extranjero	ARETINA	ECUADOR	Extranjero	BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A.	ECUADOR	61	102	163	245	-	-	245	408
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PÉRÚ	134	-	134	-	-	-	-	134
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	CONTINENTAL	PERÚ	38	-	38	-	-	-	-	38
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	2.015	2.015	-	-	-	-	2.015
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	4.030	4.030	-	-	-	-	4.030
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	-	-	2.000	-	-	2.000	2.000
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	-	-	4.000	-	-	4.000	4.000
Extranjero	IMUSA ARGENTINA	ARGENTINA	76.645.030-K	ITAU CHILE	CHILE	-	1.384	1.384	2.680	-	-	2.680	4.064
Total Obligaciones con Bancos						3.100	19.536	22.636	40.075	12.089	2.954	55.118	77.754

Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Continuación a) Obligaciones con bancos al 30 de Septiembre de 2012

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Tipo de Deuda	Tipo Amortización	Nº Contratos	Moneda	Monto Original (Miles)	Tasa de interés Nominal	Vcmto 1	Vcmto 2	Vcmto 3
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	Préstamo	Anual	1	CLP	3.000.000	TAB CLP 90 + 2,03%	2.014	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	Préstamo	Semestral	1	CLF	52	6,10%	2.018	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	Préstamo	Semestral	1	CLF	2.600.000	7,60%	2.016	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	Préstamo	Semestral	1	CLF	110	3,78%	2.013	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	Préstamo	Semestral	1	USD	16.000	Libor 180 + 0,4%	2.015	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	Préstamo	Semestral	1	USD	5.000	Libor 180 + 2,8%	2.015	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	Préstamo	Semestral	1	USD	6.700	5,15%	2.015	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Préstamo	Anual	1	USD	5.000	Libor 180 + 2,3%	2.014	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Préstamo	Anual	1	USD	5.000	Libor 180 + 3,1%	2.016	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	76.645.030-K	BANCO ITAU CHILE	CHILE	Préstamo	Semestral	1	USD	5.000	Libor 180 + 2,95%	2.017	-	-
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	Préstamo	Mensual	1	CLP	36.000	9,84%	2.013	-	-
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	Préstamo	Mensual	1	CLP	120.000	13,56%	2.013	-	-
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Préstamo	Semestral	1	CLF	115	TAB CLP 180 + 1,5%	2.019	-	-
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Préstamo	Semestral	1	CLF	109	TAB CLP 180 + 1,5%	2.019	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A.	ESPAÑA	Hipotecario	Mensual	1	EUR	420	Euribor 90 + 2,25%	2.016	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A.	ESPAÑA	Cuenta Crédito	Vencimiento	1	EUR	200	Euribor 360 + 5%	2.013	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	Hipotecario	Mensual	1	EUR	837	3,50%	2.018	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	Cuenta Crédito	Vencimiento	1	EUR	3.613	Euribor 360 + 0,86%	2.014	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	23	6,96%	2.014	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	Cuenta Crédito	Vencimiento	1	EUR	100	7,85%	2.012	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	40	5,38%	2.015	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	370	3,00%	2.020	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	BANKIA S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	70	5,10%	2.014	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	BANKIA S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Vencimiento	1	EUR	100	6,12%	2.013	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	BANKIA S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Vencimiento	1	EUR	50	6,12%	2.013	-	-
Extranjero	ARETINA	ECUADOR	Extranjero	BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A.	ECUADOR	Préstamo	Mensual	1	USD	450	8,50%	2.014	-	-
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	Préstamo	Mensual	1	PEN	11.624	5,50%	2.012	-	-
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	CONTINENTAL	PERÚ	Préstamo	Mensual	1	USD	2.196	7,92%	2.012	-	-
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	Préstamo	Anual	1	USD	2.000	3,50%	2.013	-	-
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	Préstamo	Anual	1	USD	4.000	3,00%	2.013	-	-
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	Préstamo	Semestral	1	USD	2.000	4,00%	2.017	-	-
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	Préstamo	Anual	1	USD	4.000	3,00%	2.015	-	-
Extranjero	IMUSA ARGENTINA	ARGENTINA	76.645.030-K	ITAU CHILE	CHILE	Préstamo	Semestral	1	USD	6.700	Libor 180 USD+1,87%	2.015	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

b) Obligaciones arrendamientos financieros al 30 de Septiembre de 2012

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Porción Corto Plazo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o más	Porción Largo Plazo	Total Deuda
						MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	99.512.160-3	METLIFE S. A.	CHILE	109	331	440	275	-	-	275	715
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	268	761	1.029	2.061	1.486	689	4.236	5.265
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	96.588.080-1	PRINCIPAL	CHILE	347	772	1.119	2.223	2.489	17.896	22.608	23.727
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER	CHILE	176	516	692	1.459	882	149	2.490	3.182
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	32	102	134	206	-	-	206	340
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	76.645.030-K	ITAÚ CHILE	CHILE	470	487	957	-	-	-	-	957
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	135	132	267	-	-	-	-	267
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	4	11	15	5	-	-	5	20
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	21	61	82	171	153	-	324	406
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	SANTANDER DE LEASING S.A.	ESPAÑA	32	100	132	286	318	1.624	2.228	2.360
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	FINANZIA BANCO DE CRÉDITO,S.A.	ESPAÑA	3	3	6	-	-	-	-	6
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	SANTANDER S. A.	ESPAÑA	4	8	12	23	21	-	44	56
Extranjero	AGUNSA PERÚ	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	21	51	72	-	-	-	-	72
Extranjero	MARPACIFICO	ARGENTINA	Extranjero	BBVA BANCO FRANCES	ARGENTINA	21	45	66	106	-	-	106	172
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	1	3	4	-	-	-	-	4
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	1	2	3	59	-	-	59	62
Total Obligaciones arrendamiento financiero						1.645	3.385	5.030	6.874	5.349	20.358	32.581	37.611
Total Obligaciones con bancos y arrendamiento C/Plazo						4.745	22.921	27.666	46.949	17.438	23.312	87.699	115.365
Más Instrumentos derivados financieros Nota 20 f						96	-	96	111	-	-	111	207
Total Pasivos corrientes/ No corrientes						4.841	22.921	27.762	47.060	17.438	23.312	87.810	115.572

Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Continuación b) Obligaciones arrendamientos financieros al 30 de Septiembre de 2012

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Tipo de Deuda	Tipo Amortización	Nº Contratos	Moneda	Monto Original (Miles)	Tasa de interés Nominal	Vcmto 1	Vcmto 2	Vcmto 3	Vcmto 4
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	99.512.160-3	METLIFE S. A.	CHILE	Leasing	Mensual	2	CLF	106	8,59%	2.013	2.014	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Leasing	Mensual	3	CLF	153	4,89%	2.016	2.016	2.022	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	96.588.080-1	PRINCIPAL	CHILE	Leasing	Mensual	1	CLF	566	5,67%	2.027	-	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER	CHILE	Leasing	Mensual	3	CLF	148	4,24%	2.017	2.015	2.018	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Leasing	Mensual	1	CLP	219.620	7,01%	2.015	-	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	76.645.030-K	ITAÚ CHILE	CHILE	Leasing	Semestral	1	USD	4.888	2,58%	2.013	-	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Leasing	Semestral	1	USD	1.268	5,69%	2.013	-	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Leasing	Mensual	1	USD	44	3,95%	2.014	-	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	Leasing	Mensual	1	USD	431	3,75%	2.017	-	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	SANTANDER DE LEASING S.A.	ESPAÑA	Leasing	Mensual	1	EUR	2.296	2,90%	2.022	-	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	FINANZIA BANCO DE CRÉDITO,S.A.	ESPAÑA	Leasing	Mensual	1	EUR	35	8,25%	2.013	-	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	SANTANDER S. A.	ESPAÑA	Leasing	Mensual	1	EUR	46	5,29%	2.017	-	-	-
Extranjero	AGUNSA PERÚ	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	Leasing	Mensual	1	USD	440	6,85%	2.013	-	-	-
Extranjero	MARPACIFICO	ARGENTINA	Extranjero	BBVA BANCO FRANCES	ARGENTINA	Leasing	Mensual	1	ARG	48	1,63%	2.014	2.014	-	-
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	Leasing	Mensual	2	USD	37	6,61%	2.014	-	-	-
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	Leasing	Mensual	1	USD	64	6,52%	2.014	-	-	-

Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

c) Obligaciones con bancos al 31 de diciembre de 2011

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Porción Corto Plazo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o más	Porción Largo Plazo	Total Deuda
						MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	83	1.445	1.528	2.889	-	-	2.889	4.417
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	-	5	5	2.504	2.504	-	5.008	5.013
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	2	223	225	447	447	445	1.339	1.564
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	15	1.350	1.365	675	-	-	675	2.040
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	732	670	1.402	2.680	670	-	3.350	4.752
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	35	-	35	2.500	-	-	2.500	2.535
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	2.286	2.000	4.286	8.000	4.000	-	12.000	16.286
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.949.000-3	RABOBANK CHILE	CHILE	3.052	-	3.052	-	-	-	-	3.052
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	68	1.000	1.068	2.000	2.000	-	4.000	5.068
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	2	18	20	16	-	-	16	36
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	5	56	61	70	-	-	70	131
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	-	543	543	1.119	1.224	2.072	4.415	4.958
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	-	496	496	1.061	1.160	1.964	4.185	4.681
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A.	ESPAÑA	19	57	76	159	142	-	301	377
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A.	ESPAÑA	-	251	251	-	-	-	-	251
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	20	61	81	171	184	155	510	591
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	-	1	1	-	4.029	-	4.029	4.030
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	3	9	12	26	8	+	34	46
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	11	34	45	97	105	216	418	463
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	2	8	10	12	-	-	12	22
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	-	99	99	-	-	-	-	99
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	BANKIA S. A.	ESPAÑA	8	23	31	38	-	-	38	69
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	375	894	1.269	-	-	-	-	1.269
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	CONTINENTAL	PERÚ	108	260	368	-	-	-	-	368
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	6.074	6.074	-	-	-	-	6.074
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	-	-	2.000	-	-	2.000	2.000
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	-	-	4.000	-	-	4.000	4.000
Extranjero	IMUSA	JAPON	Extranjero	TOKIO MITSUBISHI UF J.BANK	JAPON	15	7	22	-	-	-	-	22
Extranjero	IMUSA ARGENTINA	ARGENTINA	76.645.030-K	ITAU CHILE	CHILE	-	1.361	1.361	3.350	-	-	3.350	4.711
Total Obligaciones con Bancos						6.841	16.945	23.786	33.814	16.473	4.852	55.139	78.925

Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Continuación c) Obligaciones con bancos al 31 de diciembre de 2011

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Tipo de Deuda	Tipo Amortización	N° Contratos	Moneda	Monto Original (Miles)	Tasa de interés Nominal	Vcmto 1	Vcmto 2	Vcmto 3
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	Préstamo	Anual	1	CLP	3.000.000	TAB CLP 90 + 0,167%	2.014	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	Préstamo	Semestral	1	CLP	2.600.000	7,6%	2.016	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	Préstamo	Vencimiento	1	CLF	73	6,10%	2.018	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	Préstamo	Semestral	1	CLF	110	3,78%	2.013	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	Préstamo	Semestral	1	USD	6.700	5,15%	2.015	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Préstamo	Anual	1	USD	5.000	Libor 180 + 2,3%	2.014	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	Préstamo	Semestral	1	USD	16.000	Libor 180 + 0,4%	2.015	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.949.000-3	RABOBANK CHILE	CHILE	Préstamo	Vencimiento	1	USD	3.000	1,784%	2.012	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Préstamo	Anual	1	USD	5.000	Libor 180 + 3,1%	2.016	-	-
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	Préstamo	Mensual	1	CLP	36.000	9,84%	2.013	-	-
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	Préstamo	Mensual	1	CLP	120.000	13,56%	2.013	-	-
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Hipotecario	Vencimiento	1	CLF	115	TAB CLP 180+1,5%	2.019	-	-
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Hipotecario	Vencimiento	1	CLF	109	TAB CLP 180+1,5%	2.019	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A.	ESPAÑA	Cuenta Crédito	Vencimiento	1	EUR	420	Euribor 90 +2,25%	2.016	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	200	Euribor 90+2,25%	2.012	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	837	3,5%	2.018	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	3.613	Euribor 360 +0,86%	2.014	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	40	5,1%	2.015	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	370	3,0%	2.020	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	23	6,96%	2.014	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	100	7,85%	2.012	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	BANKIA S. A.	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	70	4,98%	2.014	-	-
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PÉRÚ	Préstamo	Mensual	1	PEN	11.624	5,50%	2.012	-	-
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	CONTINENTAL	PERÚ	Préstamo	Mensual	1	USD	2.196	7,92%	2.012	-	-
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	Préstamo	Anual	1	USD	6.000	1,35%	2.012	-	-
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	Préstamo	Vencimiento	1	USD	2.000	3,50%	2.013	-	-
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	Préstamo	Semestral	1	USD	4.000	3,00%	2.013	-	-
Extranjero	IMUSA	JAPON	Extranjero	TOKIO MITSUBISHI UF J.BANK	JAPON	Préstamo	Vencimiento	1	JPY	9.000	1,78%	2.012	-	-
Extranjero	IMUSA ARGENTINA	ARGENTINA	76.645.030-K	ITAU CHILE	CHILE	Préstamo	Semestral	1	USD	6.700	Libor 180 USD+1,87%	2.015	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

c) Obligaciones arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2011

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Porción Corto Plazo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o más	Porción Largo Plazo	Total Deuda
						MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	99.512.160-3	METLIFE S. A.	CHILE	94	281	375	546	-	-	546	921
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	236	678	914	1.824	1.971	704	4.499	5.413
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	96.588.080-1	PRINCIPAL	CHILE	305	665	970	1.918	2.148	16.986	21.052	22.022
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER	CHILE	155	450	605	1.273	1.015	419	2.707	3.312
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	30	87	117	257	23	-	280	397
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	76.645.030-K	ITAÚ CHILE	CHILE	-	929	929	487	-	-	487	1.416
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	-	257	257	132	-	-	132	389
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	3	11	14	16	-	-	16	30
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	SANTANDER DE LEASING S.A.	ESPAÑA	7	80	87	277	308	1.761	2.346	2.433
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	FINANZIA BANCO DE CRÉDITO,S.A.	ESPAÑA	3	9	12	3	-	-	3	15
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	INTERBANK	PERÚ	36	37	73	-	-	-	-	73
Extranjero	AGUNSA PERÚ	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	20	63	83	50	-	-	50	133
Extranjero	FAX CARGO	EE.UU.	Extranjero	GE FINANCIAL LEASING	EE.UU.	4	5	9	-	-	-	-	9
Extranjero	MARPACIFICO	ARGENTINA	Extranjero	BBVA BANCO FRANCES	ARGENTINA	21	42	63	126	-	-	126	189
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	1	21	22	-	-	-	-	22
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	1	3	4	59	-	-	59	63
Total Obligaciones arrendamiento financiero						916	3.618	4.534	6.968	5.465	19.870	32.303	36.837
Total Obligaciones con bancos y arrendamiento C/Plazo						7.757	20.563	28.320	40.782	21.938	24.722	87.442	115.762
Más Instrumentos derivados financieros Nota 20 f						414	-	414	156	-	-	156	570
Total Pasivos corrientes/ No corrientes						8.171	20.563	28.734	40.938	21.938	24.722	87.598	116.332

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Continuación d) Obligaciones arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2011

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Tipo de Deuda	Tipo Amortización	Nº Contratos	Moneda	Monto Original (Miles)	Tasa de interés Nominal	Vcmto 1	Vcmto 2	Vcmto 3	Vcmto 4
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	99.512.160-3	METLIFE S. A.	CHILE	Leasing	Mensual	2	CLF	106	8,58%	2.013	2.014	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Leasing	Mensual	3	CLF	153	4,85%	2.016	2.016	2.022	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	96.588.080-1	PRINCIPAL	CHILE	Leasing	Mensual	1	CLF	566	5,67%	2.027	-	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER	CHILE	Leasing	Mensual	3	CLF	148	4,26%	2.017	2.015	2.018	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Leasing	Mensual	1	CLP	219.620	7,01%	2.015	-	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	76.645.030-K	ITAÚ CHILE	CHILE	Leasing	Semestral	1	USD	4.888	2,58%	2.013	-	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Leasing	Semestral	1	USD	1.268	5,69%	2.013	-	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	Leasing	Mensual	1	USD	44	3,95%	2.014	-	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	SANTANDER DE LEASING S.A.	ESPAÑA	Leasing	Mensual	1	EUR	2.296	Euribor 360+0,7%	2.022	-	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	FINANZIA BANCO DE CRÉDITO,S.A.	ESPAÑA	Leasing	Mensual	1	EUR	35	8,25%	2.013	-	-	-
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	INTERBANK	PERÚ	Leasing	Mensual	1	USD	496	9,50%	2.012	-	-	-
Extranjero	AGUNSA PERÚ	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	Leasing	Mensual	1	USD	440	6,85%	2.013	-	-	-
Extranjero	FAX CARGO	EE.UU.	Extranjero	GE FINANCIAL LEASING	EE.UU.	Leasing	Mensual	1	USD	48	6,00%	2.012	-	-	-
Extranjero	MARPACIFICO	ARGENTINA	Extranjero	BBVA BANCO FRANCES	ARGENTINA	Leasing	Mensual	2	ARG	48	1,63%	2.014	-	-	-
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	Leasing	Mensual	1	USD	37	6,61%	2.014	-	-	-
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	Leasing	Mensual	1	USD	64	6,52%	2.014	-	-	-

Continuación NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

e) Contratos obligaciones con bancos y compañías de leasing

Contratos Obligaciones con Bancos	N° de Contratos	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva
Banco Estado	1	CLP	Anual	5,88%
Banco Estado	1	UF	Semestral	6,10%
Banco Santander Santiago	1	UF	Semestral	3,78%
BBVA	1	USD	Semestral	5,15%
Banco Chile	1	USD	Anual	3,04%
Banco Chile	1	USD	Anual	3,81%
Banco Santander Santiago	1	USD	Semestral	4,58%
Banco Corpbanca	1	CLP	Semestral	7,60%
Banco Santander Santiago	1	USD	Semestral	3,61%
Banco Itaú	1	USD	Semestral	3,68%
Banco de Crédito e Inversiones	1	CLP	Mensual	9,84%
Banco de Crédito e Inversiones	1	CLP	Mensual	13,56%
Banco Chile	1	UF	Semestral	4,94%
Banco Chile	1	UF	Semestral	5,00%
Banco Español de Crédito, S.A.	1	EUR	Mensual	3,38%
Banco Español de Crédito, S.A.	1	EUR	Vencimiento	3,67%
Banco Popular Español, S.A.	1	EUR	Mensual	3,72%
Banco Popular Español, S.A.	1	EUR	Vencimiento	2,18%
Banco Popular Español, S.A.	1	EUR	Mensual	6,89%
Banco Popular Español, S.A.	1	EUR	Vencimiento	7,85%
Caixabank S. A.	1	EUR	Mensual	5,38%
Caixabank S. A.	1	EUR	Mensual	3,67%
Bankia S.A.	1	EUR	Mensual	5,01%
Bankia S.A.	1	EUR	Mensual	6,63%
Bankia S.A.	1	EUR	Mensual	6,63%
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1	USD	Mensual	8,84%
Banco Scotiabank	1	PEN	Mensual	5,50%
Banco Continental	1	USD	Mensual	7,80%
Banco Santander International	1	USD	Anual	3,00%
Banco Santander International	1	USD	Anual	4,00%
Banco Santander International	1	USD	Semestral	3,50%
Banco Santander International	1	USD	Anual	3,00%
Banco Itaú Chile	1	USD	Semestral	3,10%

Continuación: NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Continuación e) Contratos obligaciones con bancos y compañías de leasing

Contratos Obligaciones de arrendamiento financiero	N° de Contratos	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva
Metlife S.A.	2	CLF	Mensual	8,58%
Banco Chile	3	CLF	Mensual	4,85%
Principal	1	CLF	Mensual	5,67%
Banco Santander	3	CLF	Mensual	4,26%
Banco Chile	1	CLP	Mensual	7,01%
Banco Itaú Chile	1	USD	Semestral	1,98%
Banco Chile	1	USD	Semestral	5,69%
Banco Chile	1	USD	Mensual	3,95%
BBVA	1	USD	Mensual	3,76%
Santander de Leasing, S.A., E.F.C.	1	EUR	Mensual	6,20%
Finanzia Banco de Crédito, S.A.	1	EUR	Mensual	8,25%
Santander S. A.	1	EUR	Mensual	5,69%
Scotiabank	1	USD	Mensual	6,85%
Wells Fargo Financial	1	USD	Mensual	6,61%
Wells Fargo Financial	1	USD	Mensual	6,52%
BBVA Banco Francés	2	ARS	Mensual	1,63%

Continuación NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES
f) Instrumentos financieros – Contratos derivados

Al cierre de cada ejercicio el Grupo mantiene contratos Swap IRS con instituciones financieras, los cuales son utilizados para cubrir la exposición a la tasa de interés de préstamos bancarios. Los anteriores son medidos al valor razonable con cambios en resultado, y son registrados bajo el rubro Otros Activos y Pasivos Financieros. Los métodos de valorización son del nivel 2, ya que son los valores de mercado ó MTM, que indican las instituciones financieras proveedoras.

Rut	Entidad	Moneda	Conceptos	30.09.12		31.12.11	
				Corriente MUSD	PASIVOS No Corriente MUSD	Corriente MUSD	PASIVOS No Corriente MUSD
97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya	CLP	Opción 49854	-	-	1	-
97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya	CLP	Forward Venta 44819	-	-	3	-
97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya	USD	Opción 158	-	-	1	-
Extranjero	Banco ITAU BBA S.A.	USD	Swap de tasa de interés (4)	85	84	96	101
Extranjero	Bankia S. A.	EUR	Efectos descontados	-	-	271	-
Extranjero	Bankia S. A.	EUR	Tarjetas de crédito	10	-	14	-
Extranjero	Banco Popular	EUR	Intereses Préstamo	1	-	(6)	-
Extranjero	Banco Santander España	EUR	Swap de tasa de interés (Europa 1)	-	-	34	-
Extranjero	Banco Español de Crédito	EUR	Swap de tasa de interés (Europa 2)	-	10	-	11
Extranjero	Banco Popular Español	EUR	Swap de tasa de interés (Europa 4)	-	17	-	44
Total				96	111	414	156

Instrumentos derivados financieros al 30.09.12				
MUSD	96	Incluido en "Otros pasivos financieros corrientes" por	MUSD	27.762
MUSD	111	Incluido en "Otros pasivos financieros no corrientes" por	MUSD	87.810
Instrumentos derivados financieros al 31.12.11				
MUSD	414	Incluido en "Otros pasivos financieros corrientes" por	MUSD	28.734
MUSD	156	Incluido en "Otros pasivos financieros no corrientes" por	MUSD	87.598

Continuación NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Continuación f) Instrumentos financieros

A continuación se detallan los derivados contratados por el Grupo según se muestran en los períodos siguientes, cuyos desgloses por vencimientos de los valores nominales o contractuales y las partidas por las cuales se originan las coberturas, son las que se indican a continuación:

Otros Pasivos financieros, corrientes (sólo información)

Detalle de instrumentos derivados	VALOR NOCIONAL (Partidas Cubiertas) al 30.09.12			
	2012 MUSD	2013 MUSD		
Swap de tasa de interés (4)	4.020	3.350	Gasto Financiero	Banco ITAU BBA S.A.
Swap de tasa de interés (Europa 2)	317	299	Gasto Financiero	Banesto Español de Crédito
Swap de tasa de interés (Europa 4)	526	-	Gasto Financiero	Banco Popular Español
Total	4.863	3.649		

Detalle de instrumentos derivados	VALOR NOCIONAL (Partidas Cubiertas) al 31.12.11			
	2011 MUSD	2012 MUSD		
Swap de tasa de interés (4)	4.690	4.020	Gasto Financiero	Banco ITAU BBA S.A.
Swap de tasa de interés (Europa 1)	2.433	2.345	Gasto Financiero	Banco Santander España
Swap de tasa de interés (Europa 2)	377	301	Gasto Financiero	Banesto Español de Crédito
Swap de tasa de interés (Europa 4)	591	510	Gasto Financiero	Banco Popular Español
Opción 49854	1.000	-	Diferencia de cambio	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
Forward Venta 44819	347	-	Diferencia de cambio	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
Opción 158	1.000	-	Diferencia de cambio	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
Total	10.438	7.176		

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (IAS 1)

a) Clases de acreedores y otras cuentas por pagar corriente

Clases de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	30.09.12		31.12.11	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Acreedores comerciales	57.603	-	52.924	-
Otras Cuentas por Pagar	30.993	-	34.567	-
Total	88.596	-	87.491	-

b) Principales acreedores comerciales, corriente

Detalle Acreedores Comerciales	30.09.12	31.12.11
	MUSD	MUSD
YPF S.A.	11.676	5.373
Constructora Salta S.A.	3.013	-
Bunkerbares	1.524	1.846
Shell Argentina	1.111	-
Esso Petrolera Argentina S.A	1.096	2.157
Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A	880	232
Invesco Marine Universal S.A.	724	-
Textainer Equipment Management Ltda.	467	136
Marítima Candina, S.L.	419	214
Coestibas	380	249
TLO Transportes Ltda.	323	305
TCV Stevedoring Company S.A.	315	218
Naportec S.A.	293	-
Transportes Tamarugal Ltda.	250	486
San Vicente Terminal Internacional S.A.	246	226
Transportes y Montaje Vaf Ltda.	241	-
Inversiones Cargo América S.A.	239	218
Transportes P. Julio Martínez Ltda.	222	121
DP World Callao S.R.L	221	89
Jaime Esteban Santibáñez Molina	203	-
Hernán Rojas	188	188
Empresa Portuaria Austral	181	60
Pérez Torres Marítima, S.L.	166	391
MTO Servicios Generales Ltda.	152	-
Comercial Ditec Automóviles S. A.	148	-
Transportes Sta. Nana Silvano Bastías EIRL	144	108
Hijos de Cabanellas S.L.	136	95
Cronos Containers Ltd.	133	-
Bilbao Trucks Logística Portuaria S.L.	126	197
Sitrans Servicios Integrales de Transporte Ltda.	122	-
Arriendo Maquinas Royal Rental S.A.	121	58
Varios	32.143	39.957
Total	57.603	52.924

Continuación NOTA 21 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (IAS 1)

c) Otras cuentas por pagar, corriente

Nombre Cuentas por Pagar, Corriente	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Varios relacionados con el personal	6.298	5.685
Facturas por recibir	3.993	3.140
Dividendos por pagar accionistas	94	7.085
Participación Directorio	1.205	1.198
Impuestos de Retención	249	507
IVA por pagar armadores	158	182
Cobro pólizas por cuenta Compañía de Seguros	235	20
Cuentas corrientes representados	944	802
Otros por pagar varios	14.801	15.465
Provisión egresos explotación	2.954	285
Provisión gastos administración	62	198
Total	30.993	34.567

d) Resumen cuentas por pagar comerciales y otras por pagar por tipo de moneda

Tipos de moneda	Tipo de Moneda	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Peso Chileno	CLP	19.745	26.950
Dólar Estadounidense	USD	45.122	32.645
Euro	EUR	8.370	7.699
Peso Argentino	ARS	849	921
Nuevo Sol Peruano	PEN	11.848	9.183
Peso Mexicano	MXN	2.662	10.093
Total		88.596	87.491

Los saldos incluidos en este rubro no se encuentran afectos a intereses.

e) Términos y condiciones para las cuentas por pagar.

La Sociedad ha definido como política el cumplimiento de obligaciones a Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a 30 días desde la recepción de la factura del acreedor.

NOTA 22 - PROVISIONES (IAS 1 y 37)

a) Otras Provisiones a corto plazo

Otras provisiones a Corto Plazo	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Otras Provisiones, Corriente	162	785
Total Provisiones Corriente	162	785

Movimientos Otras Provisiones a Corto Plazo	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Provisión total saldo inicial	785	425
Provisiones Adicionales	568	1.263
Provisión Utilizada	(1.196)	(901)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	5	(2)
Cambios en Provisiones, Total	(623)	360
Provisión Total, Saldo final	162	785

b) Información a Revelar Sobre Provisiones

Otras Provisiones a Corto Plazo corresponde a obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados en los que pueden derivarse perjuicios cuyo monto y momento de cancelación son incierto, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Detalle Otras Provisiones a Corto Plazo

PROVISIONES	Corrientes	
	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Varias	88	255
Finiquitos	74	530
Total	162	785

NOTA 23 - PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

Indemnizaciones por años de servicios

La obligación por indemnizaciones por años de servicio pactada con el personal en virtud de los convenios suscritos entre las partes, es provisionada al valor actual de la obligación total sobre la base del método de costo proyectado del beneficio.

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, el saldo de los beneficios por terminación del contrato es el siguiente:

	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Beneficios por terminación del contrato – porción corriente	172	149
Beneficios por terminación del contrato – porción no corriente	6.042	4.772
Total Provisión por Beneficio a los Empleados	6.214	4.921

El movimiento de los beneficios por terminación del contrato por prestaciones definidas en los periodos terminados al 30 de Septiembre de 2012 y al 31 de Diciembre de 2011 es el siguiente:

	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Valor presente de los beneficios por terminación de contrato, saldo inicial	4.921	4.923
Incremento Anual Beneficio por terminación de contrato	999	1.149
Incremento (Decremento) por Diferencia de tasa de cambio de monedas	415	(410)
Contribuciones pagadas de los beneficios por terminación de contrato	(121)	(741)
Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo final	6.214	4.921

NOTA 24 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Otros pasivos no financieros, corriente	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Obligaciones contrato de concesión aeropuertos	410	1.212
Impuesto al Valor Agregado	1.319	1.799
Garantías recibidas de clientes	769	491
Otros	17	152
Total otros pasivos no financieros, corriente	2.515	3.654

Continuación NOTA 24 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Otros Pasivos No Financieros, No Corriente	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Obligaciones Contrato de Concesión Aeropuertos	3.598	3.398
Garantías recibidas de clientes	30	14
Otros	-	3
Total Otros Pasivos No Financieros, No Corriente	3.628	3.415

Las obligaciones por contrato de concesión de Aeropuerto corresponden a obligaciones con el Ministerio de Obras Públicas (MOP), emanadas de las bases de licitación de las concesiones, las cuales no devengan intereses. En virtud de la NIC 37, se han registrado las obligaciones no corrientes al valor presente de los flujos futuros que se deberán reembolsar, utilizando una tasa de descuento apropiada a los plazos, a la moneda de pago (UF) y al riesgo del pasivo.

NOTA 25 - PATRIMONIO

a) Patrimonio de la sociedad matriz

A continuación, se presenta el Patrimonio de la sociedad matriz, Agencias Universales S.A. al 30.09.12 y 31.12.11:

Patrimonio	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Capital emitido	39.566	39.566
Ganancias (pérdidas) acumuladas	112.513	95.462
Otras reservas	(229)	(3.477)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	151.850	131.551
Participaciones no controladoras	12.087	11.320
Patrimonio total	163.937	142.871

Capital emitido

En la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas, de fecha 26 de Junio de 1998, reducida a escritura pública el 19 de Julio de 1998 quedó constituido el capital por 855.096.691 acciones, de una sola serie, y sin valor nominal.

Al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011, el Capital Emitido asciende a la suma de MUSD 39.566 representado por 855.096.691 acciones sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, transables en las Bolsas de Comercio en Chile.

Ganancias (Pérdidas) acumuladas

A las Ganancias Acumuladas, que al 31 de diciembre de 2011 ascendían a la suma de MUSD 95.462, se agrega la Ganancia del período de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2012 por MUSD 24.106, se agrega el reverso de la provisión de dividendos que se incluyera al 31 de diciembre de 2011 por MUSD 1.300 para alcanzar el mínimo legal del 30% del resultado de ese ejercicio, y se deduce el dividendo definitivo acordado por la Vigésimo Tercera Junta Ordinaria de Accionistas por MUSD 8.355, con lo cual las Ganancias Acumuladas totalizan la suma de MUSD 112.513 al 30 de Septiembre de 2012.

	MUSD
Ganancias (pérdidas) acumuladas al 31.12.2011	95.462
Resultado Ejercicio 2012	24.106
Reverso Provisión de 30% de dividendos 2011	1.300
Dividendo definitivo N° 32 de 15.05.2012	(8.355)
Ganancias (pérdidas) acumuladas al 30.09.2012	112.513

Otras Reservas

Al 30 de Septiembre 2012, las Otras Reservas del Patrimonio ascendentes a (MUSD 229) corresponden a Reservas por Diferencias de Cambio por Conversión, proveniente de Inversiones Permanentes con contabilidad en moneda funcional distinta al dólar estadounidense por MUSD 1.653, Reservas de Cobertura de Flujo de Caja por MUSD 6.211, Reservas de Ganancias o Pérdidas en la Remediación de Activos Financieros Disponibles para la Venta por (MUSD 662) y Otras Reservas Varias por (MUSD 7.431).

Continuación – NOTA 25 - PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2011, las Otras Reservas del Patrimonio ascendentes a (MUSD 3.477) corresponden a Reservas por Diferencias de Cambio por Conversión, proveniente de Inversiones Permanentes con contabilidad en moneda funcional distinta al dólar estadounidense por MUSD 1.220, Reservas de Cobertura de Flujo de Caja por MUSD 4.264, Reservas de Ganancias o Pérdidas en la Remediación de Activos Financieros Disponibles para la Venta por (MUSD 1.530) y Otras Reservas Varias por (MUSD 7.431).

Al 30 de Septiembre de 2011, las Otras Reservas del Patrimonio ascendentes a (MUSD 4.852) corresponden a Reservas por Diferencias de Cambio por Conversión, proveniente de Inversiones Permanentes con contabilidad en moneda funcional distinta al dólar estadounidense por MUSD 415, Reservas de Cobertura de Flujo de Caja por MUSD 4.346, Reservas de Ganancias o Pérdidas en la Remediación de Activos Financieros Disponibles para la Venta por (MUSD 1.519) y Otras Reservas Varias por (MUSD 8.094).

Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Al 30 de Septiembre de 2012, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora asciende a MUSD 151.850, a lo cual se agregan las Participaciones no Controladoras por MUSD 12.087, alcanzándose un Patrimonio Total de MUSD 163.937.-

Al 31 de Diciembre de 2011, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora asciende a MUSD 131.551, a lo cual se agregan las Participaciones no Controladoras por MUSD 11.320, alcanzándose un Patrimonio Total de MUSD 142.871.-

Al 30 de Septiembre de 2011, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora asciende a MUSD 133.953, a lo cual se agregan las Participaciones no Controladoras por MUSD 8.198, alcanzándose un Patrimonio Total de MUSD 142.151.-

b) Gestión de capital

En la Vigésima Junta Ordinaria de Accionistas del 3 de Abril de 2009, se acordó continuar con la política de dividendos establecida en la Décimo Séptima Junta Ordinaria de Accionistas del 27 de Abril de 2006, que contempla una política de desarrollo que considera la reinversión de parte de las utilidades de la Sociedad por un período de tres años.

No se introdujeron cambios en los objetivos, políticas o procedimientos con ocasión de la Vigésimo Tercera Junta Ordinaria de Accionistas del 23 de Abril de 2012, la cual ratificó la política anterior.

Lo anterior tiene como objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización que le permita acceder a fuentes de capital en el mercado financiero para el cumplimiento de objetivos de mediano y largo plazo, en la medida que ello sea recomendable de acuerdo con la evolución del mercado y que no signifique limitaciones a las facultades de los directores para repartir dividendos provisorios ni para el otorgamiento del dividendo mínimo obligatorio exigido por la Ley 18.046.

c) Ganancia (Pérdida) por Acción Básica

La Ganancia (Pérdida) por Acción Básica en Operaciones Continuas y Ganancia (Pérdida) Diluida por Acción al 30 de Septiembre de 2012 y 2011 en dólares por acción, es la siguiente:

	30.09.12 USD	30.09.11 USD
Ganancia (Pérdida) por acción básica	0,0302	0,0260
Ganancia (Pérdida) diluida por acción	0,0302	0,0260

NOTA 26 - DIVIDENDOS POR ACCIÓN

a) Número de acciones:

Serie	N° Acciones Suscritas	N° Acciones Pagadas	N° Acciones Con Derecho a Voto
Única	855.096.691	855.096.691	855.096.691

Capital (Monto – MUSD)

Serie	Capital Suscrito MUSD	Capital Pagado MUSD
Única	39.566	39.566

b) Información de dividendos

Con fecha 29 de Abril de 2010, en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó pagar a contar del 20 de Mayo de 2010 un dividendo de USD 0,0088 por acción, lo que significa la suma de USD 7.524.850,88 correspondiente al Dividendo N° 28 de la sociedad.

Con fecha 16 de Diciembre de 2010, en Sesión de Directorio se acordó el pago de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2010 de USD 0,01008 por acción a pagarse a contar del 11 de Enero de 2011, lo que significó la suma de USD 8.619.374,65 correspondiente al Dividendo N° 29 de la sociedad.

Con fecha 8 de Abril de 2011, en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó pagar a contar del 3 de Mayo de 2011 un dividendo de USD 0,00189 por acción, lo que significó la suma de USD 1.616.132,75 correspondiente al Dividendo N° 30 de la sociedad.

Con fecha 29 de Diciembre de 2011, en Sesión de Directorio se acordó el pago de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2011 de USD 0,00691 por acción a pagarse a contar del 20 de Enero de 2012, lo que significó la suma de USD 5.908.718,13 correspondiente al Dividendo N° 31 de la sociedad.

Con fecha 23 de Abril de 2012, en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó pagar a contar del 15 de Mayo de 2012 un dividendo de USD 0,00977 por acción, lo que significó la suma de USD 8.354.294,67 correspondiente al Dividendo N° 32 de la sociedad.

Fecha Pago	N° de Dividendo	Tipo	Dividendo por Acción USD	Total USD
20.05.2010	28	Definitivo	0,00880	7.524.850,88
11.01.2011	29	Provisorio	0,01008	8.619.374,65
03.05.2011	30	Definitivo	0,00189	1.616.132,75
20.01.2012	31	Provisorio	0,00691	5.908.718,13
15.05.2012	32	Definitivo	0,00977	8.354.294,67

Continuación - NOTA 26 - DIVIDENDOS POR ACCIÓN**c) Dividendos Caducados**

Según dispone la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y el Oficio Circular N° 1891 de 14 de Mayo de 1993 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad ha dispuesto el pago a la Junta Nacional del Cuerpo de Bomberos de Chile de los dividendos no reclamados por parte de sus accionistas y producto de la venta de acciones de accionistas fallecidos no percibidos por sus herederos o legatarios, en las fechas que se indican:

El 23 de Junio de 2009 la suma de CLP 6.316.458 cifra que incluye intereses y reajustes a dicha fecha y correspondiente a la parte caducada del Dividendo N°20 de 26 de Mayo de 2004.

El 18 de Junio de 2010 la suma de CLP 6.722.455 cifra que incluye intereses y reajustes a dicha fecha y correspondiente a la parte caducada del Dividendo N°21 de 25 de Mayo de 2005.

El 26 de Octubre de 2010 la suma de CLP 7.269.311 cifra que incluye intereses y reajustes a dicha fecha y que corresponden a remate de acciones de fecha 28 de Septiembre de 2005.

El 3 de Junio de 2011 la suma de CLP 7.273.395 cifra que incluye intereses y reajustes a dicha fecha y correspondiente a la parte caducada del Dividendo N°22 de 8 de Mayo de 2006.

El 9 de Mayo de 2012 la suma de CLP 7.101.095 cifra que incluye intereses y reajustes a dicha fecha y correspondiente a la parte caducada del Dividendo N°23 de 30 de Abril de 2007.

NOTA 27 - PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS (IAS 27)

La porción patrimonial correspondiente a socios no controladores en las subsidiarias que se indican es la siguiente:

		Porcentaje Minoritario			PASIVO		RESULTADO		TRIMESTRE	
		30.09.12	31.12.11	30.09.11	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.09.11	30.09.12	30.09.11
		%	%		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
DIRECTAS										
Chile	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	0,0341%	0,0341%	1,0000%	2	1	2	13	1	10
Chile	Modal Trade S.A.	1,0000%	1,0000%	1,0000%	10	9	1	-	1	-
Chile	Portuaria Patache S.A.	25,0250%	25,0250%	25,0250%	106	93	5	33	6	26
Panamá	Inversiones Marítimas Universales S.A.	1,0000%	1,0000%	1,0000%	345	351	16	13	5	(4)
España	Agunsa Europa S.A.	30,0000%	30,0000%	30,0000%	1.897	2.244	291	493	27	205
Chile	Inmobiliaria La Divisa S.A.	-	-	15,0000%	-	-	-	18	-	2
Argentina	Agunsa Argentina S.A.	30,0000%	30,0000%	30,0000%	233	102	147	52	38	(66)
Chile	Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	1,0000%	1,0000%	1,0000%	58	67	(10)	(5)	(3)	(2)
Ecuador	Agencia Marítima Global S.A.	40,0000%	40,0000%	40,0000%	5.596	4.936	660	682	177	420
Ecuador	Aretina S. A.	40,0000%	40,0000%	-	1.613	1.438	175	-	(144)	-
Ecuador	Portrans S. A.	40,0000%	40,0000%	-	1.238	1.150	87	-	32	-
Ecuador	Modal Trade S. A.	40,0000%	40,0000%	-	197	162	35	-	16	-
INDIRECTAS										
Venezuela	APL Venezuela S.A.	40,0000%	40,0000%	40,0000%	2	5	-	(1)	-	-
Argentina	IMUSA Argentina S.A.	0,0010%	0,0010%	0,0010%	11	13	4	(60)	1	(64)
Brasil	Agunsa Servicios Marítimos Ltda.	1,0000%	1,0000%	-	3	(1)	4	-	1	-
México	Agunsa Agencia Naviera S.A.	40,0000%	40,0000%	40,0000%	573	444	187	319	28	150
Italia	Agunsa Italia S.R.L.	40,0000%	40,0000%	40,0000%	190	102	110	2	58	2
Guatemala	Agunsa Guatemala S. A.	40,0000%	40,0000%	40,0000%	(150)	116	(227)	13	(239)	(19)
Costa Rica	Agunsa Costa Rica S. A.	40,0000%	40,0000%	40,0000%	(24)	(92)	68	(20)	15	(10)
Panamá	Agunsa Panamá S. A.	45,0000%	45,0000%	45,0000%	126	(12)	138	(13)	130	(3)
Perú	Starcom Perú S.A.C.	20,0000%	20,0000%	20,0000%	(12)	(12)	-	-	-	-
EE.UU.	Fax Cargo Corporation	49,0000%	49,0000%	49,0000%	28	181	23	54	11	27
Guatemala	Comercios, Representaciones y Alianzas Estratégicas S.A.	35,0000%	35,0000%	35,0000%	48	24	22	(20)	30	(10)
México	Agunsa Representaciones S.A. de C.V.	40,0000%	40,0000%	40,0000%	(3)	(1)	(1)	-	(1)	-
Argentina	Arbue Services S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	(220)
					12.087	11.320	1.737	1.573	190	444

NOTA 28 - INGRESOS Y GASTOS (IAS 18 y 19)

a) El resumen de los ingresos por los períodos 2012 y 2011 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11	01.07.12 30.09.12	01.07.11 30.09.11
Venta de Bienes	5.119	3.928	2.137	1.704
Prestación de Servicios	420.906	422.877	135.473	140.367
Total	426.025	426.805	137.610	142.071

b) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros para los períodos 2012 y 2011 son los siguientes:

Reconocidos en Resultados	Acumulado		Trimestre	
	01.01.12 30.09.12 MUSD	01.01.11 30.09.11 MUSD	01.07.12 30.09.12 MUSD	01.07.11 30.09.11 MUSD
Ingresos Financieros				
Ingresos Procedentes de Inversiones en Activos Financieros Disponibles para la Venta	744	939	211	427
Ingresos Procedentes de Inversiones en Activos a Valor Razonable	299	157	156	49
Ingreso por intereses, Efectivo y Saldos con Bancos Centrales	96	109	19	55
Ingresos por Intereses en Préstamos y Depósitos Bancarios	323	122	109	14
Otras ganancias de inversiones	135	138	(44)	77
Total ingresos financieros	1.597	1.465	451	622
Gastos Financieros				
Gastos por Intereses en Obligaciones financieras medidas a su Costo Amortizado – Préstamos	(2.702)	(2.140)	(984)	(689)
Gastos por Intereses en Obligaciones Financieras Medidas a su Costo Amortizado - Leasing	(1.457)	(1.696)	(389)	(595)
Gastos por Intereses, Otros Instrumentos Financieros	(176)	(89)	(55)	7
Gastos por Resultados Derivados al Valor Razonable	(103)	(498)	(22)	(364)
Gastos por Intereses Otros	(823)	(600)	294	(348)
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable en el estado de resultados	-	(77)	-	(52)
Total costos financieros	(5.261)	(5.100)	(1.156)	(2.041)
Resultado Financiero Neto	(3.664)	(3.635)	(705)	(1.419)

Continuación NOTA 28 – INGRESOS Y GASTOS (IAS 18 Y 19)

c) Costo de venta

A continuación se presenta un detalle de los costos de venta de la compañía por segmento operativo:

Costos de Ventas	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11	01.07.12 30.09.12	01.07.11 30.09.11
Agenciamiento	(58.435)	(59.960)	(20.497)	(20.756)
Concesiones	(2.876)	(1.685)	(921)	(461)
Bunkering	(144.777)	(156.321)	(40.790)	(46.558)
Equipos	(5.258)	(4.582)	(3.268)	(1.564)
Terminales Marítimos	(42.861)	(48.862)	(13.366)	(16.098)
Logística y Distribución	(99.954)	(87.173)	(35.084)	(30.185)
Otros Corporativo	(247)	(539)	554	(889)
Total	(354.408)	(359.122)	(113.372)	(116.511)

d) Gastos de administración

La composición de esta partida al 30 de Septiembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Gastos de Administración	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11	01.07.12 30.09.12	01.07.11 30.09.11
Personal	(18.433)	(16.744)	(5.945)	(5.195)
Gastos Depreciación	(2.354)	(1.844)	(148)	(607)
Amortización	(963)	(1.098)	(26)	(417)
Otros Gastos	(19.151)	(21.147)	(7.734)	(8.111)
Total	(40.901)	(40.833)	(13.853)	(14.330)

Continuación NOTA 28 – INGRESOS Y GASTOS (IAS 18 y 19)

e) Gastos empleados

Detalle Gastos del personal por concepto:

Gasto a Empleados	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11	01.07.12 30.09.12	01.07.11 30.09.11
Sueldos y salarios	(43.192)	(39.743)	(15.220)	(11.984)
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	(6.537)	(5.019)	(2.052)	(1.343)
Beneficios por Terminación	(1.966)	(1.904)	(626)	(861)
Total gastos del personal	(51.695)	(46.666)	(17.898)	(14.188)

Detalle Gastos del personal por cuenta de resultados:

Gasto a Empleados	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.12 30.09.12	01.01.11 30.09.11	01.07.12 30.09.12	01.07.11 30.09.11
Costo de Ventas	(32.416)	(29.017)	(11.658)	(8.502)
Gastos de Administración	(18.433)	(16.744)	(5.945)	(5.195)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(846)	(905)	(295)	(491)
Total gastos del personal	(51.695)	(46.666)	(17.898)	(14.188)

NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías Directas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor MUSD	30.09.13 MUSD	30.09.14 MUSD	30.09.15 MUSD
Empresas Portuarias	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	199	199	-	-
Dirección Nacional de Aduanas	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	88	88	-	-
Inspección del Trabajo	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	488	488	-	-
Directemar	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	283	283	-	-
Compañía Minera Inés de Collahuasi	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	54	-	54	-
Empresa Nacional del Petróleo S.A.	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	49	-	49	-
Emirates Airline	AGUNSA	Cientes	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	50	-	50	-
Air Canada	AGUNSA	Ciente	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	1.500	-	1.500	-
Hanjin Shipping Co.Ltd	AGUNSA	Ciente	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	50	-	50	-
Anglo American Norte S.A.	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	219	-	100	119
Anglo American Sur S.A.	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	377	-	377	-
Director General de Obras Públicas	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	4.001	2.952	1.049	-
Enap Refinerías S.A.	AGUNSA	Cientes	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	37	31	6	-
Transbank S.A.	AGUNSA	Ciente	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	13	13	-	-
Cencosud Retail S.A.	AGUNSA	Ciente	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	95	-	95	-
Corporación Nacional del Cobre	AGUNSA	Ciente	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	28	28	-	-
Empresa Nacional de Minería	AGUNSA	Ciente	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	1	1	-	-
Tesorería del Ejército de Chile	AGUNSA	Ciente	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	30	30	-	-
Zona Franca Iquique	AGUNSA	Ciente	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	57	57	-	-

Continuación NOTA 29 – CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

b) Garantías Indirectas

			Deudor	Activos Comprometidos		Liberación de Garantías		
Acreeedor de la Garantía	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Valor	30.09.13	30.09.14	30.09.15
					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Inspección del Trabajo	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	1.435	1.435	-	-
Empresas Portuarias	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	5	5	-	-
Terminal Puerto Arica	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	28	28	-	-
Empresa Nacional de Minería	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	35	35	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	2	2	-	-
Anglo American Chile S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	137	-	137	-
Anglo American Norte S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	260	-	136	124
Anglo American Sur S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	151	151	-	-
Dirección Nacional de Aduanas	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	1	1	-	-
Empresa Nacional del Petróleo	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	106	56	50	-
Directemar	AGENOR	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	1	-	-	1
Inspección del Trabajo	AGENOR	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	76	76	-	-
Corporación Nacional del Cobre	AGENOR	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	281	170	111	-
Dirección Nacional de Aduanas	MODAL TRADE	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	20	20	-	-
Internacional Air Transport Association	MODAL TRADE	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	10	10	-	-
Esso S.A.P.A	IMUSA	Subsidiaria	Carta de Garantía	Equivalente Efectivo	12.000	-	-	-
YPF	IMUSA	Subsidiaria	Carta de Garantía	Equivalente Efectivo	10.000	10.000	-	-
Volvo do Brasil Vehículos Ltda.	IMUSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	181	181	-	-
Florida International Terminal	AGUNSA MIAMI	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	240	240	-	-
Banco Itaú	IMUSA ARGENTINA	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	4.020	1.340	1.340	1.340
Empresas Portuarias	VTP	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	662	662	-	-
Agencia Estatal Admón. Tributaria	AGUNSA EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	35	-	-	-
Autoridades Portuarias Española	AGUNSA EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	338	-	-	-
Pilar Asunción Luengo	AGUNSA EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	12	-	-	-
Banco Español de Crédito S.A.	AGUNSA ERUOPA	Subsidiaria	Hipoteca	Equivalente Efectivo	317	78	80	82
La Caixa	AGUNSA EUROPA	Subsidiaria	Hipoteca	Equivalente Efectivo	427	47	48	50
Banco Popular Español	AGUNSA ERUOPA	Subsidiaria	Prenda	Equivalente Efectivo	4.306	-	-	-
Autoridad Portuaria de Bilbao	RECONSA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	559	-	-	-
Banco Popular Español	RECONSA	Subsidiaria	Hipoteca	Equivalente Efectivo	526	82	85	88

Continuación NOTA 29 – CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES
c) Garantías Indirectas – Continuación

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor	30.09.13	30.09.14	30.09.15
					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Administración Tributaria – Aduanas	MODAL TRADE EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	563	-	-	-
Emirates	AGUNSA PERÚ	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	95	95	-	-
Autoridad Portuaria Nacional	AGUNSA PERÚ	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	240	240	-	-
Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Perú)	AGUNSA PERÚ	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	5	5	-	-
Emirates	AGUNSA PERÚ	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	95	95	-	-
Ministerio de Transporte y Comunicación Perú	Air Canada	Ciente	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	6	6	-	-
Lima Airport Partners	Air Canada	Ciente	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	17	17	-	-
Corporación Peruana de Aeropuertos y Aviación Comercial	Air Canada	Ciente	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	77	77	-	-
Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Perú)	IMUPESA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	3.533	3.533	-	-
Autoridad Portuaria Nacional (Perú)	IMUPESA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	45	45	-	-
Segundo Juzgado Civil del Callao	IMUPESA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	566	566	-	-
BBVA Banco Continental	IMUPESA	Subsidiaria	Hipoteca	Equivalente Efectivo	150	150	-	-
Scotiabank	IMUPESA	Subsidiaria	Hipoteca	Equivalente Efectivo	529	529	-	-
Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (Perú)	IMUDES	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	389	389	-	-
Autoridad Portuaria Nacional (Perú)	TRANSUNIVERSAL PERÚ	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	50	50	-	-
Banco de Chile	CAMSA	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	9.618	-	-	-
Banco de Chile	CACSA	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	1.849	-	-	-
Wan Hai Lines Ltd.	AGUNSA L&D S.A. DE C.V.	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	650	650	-	-
Citibank N.A. Ecuador	MARGLOBAL	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	200	200	-	-
Hanjin Shipping Ce. Ltd.	MARGLOBAL	Subsidiaria	Carta de Crédito	Propiedad, planta	500	500	-	-
Compañía de Seguros Equinoccial	MARGLOBAL	Subsidiaria	Hipoteca	Propiedad, planta	100	100	-	-
Directemar	AGEMAR	Subsidiaria	Bol. Garantía	Equivalente Efectivo	27	27	-	-

Continuación NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

c) Información de Contingencias y Restricciones

1. Al 30 de Septiembre de 2012, la sociedad mantiene juicios pendientes, respecto de los cuales la administración y sus asesores legales no creen necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.
2. Para garantizar ante la Aduana de Chile, la calidad de Agente de Naves, Freight forwarder, Empresa de muellaje, Agente de carga, Agente de aeronaves o líneas aéreas y Operador de transporte multimodal, la sociedad hizo entrega a ese servicio de Boleta de Garantía Bancaria número 36336641 con vencimiento el 30.10.2012 emitida por el Banco SANTANDER SANTIAGO, cuyo monto asciende MCLP 41.725 equivalente MUSD 88.
3. Con fecha 17 de abril de 2009, mediante escrituras Repertorio N° 3374 y 3375 celebradas ante el Notario Pedro Reveco Hormazábal se efectúa el alzamiento de la Hipoteca que afectaba las Parcelas 321, 323 y 325 Fundo la Merced Placilla Valparaíso; Parcelas D1, D2 y D3 Higuera de las Dunas Fundo Miramar de San Antonio; Oficina 154 Edif. Empresarial Arica por préstamo obtenido el 16.12.2003 con vencimiento el 30.12.2018.
4. Como consecuencia, del refinanciamiento de la Sociedad Asociada SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.- Sociedad Concesionaria a fines del 2005, realizó una emisión de bonos en el mercado local, cuyo pago íntegro y oportuno del capital e intereses a los tenedores de bonos, al igual que los otros emitidos en 1998 en Estados Unidos de América, fue asegurada de forma incondicional e irrevocable por MBIA INSURANCE CORPORATION y, con el objeto de garantizar al asegurador el íntegro, eficaz y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones a su favor, tanto por el financiamiento de los bonos emitidos por SCL en 1998 en los Estados Unidos de América, como por el nuevo financiamiento mediante la emisión de bonos en UF en el mercado local, y del mismo modo, con el objeto de garantizar a los tenedores de bonos el íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones se requirió que los accionistas de esa sociedad constituyeran a favor del asegurador y de los tenedores de bonos, prenda comercial sobre la totalidad de las acciones en SCL; al respecto, considerando tal requerimiento, esta sociedad, en su Sexta Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 29 de abril de 2005 acuerda por unanimidad aprobar y ratificar la constitución de prenda comercial sobre las acciones de la sociedad en SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.- Sociedad Concesionaria.
5. Con fecha 28 abril del 2008 Agencias Universales S. A. se constituyó en aval, fiadora y codeudora de la sociedad filial Inversiones Marítimas Universales S. A. ante el Banco Itaú Chile por un crédito que este otorgará a la filial, por la suma de MUSD 6.700 por un plazo de 7 años, a ser estructurado como una apertura de línea de crédito, contra la cual se otorgarán créditos individuales suma que se extiende a los intereses reajustes, gastos judiciales, extrajudiciales, de cobranza y honorarios de abogados que pudieren experimentar el crédito garantizado.

Continuación NOTA 29 – CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

6. En reunión de Directorio de AGUNSA (Acta 273 de 24.06.2010) se acordó constituir a Agencias Universales S.A. en aval, fiadora y codeudora de la sociedad filial Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A. Sociedad Concesionaria ante el Banco de Chile, por un crédito que éste le otorgará, hasta por la suma de UF 250.000.-, hasta por un plazo de 12 años, a ser estructurado como una apertura de línea de crédito, contra la cual se otorgarán créditos individuales, suma que se extiende a los intereses reajustes, gastos judiciales, extrajudiciales, de cobranza y honorarios de abogados que pudieren experimentar el crédito garantizado. Al 30 de septiembre, el consorcio tenía una deuda por UF 212.128 con el Banco de Chile, la operación se concretará en su totalidad el segundo semestre del 2019.
7. Agunsa está sujeto al cumplimiento de Covenants exigidos por las siguientes entidades bancarias; Banco de Chile, Banco Santander, Banco Corpbanca, Banco ITAU, Banco del estado y Banco BBVA. Dentro de los Covenants solicitados existen obligaciones de hacer y no hacer, las cuales se cumplen en su totalidad.

Con respecto a los Covenants financieros se solicita el cumplimiento de la razón de cobertura de endeudamiento, Leverage y de Patrimonio. Al 30 de septiembre del 2012 todos ellos se cumplen con holgura de acuerdo a lo requerido.

NOTA 30 - MEDIO AMBIENTE

En consideración a la Circular de la SVS N° 1901 de 30.08.08, que imparte instrucciones sobre información adicional que deberán contener los Estados Financieros de acuerdo a las NIFCH y que dice relación con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa a la protección del medio ambiente, señalando además los desembolsos que para estos efectos se encuentren comprometidos a futuro y las fechas (ciertas estimadas), en que estos serán efectuados, cumple el grupo AGUNSA declarar que considerando el tipo de actividades que todas ellas realizan no afectan en forma directa el medio ambiente, no habiendo por lo tanto incurrido en desembolsos sobre el particular.

NOTA 31 - POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

a) Información previa:

La Política y Gestión del riesgo financiero del Grupo tiene por objeto establecer los principios y directrices para asegurar que los riesgos relevantes, que pudieran afectar a los objetivos y actividades del Grupo AGUNSA sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados, y que estos procesos se realicen de forma sistemática y con criterios uniformes.

Las directrices principales, contenidas en esta política, se pueden resumir en,

- La Gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, orientándose también al mediano y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado.
- Con carácter general, la gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo.

Continuación NOTA 31 - POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

- La gestión de riesgos financieros debe orientarse a evitar variaciones no deseadas en el valor fundamental del Grupo, no teniendo como objeto obtener beneficios extraordinarios.

El Directorio es responsable de establecer y supervisar las políticas de gestión de riesgo. Para ello, en conjunto con la Administración, se encargará de gestionarlos en las distintas empresas, identificando los principales riesgos financieros y definiendo las actuaciones sobre los mismos en base al establecimiento de distintos escenarios financieros.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica para el Grupo.

La concentración de riesgo para Agunsa no es significativa ya que dispone de una cartera de clientes con muy buena calidad crediticia, distribuida entre distintos sectores y áreas geográficas.

Además, se debe sumar el hecho que debido a la naturaleza de la industria donde opera, los principales clientes del Grupo son empresas solventes.

Para controlar este riesgo se cuenta con un comité de crédito que controla plazos y montos asignados por cliente.

Políticas para Administrar el Riesgo de Crédito:

Agunsa clasifica a sus clientes según la relación de propiedad que mantenga con ellos, es así como existen:

- Empresas relacionadas
- Terceros, deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las empresas relacionadas no representan riesgo de crédito para la empresa.

Las políticas que se deben aplicar según la subclasificación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son las siguientes:

c) Cuentas corrientes representadas

El crédito otorgado a los clientes de línea es variable según los términos del contrato. Este debe ser autorizado previamente por el gerente del área y finanzas.

Para el caso de los clientes Tramp, se exige la preparación de una proforma de gastos (cotización) y se emite una solicitud de anticipo por el 80% del total, otorgándose por tanto un crédito por el 20% restante. Es responsabilidad de operaciones preparar la proforma, solicitar y verificar la recepción del anticipo antes de atender a un cliente. Si al arribo de la nave no existe este anticipo, operaciones debe pedir autorización a finanzas para iniciar la atención. Si al momento del zarpe aún no se recibe al anticipo, el gerente del negocio deberá autorizar el desatraque de la nave.

d) Deudores servicios portuarios

Son aquellos clientes directos o propios de la empresa. No se otorga crédito a clientes nuevos a menos de que sean autorizados por el comité de crédito. En los casos que estime conveniente, el

Continuación NOTA 31 - POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Comité podrá solicitar que el crédito sea respaldado por un documento comercial (cheque, letra, boleta en garantía), que mejore la calidad crediticia del cliente. Excepcionalmente se podrá ampliar el plazo y el monto con el visto bueno del gerente del área respectiva y del gerente de administración. Casos que superen los límites anteriores requiere además de la autorización del gerente general.

Los servicios definidos como de mesón no tienen crédito, salvo sean expresamente autorizados por el comité de crédito y el gerente de negocio que corresponda.

e) Otras Cuentas por Cobrar se dividen en los siguientes:

e.1) Anticipo a proveedores: Solo se otorgan anticipos a los proveedores que presten servicios para que el grupo pueda realizar internaciones de equipos, construcciones o reparaciones y compra de activos fijos.

Dentro de los anticipos podemos encontrar el sub agenciamiento el cual se caracteriza porque existe un contrato con determinadas agencias que se encuentran ubicadas donde el grupo no cuenta con instalaciones, mediante el cual se anticipa entre un 70% a 100% del monto de la proforma a la sub agencia.

e.2) Préstamos al personal: No hay riesgo implícito dado que:
El monto solicitado no puede ser mayor al finiquito estimado.
Deben ser autorizados por la gerencia de administración.

e.3) Gastos recuperables de las compañías de seguros por los siniestros que se han presentado en las operaciones en las distintas líneas de negocio y que se encuentran pendientes de liquidaciones por parte de las compañías.

Con el objetivo de reflejar con exactitud el verdadero valor de una cuenta por cobrar, ya sea proveniente de la operación o no operación, el Grupo aplica deterioro a dichos montos utilizando el siguiente criterio.

Política de Deterioro: Se entiende por deterioro el monto de dinero por cobrar que definitivamente no se va a recuperar por no pago o por insolvencia.

- Las empresas relacionadas no están sujetas a deterioro.
- Las cuentas corrientes representados que correspondan a clientes Liner o con contrato, no serán deteriorados, a no ser que se corten las relaciones comerciales.
- Para el caso de Deudores Servicios Portuarios y Clientes Tramp, entran en deterioro todas aquellas partidas que se encuentran en la categoría 5 de la clasificación de un cliente; esto implica partidas de un cliente que se encuentre con más de 180 días de mora y que no se encuentran en cobranza extrajudicial, cobranza judicial, publicación de documentos en boletines comerciales o con programas de pago especiales. Las partidas que se encuentren en esta condición, tendrán que ser deterioradas salvo la gerencia de finanzas determine que no es recomendable por existir certeza de voluntad de pago del cliente.
- Otras Cuentas por Cobrar: Sólo están sujetos a deterioro los Gastos Recuperables de las Compañía de Seguros. Esto se analiza caso a caso.

Continuación - NOTA 31 - POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

f) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a que la compañía está expuesta a la incapacidad de cumplir con sus obligaciones financieras a consecuencia de falta de fondos.

Las políticas en este aspecto buscan resguardar y asegurar que la compañía cuente con los fondos necesarios para el oportuno cumplimiento de los compromisos que ha asumido.

Mensualmente se debe realizar un presupuesto de flujo de fondos que muestre las entradas y salidas esperadas en el plazo de un año, de tal manera de determinar las necesidades u holguras de fondos. Cuando un déficit de caja es detectado, se debe estimar la duración de éste, para luego tomar las acciones que permitan corregir el descalce: reprogramación de compromisos, uso de líneas de sobregiro, solicitar a filiales pagos de dividendos o préstamos vía cuenta corriente o iniciar acciones para la obtención de créditos de capital de trabajo.

Para asegurar la liquidez de la compañía, toda inversión, en tanto sea posible, debe tener asociada un financiamiento, es así como la compra de activos fijos muebles o inmuebles deben ser adquiridos vía leasing, a un plazo tal que los flujos generados por el nuevo activo puedan dar pago al crédito, de modo que no sea necesario desviar fondos propios en el financiamiento de ellos. Cuando se trate de bienes que no sean financiables directamente por terceros, deberán ser adquiridos con recursos propios y no tomar créditos especiales con dicho fin. Posteriormente, los descálces que pudiesen generar esta inversión, se incorporan al análisis normal de caja de la compañía. En esta misma categoría se consideran los pagos de dividendos, inversiones en sociedades y desarrollo de sistemas, entre otros.

La administración de los flujos de caja de corto plazo tiene como objetivo asegurar que la disponibilidad de fondos se realice en el momento en que estos son requeridos, para ello semanalmente se debe hacer una programación diaria de flujo de fondos con horizonte de un mes. Los excedentes en caja al cierre de cada día pueden ser invertidos en instrumentos financieros de alta liquidez y mínimo riesgo, como Fondos Mutuos, Pactos y Depósitos a Plazo.

Finalmente, la empresa debe contar con líneas de sobre giro vigentes en todo momento.

g) Riesgo de Mercado**g.1) Riesgo de Tasa de Interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Este riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en lo relativo al financiamiento de la Compañía. Por lo tanto, el objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés es minimizar la volatilidad de dichos flujos aumentando la certidumbre de los pagos futuros.

La política de la empresa es cubrir naturalmente el riesgo de tasa de interés obteniendo financiamiento a tasa fija.

Cuando las condiciones coyunturales del mercado ofrezcan mejores condiciones de tasa de interés de tipo variable, el Grupo administrará su costo de intereses utilizando un mix de deudas denominada en tasa fija y variable, con un tope de 20% de interés de tipo variable sobre el total de la deuda.

Continuación - NOTA 31 - POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Adicionalmente, además del 20% variable sobre la deuda total, un 20% extra podría permanecer flotante de forma temporal, hasta alcanzar condiciones de mercado favorables para negociar una tasa fija con la contraparte, en caso que al momento de cierre del contrato de deuda, estas condiciones no se den.

Siguiendo con el objetivo del Grupo, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. Estos no necesariamente serán tratados como contabilidad de cobertura.

Para gestionar esto, la empresa adquiere Swaps de tasa de interés, en los cuales la empresa acuerda intercambiar, en períodos determinados la diferencia entre los montos de tasa de interés fijo y variable calculado en referencia a un monto de capital nocional acordado.

Análisis Riesgo Tasa de Interés

Agunsa a nivel consolidado presenta una serie de pasivos que devengan intereses, algunos de ellos denominados a una tasa de interés variable lo cual genera riesgo de tasa de interés. Comparativamente tenemos el siguiente cuadro que muestra la composición de la deuda por tipo de tasa a Septiembre 2012 y Diciembre de 2011.

TASA	30.09.12	31.12.11
FIJA	62%	45%
VARIABLE	38%	55%

Al 30 de Septiembre de 2012 dentro de la proporción de créditos con tasa variable, debemos destacar que se han tomado coberturas en forma de Swap de Tasa de Interés, mientras que el resto permanece variable.

Para efectos de análisis se sensibiliza el impacto en el Estado de Resultados de una variación en la tasa de interés. El análisis muestra que por cada aumento de un punto porcentual en la tasa de interés, el monto de gastos financieros aumenta en MUSD 97.

Entidad Deudora	Porción Corto Plazo MUSD	Tasa Efectiva %	Tipo Interés	Tipo Moneda	Monto Intereses Actual MUSD	Monto Intereses Más 1% MUSD
AGUNSA	1.646	5,88%	Variable	CLP	97	113
AGUNSA	4.096	4,58%	Variable	USD	188	229
AGUNSA	44	3,61%	Variable	USD	2	2
AGUNSA	1.269	3,04%	Variable	USD	39	51
AGUNSA	1.269	3,81%	Variable	USD	48	61
AGUNSA	80	3,68%	Variable	USD	3	4
CAMSA	683	4,94%	Variable	CLF	34	41
CAMSA	647	5,00%	Variable	CLF	32	39
TOTAL	9.734				443	540

Continuación - NOTA 31 - POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

g.2) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es aquel que se origina del descalce de monedas en los flujos y aquel que se genera en la conversión de las partidas de los estados financieros.

La política del Grupo es cubrir sus flujos de los riesgos asociados al tipo de cambio, utilizando principalmente el calce natural de monedas, coberturas de flujos alternativas y, si se estimara necesario, cubrir del valor contable de sus partidas.

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto está expuesto al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar. Los riesgos de tipo de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las siguientes transacciones:

- Deuda denominada en moneda extranjera contratada por sociedades del Grupo y asociadas.
- Cobros procedentes de la operación referenciados principalmente a la moneda dólar.

Aproximadamente el 60% de las ventas del Grupo son denominadas en moneda extranjera, mientras que el 90% de los costos lo están en la moneda funcional de cada país.

Dado lo anterior, El Grupo Agunsa contrata instrumentos financieros derivados, cuyo objetivo es minimizar estos riesgos utilizando el método más efectivo para eliminar o reducir el impacto de estas exposiciones.

h) Instrumentos Derivados:

El Grupo Agunsa siguiendo con su política de gestión de riesgo de mercado, realiza contrataciones de derivados de tasas de interés y tipos de cambio.

La Política del Grupo es no celebrar contratos de este tipo hasta que exista un compromiso firme o cada vez que exista una alta probabilidad de ocurrencia en las ventas, negociar los términos de los derivados de cobertura para calzar con los términos de la partida cubierta para maximizar la efectividad de la cobertura y no utilizar derivados de cobertura para fines especulativos.

Los instrumentos de cobertura más utilizados son las opciones y los Forwards de divisa. Estos últimos, se contratan al cerrar un negocio del cual se tenga certeza de su fecha de cobro, asegurando el precio del dólar al momento del vencimiento de la factura. Esto permite planificar con certidumbre sobre valores conocidos.

Además, se contratan las llamadas opciones Zero Cost Collar, sin gasto de prima inicial, para cubrir los flujos provenientes de las ventas en moneda extranjera, asegurando un tipo de cambio mínimo y máximo.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de evaluar la necesidad de cobertura.

NOTA 32 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA
a) Activos corrientes

Clases de Activos / Moneda	Montos No Descontados según Vencimientos				30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
	1 - 90 Días MUSD	91 Días - 1 Año MUSD	1 - 3 Años MUSD	Más de 5 Años MUSD		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	35.587	-	-	-	35.587	27.896
Peso Chileno	2.659	-	-	-	2.659	5.265
Dólares	22.401	-	-	-	22.401	17.386
Euros	1.693	-	-	-	1.693	655
Peso Argentino	868	-	-	-	868	627
Peso Mexicano	262	-	-	-	262	615
Otras monedas	7.704	-	-	-	7.704	3.348
Otros activos financieros corrientes	-	18.647	-	-	18.647	17.158
Peso Chileno	-	-	-	-	-	1
Dólares	-	18.647	-	-	18.647	17.157
Otros activos no financieros corrientes	6.427	458	-	-	6.885	5.567
Peso Chileno	1.475	-	-	-	1.475	736
Dólares	3.444	91	-	-	3.535	3.884
Euros	254	-	-	-	254	340
Peso Argentino	317	-	-	-	317	31
Peso Mexicano	542	-	-	-	542	36
Nuevo Sol Peruano	395	-	-	-	395	324
Otras monedas	-	367	-	-	367	216
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	79.995	1.116	-	-	81.111	72.151
Peso Chileno	24.185	-	-	-	24.185	21.658
Dólares	30.609	1.116	-	-	31.725	19.937
Euros	6.783	-	-	-	6.783	6.316
Peso Argentino	7.189	-	-	-	7.189	5.865
Peso Mexicano	5.521	-	-	-	5.521	4.381
Nuevo Sol Peruano	3.816	-	-	-	3.816	10.585
Otras monedas	1.892	-	-	-	1.892	3.409
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	10.699	-	-	-	10.699	17.461
Peso Chileno	224	-	-	-	224	4
Dólares	10.436	-	-	-	10.436	16.879
Euros	-	-	-	-	-	432
Peso Argentino	16	-	-	-	16	17
Peso Mexicano	1	-	-	-	1	-
Nuevo Sol Peruano	7	-	-	-	7	100
Otras monedas	15	-	-	-	15	29
Inventarios	-	4.091	-	-	4.091	2.883
Peso Chileno	-	124	-	-	124	68
Dólares	-	3.770	-	-	3.770	2.815
Nuevo Sol Peruano	-	197	-	-	197	-
Activos por impuestos corrientes	2.503	-	-	-	2.503	4.297
Peso Chileno	55	-	-	-	55	37
Dólares	2.196	-	-	-	2.196	3.679
Peso Argentino	191	-	-	-	191	70
Peso Mexicano	-	-	-	-	-	75
Nuevo Sol Peruano	61	-	-	-	61	436

NOTA 32 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA
b) Activos No Corrientes

Clases de Activos / Moneda	Montos No Descontados según Vencimientos				Totales	
	1 - 90 Días MUSD	91 Días - 1 Año MUSD	1 - 3 Años MUSD	Más de 5 Años MUSD	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Otros activos no financieros no corrientes	-	-	1.444	-	1.444	1.312
Dólares	-	-	805	-	805	623
Euros	-	-	631	-	631	681
Peso Argentino	-	-	1	-	1	1
Peso Mexicano	-	-	7	-	7	7
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	1.523	-	1.523	1.578
Euros	-	-	1.523	-	1.523	1.578
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	-	-	-	69.639	69.639	61.088
Peso Chileno	-	-	-	17.473	17.473	12.689
Dólares	-	-	-	44.388	44.388	39.732
Euros	-	-	-	7.403	7.403	8.304
Nuevo Sol Peruano	-	-	-	375	375	363
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	32.277	-	32.277	21.375
Peso Chileno	-	-	30.675	-	30.675	19.672
Dólares	-	-	1.132	-	1.132	1.225
Euros	-	-	385	-	385	413
Peso Argentino	-	-	18	-	18	19
Peso Mexicano	-	-	38	-	38	23
Nuevo Sol Peruano	-	-	29	-	29	23
Plusvalía	-	-	179	-	179	195
Peso Argentino	-	-	179	-	179	195
Propiedades, Planta y Equipo	-	-	-	140.511	140.511	144.226
Peso Chileno	-	-	-	822	822	415
Dólares	-	-	-	117.412	117.412	121.777
Euros	-	-	-	1.559	1.559	1.609
Peso Argentino	-	-	-	146	146	169
Peso Mexicano	-	-	-	186	186	144
Nuevo Sol Peruano	-	-	-	20.386	20.386	20.112
Propiedades de inversión	-	-	-	3.717	3.717	3.801
Euros	-	-	-	3.717	3.717	3.801
Activos por Impuestos Diferidos	-	-	2.556	-	2.556	4.412
Peso Chileno	-	-	54	-	54	2.439
Dólares	-	-	2.454	-	2.454	1.923
Euros	-	-	8	-	8	17
Nuevo Sol Peruano	-	-	40	-	40	33
Total activos	135.211	24.312	37.979	213.867	411.369	385.400
Peso Chileno	28.598	124	30.729	18.295	77.746	62.984
Dólares	69.086	23.624	4.391	161.800	258.901	247.017
Euros	8.730	-	2.547	12.679	23.956	24.146
Peso Argentino	8.581	-	198	146	8.925	6.994
Peso Mexicano	6.326	-	45	186	6.557	5.281
Nuevo Sol Peruano	4.279	197	69	20.761	25.306	31.976
Otras monedas	9.611	367	-	-	9.978	7.002

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

NOTA 32 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

c) Pasivos Corrientes

Clases de Pasivos Corrientes / Moneda	Montos No Descontados según Vencimiento		Totales	
	1 - 90 Días MUSD	91 Días - 1 Año MUSD	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	4.755	23.007	27.762	28.734
Peso Chileno	237	2.438	2.675	1.736
Dólares	1.652	16.093	17.745	19.133
Euros	147	586	733	1.018
Peso Argentino	21	45	66	63
Nuevo Sol Peruano	134	131	134	1.269
Otras monedas	2.564	3.845	6.409	5.515
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	88.596	-	88.596	87.497
Peso Chileno	19.745	-	19.745	26.950
Dólares	45.122	-	45.122	32.645
Euros	8.370	-	8.370	7.699
Peso Argentino	849	-	849	921
Peso Mexicano	2.662	-	2.662	10.093
Nuevo Sol Peruano	11.848	-	11.848	9.183
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	12.876	-	12.876	7.456
Peso Chileno	8	-	8	29
Dólares	12.449	-	12.449	6.951
Euros	23	-	23	-
Peso Argentino	40	-	40	-
Nuevo Sol Peruano	356	-	356	468
Otras monedas	-	-	-	8
Otras provisiones a corto plazo	-	162	162	785
Dólares	-	76	76	785
Peso Argentino	-	1	1	-
Peso Mexicano	-	85	85	-
Pasivos por impuestos corrientes	2.472	-	2.472	2.551
Peso Chileno	-	-	-	5
Dólares	1.276	-	1.276	1.898
Euros	232	-	232	4
Peso Argentino	181	-	181	155
Peso Mexicano	351	-	351	412
Nuevo Sol Peruano	432	-	432	77
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	172	172	149
Nuevo Sol Peruano	-	172	172	149
Otros pasivos no financieros corrientes	-	2.515	2.515	3.654
Peso Chileno	-	474	474	1.740
Dólares	-	927	927	494
Peso Argentino	-	-	-	97
Peso Mexicano	-	826	826	1.047
Nuevo Sol Peruano	-	288	288	276
Total pasivos corrientes	108.699	25.856	134.555	130.820
Peso Chileno	19.990	2.912	22.902	30.460
Dólares	60.499	17.096	77.595	61.906
Euros	8.772	586	9.358	8.721
Peso Argentino	1.091	46	1.137	1.236
Peso Mexicano	3.136	911	3.924	11.552
Nuevo Sol Peruano	12.770	460	13.230	11.422
Otras monedas	2.564	3.845	6.409	5.523

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

NOTA 32 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

d) Pasivos No Corrientes

Clases de Pasivos No Corrientes / Moneda	Montos No Descontados según Vencimientos			Totales	
	1-3 Años MUSD	3 - 5 Años MUSD	Más de 5 Años MUSD	30.09.12 MUSD	31.12.11 MUSD
Otros pasivos financieros no corrientes	47.060	17.438	23.312	87.810	87.598
Peso Chileno	4.553	2.058	-	6.611	8.263
Dólares	27.171	6.486	-	33.657	32.045
Euros	4.916	711	1.879	7.506	7.746
Peso Argentino	106	-	-	106	126
Otras monedas	10.314	8.183	21.433	39.930	39.418
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	-	-	-	-	45
Peso Argentino	-	-	-	-	45
Pasivo por impuestos diferidos	15.397	-	-	15.397	15.879
Peso Chileno	340	-	-	340	2.529
Dólares	12.608	-	-	12.608	10.749
Euros	27	-	-	27	31
Nuevo Sol Peruano	2.422	-	-	2.422	2.570
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	6.042	6.042	4.772
Peso Chileno	-	-	162	162	134
Dólares	-	-	5.880	5.880	4.638
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	3.628	-	3.628	3.415
Peso Chileno	-	3.598	-	3.598	3.398
Dólares	-	23	-	23	7
Euros	-	7	-	7	7
Peso Argentino	-	-	-	-	3
Total pasivos no corrientes	62.457	21.066	29.354	112.877	111.709
Peso Chileno	4.893	5.656	162	10.711	14.324
Dólares	39.779	6.509	5.880	52.168	47.439
Euros	4.943	718	1.879	7.540	7.784
Peso Argentino	106	-	-	106	174
Nuevo Sol Peruano	2.422	-	-	2.422	2.570
Otras monedas	10.314	8.183	21.433	39.930	39.418

NOTA 33 HECHOS POSTERIORES

En reunión celebrada con fecha 29 de Noviembre 2012, el Directorio ha autorizado los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de Septiembre de 2012.

A la fecha del presente informe, la Sociedad no presenta Otros Hechos Posteriores que puedan afectar significativamente la Situación Financiera y de Resultados al 30 de Septiembre de 2012.