

# INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2011

Agencias Universales (Sociedad Anónima Abierta) y Subsidiarias



### Contenido:

- Informe de los Auditores Independientes
- 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

Moneda Funcional: Dólares Estadounidenses

Moneda Presentación: MUSD



Ernst & Young Chile Libertad 1405, of. 2002 Viña del Mar

Tel: 56 32 269 0707 Fax: 56 32 269 0999 www.eychile.cl

# Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de Agencias Universales S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de Agencias Universales S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Agencias Universales S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos. No hemos examinado los estados financieros de algunas inversiones en sociedades subsidiarias, cuyos activos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a MUSD 83.408 y a MUSD 30.570, respectivamente, y cuyos ingresos totales ascienden a MUSD 170.253 y MUSD 72.705 por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente. Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes incluidos de estas inversiones, se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías y los informes de otros auditores constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.



En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Agencias Universales S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fernando Zavata C.

ERNST & YOUNG LTDA.

Viña del Mar, 29 de marzo de 2012



Página **NOTAS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** Contenido: Informe de los Auditores Independientes Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado: 1) Activos ..... Patrimonios y Pasivos ..... 2) Estado de Resultados por Función Consolidado..... 3) Estado de Resultados Integral Consolidado ..... 4) Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado ...... 5) Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidado ...... NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 1. INFORMACION CORPORATIVA (IAS 1) ..... 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (IAS 1 y 8) ..... Bases de preparación y medición de los Estados Financieros Declaración de cumplimiento..... 1. 2. Modelo de presentación de estados financieros ..... 10 3. Moneda funcional y de presentación ..... 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 ..... 13 9. Otros pasivos financieros corrientes ..... 13 a) Préstamos que devengan intereses ..... b) Instrumentos financieros contratos derivados ...... 13 10. Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación..... 13 - 1411. Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados ...... 14 12. Plusvalía adquirida..... Conversión de moneda extranjera..... a) Información previa ..... 15 b) Tipos de cambios aplicados ..... 15 15 c) Transacciones en el exterior .....



NOT	• •	
NOT		Dropieded Diente y Equipe
	14.	Propiedad, Planta y Equipo
	15.	Propiedades de inversión
	16.	Inventarios
	17.	Activos intangibles distintos de la plusvalía
	18.	Costos de investigación y desarrollo
	19.	
		a) Activos financieros
		b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
		c) Deterioro de activos no financieros
	20.	
	21.	Arrendamiento de activos
	22.	Provisiones
	23.	Reconocimiento de ingresos y gastos
		a) Información previa
		b) Ingresos operacionales
		c) Costos financieros de actividades no financieras
	24.	Impuestos diferidos e impuesto a la renta
		a) Impuestos a la renta
		b) Impuestos diferidos
	25.	Estado de flujos de efectivo directo
3.	NU	EVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS
-		Nuevas normas
	•	Mejoras y modificaciones
1.	a)	ORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS (IFRS 8) Información previa
	b)	Descripción de los tipos de segmentos propios de la actividad
	c)	Resultados por segmentos 01.01.11 al 31.12.11
	d)	Resultados por segmentos 01.01.10 al 31.12.10.
	e)	Partidas significativas de gastos al 31.12.11 y 31.12.10
	f)	Nómina de principales clientes
	g)	Explicación de la medición de la utilidad o pérdida
	h)	Información sobre áreas geográficas
_		COTIVO V EFFOTIVO FOLINVALENTE (IAC. 4 7 )
5.		ECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (IAS 1 y 7)
	a)	Composición del efectivo y efectivo equivalente
	b)	Detalle del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda
	c)	Detalle depósitos a plazo al 31.12.11
	d)	Detalle depósitos a plazo al 31.12.10



			Página
NOTA	S		
	e)	Detalle de fondos mutuos al 31.12.11	37
	f)	Detalle de fondos mutuos al 31.12.10	37
	g)	Transacciones monetarias significativas	37
6.	OTF	ROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (IAS 39 – IFRS 7)	38
7.	OTF	ROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	
	a)	Otros activos no financieros, corrientes	38
	b)	Otros activos no financieros, no corrientes	38
8.		JDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
	•	57 – IAS 39 – IFRS 7)	
	a)	Explicación previa	39
	p)	Composición y montos	39
	c) d)	Deterioro, RiesgoClasificación deudores comerciales	39 – 40
	e)	Desglose por moneda de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40
	0)	corrientes	41
	f)	Detalle por clientes	41
9.	SAL	DOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (IAS 24)	
	Exp	licación previa:	42
	a )	· ·	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.	INV	ENTARIOS (IAS 1 y 2)	50
11.	AC1	TIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (IAS 12)	
	a)	Activos por impuestos corrientes	51
	b)	Pasivos por impuestos corrientes	51
12.	ACT	TIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (IAS 38)	52 – 54
13.	PI II	SVALÍA ADQUIRIDA	54



NOT	AS		Página
14.	DD	OPIEDADES PLANTA Y EQUIPO (IAS 16)	
14.	a)	Información previa	55
	b)	Clases de Propiedades, Planta y Equipo	56
	c)	Cuadro de conciliación valores iniciales y finales al 31.12.11	57
	d)	Cuadro de Conciliación valores iniciales y finales al 31.12.10	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.	PR	OPIEDADES DE INVERSIÓN (IAS 40)	61 – 62
16.	IMF	PUESTOS 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.		TADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (IAS 27)	
	a)	Información sobre los estados financieros consolidados	66 - 67
	b)	Información período actual al 31.12.11 sobre sus estados financieros	67
	c)	Información período anterior al 31.12.10 sobre sus estados financieros	68
18.		'ERSION EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA RTICIPACIÓN (IAS 28)	
	a)	Inversiones en asociadas – Participación patrimonial	69
	b)	Inversiones en asociadas – Resumen estados financieros al 31.12.11	70
	c)	Inversiones en asociadas – Resumen estados financieros al 31.12.10	71
	ď)	Inversiones en asociadas – Movimiento en inversiones al 31.12.11	72
	e)	Inversiones en asociadas – Movimiento en inversiones al 31.12.10	73
19.	СО	NCESIONES (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
	4.	Consorcio Aeroportuario de Calama S. A.	
		Descripción de la concesión	75 – 76



NOT	AS								
20.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (IAS 1 y	-							
	Resumen								
	a) Obligaciones con bancos al 31.12.11								
	b) Obligaciones de arrendamientos financieros al 31.12.11								
	c) Obligaciones con bancos al 31.12.10								
	d) Obligaciones de arrendamientos financieros al 31.12.10								
	e) Contratos obligaciones con bancos y compañías de leasing								
	f) Instrumentos financieros Contratos derivados (IFRS 7)								
21.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (I	AS 1)							
	a) Clases de acreedores y otras cuentas por pagar								
	b) Principales acreedores comerciales corriente								
	c) Otras cuentas por pagar corriente								
	d) Resumen cuentas por pagar comerciales y otras por pagar por tipo de mone	∍da							
	e) Términos y condiciones para las cuentas por pagar								
22.	PROVISIONES (IAS 1 – 37)								
	a) Otras provisiones a corto plazo								
	b) Información a revelar sobre provisiones								
23.	PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS (IAS								
24.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	,							
25.	PATRIMONIO								
	a) Patrimonio de la Sociedad Matriz								
	b) Gestión de Capital								
	c) Ganancia (pérdida) por Acción Básica								
26.	DIVIDENDOS POR ACCIÓN								
	a) Número de acciones								
	b) Información de dividendos								
	c) Dividendos caducados								
27.	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS (IAS 27)								
28.	INGRESOS Y GASTOS (IAS 18 – 19)								
_0.	a) Resumen de los ingresos y gastos por los períodos 2011 y 2010								
	b) Ingresos y costos financieros								
	c) Costo de ventas								
	d) Gastos de administración								
	e) Gastos empleados								



Página **NOTAS CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (IAS 37)** 29. Garantías directas..... 104 Garantías indirectas..... b) 105 - 106Información de contingencias y restricciones..... c) 107 - 10830. MEDIO AMBIENTE..... 108 31. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (IAS 32 – 39 – IFRS 7) Información previa..... 108 - 109Riesgo de crédito..... b) 109 Cuentas corrientes representados..... c) 109 Deudores servicios portuarios ..... d) 109 - 110e) Otras cuentas por cobrar ..... 110 f) Riesgo de liquidez..... 111 Riesgo de mercado..... g) Riesgo de tasa de interés..... 111 - 112Riesgo de tipo de cambio..... 113 Instrumentos derivados..... h) 113 32. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA Activos corrientes..... 114 Activos no corrientes ..... b) 115 Pasivos corrientes..... c) 116 d) Pasivos no corrientes..... 117 33. HECHOS POSTERIORES ( IAS 10) ..... 118



# 1) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO

		31.12 11	31.12.10
Activos	NOTAS	MUSD	MUSD
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	27.896	26.414
Otros activos financieros corrientes	6	17.158	18.836
Otros activos no financieros, corriente	7	5.567	4.431
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	72.151	52.226
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	17.461	22.980
Inventarios	10	2.883	2.993
Activos por impuestos corrientes	11	4.297	2.987
Activos corrientes totales		147.413	130.867
Activos No Corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	7	1.312	3.980
Cuentas por Cobrar Entidades Relacionadas, No corrientes	9	1.578	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	18	61.088	52.120
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	21.375	6.736
Plusvalía	13	195	-
Propiedades, Planta y Equipo	14	144.226	142.251
Propiedades de inversión	15	3.801	4.324
Activos por impuestos diferidos	16	4.412	2.405
Total de activos no corrientes		237.987	211.816
Total de activos		385.400	342.683



# 1) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO

		31.12.11	31.12.10
Patrimonio y Pasivos	NOTAS	MUSD	MUSD
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	28.734	27.034
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	87.491	64.675
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	7.456	9.440
Otras provisiones a corto plazo	22	785	425
Pasivos por impuestos corrientes	11	2.551	2.976
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	149	-
Otros Pasivos no financieros corrientes	24	3.654	3.026
Pasivos corrientes totales		130.820	107.576
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	87.598	92.184
Pasivos no Corrientes		-	25
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	9	45	48
Pasivo por impuestos diferidos	16	15.879	13.109
Provisiones no Corrientes por beneficios a los empleados	23	4.772	4.923
Otros Pasivos no financieros no corrientes	24	3.415	1.953
Total de pasivos no corrientes		111.709	112.242
Total pasivos		242.529	219.818
PATRIMONIO			
Capital emitido	25	39.566	39.566
Ganancias (pérdidas) acumuladas	25	95.462	80.187
Otras reservas	25	(3.477)	(4.228)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	25	131.551	115.525
Participaciones no controladoras	25-27	11.320	7.340
Patrimonio total	25	142.871	122.865
Total de patrimonio y pasivos		385.400	342.683

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADO

Por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

		ACUMUL	.ADO
		01.01.11 31.12.11	01.01.10 31.12.10
	NOTAS	MUSD	MUSD
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	4 – 28	572.739	457.128
Costo de ventas	4 – 28	(486.980)	(380.387)
Ganancia bruta		85.759	76.741
Gasto de administración	4 – 28	(55.319)	(49.312)
Otros Gastos, por función	4	(2.699)	(2.163)
Otras ganancias (pérdidas)	4	(3.088)	(2.246)
Ingresos financieros	28	1.987	2.188
Costos financieros	28	(6.819)	(5.978)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	18	11.167	11.662
Diferencias de cambio		502	(1.248)
Resultado por unidades de reajuste		2.052	(4.289)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		33.542	25.355
Gasto por impuesto a las ganancias	16	(7.584)	(6.612)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		25.958	18.743
Ganancia (pérdida)		25.958	18.743
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		23.771	17.053
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	2.187	1.690
Ganancia (pérdida)		25.958	18.743
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	25	0,0304	0,0219
Ganancia (pérdida) por acción básica	25	0,0304	0,0219
Ganancias por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	25	0,0304	0,0219
Ganancia (pérdida) diluida por acción	25	0,0304	0,0219

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



#### 3) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO Por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 **ACUMULADO** 01.01.10 01.01.11 31.12.11 31.12.10 Estado del Resultado Integral MUSD MUSD Ganancia (Pérdida) 25.958 18.743 Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos Diferencias de cambio por conversión Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos (3.864)1.136 Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión (3.864)1.136 Activos financieros disponibles para la venta Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos (631)(957)(957) Otro resultado integral. antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta (631)Coberturas del flujo de efectivo Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos 4.188 (887)Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo 4.188 (887)Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos (307)(708)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 (712)151 151 Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral (712)Otro resultado integral (1.019)(557)Resultado integral total 24.939 18.186 Resultado integral atribuible a 22.752 Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora 16.496 Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras 2.187 1.690 Resultado integral total 24.939 18.186

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 4) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO Período actual al 31 de diciembre de 2011

		Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras Reservas Varias	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 01.01.11	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	-	-	-	-	-	-	23.771	23.771	2.187	25.958
Otro resultado integral		-	(3.864)	3.476	(631)	-	(1.019)	-	(1.019)	-	(1.019)
Resultado integral		-	(3.864)	3.476	(631)	-	(1.019)	23.771	22.752	2.187	24.939
Dividendos	25	-	-	-	-	-	-	(8.825)	(8.825)	-	(8.825)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	1.107	-	-	663	1.770	(740)	1.030	1.793	2.823
Incremento (disminución) por cambios en la participación de Subsidiarias que no impliquen pérdida de control		-	-	-	-	-	-	1.069	1.069	-	1.069
Total de cambios en patrimonio		-	(2.757)	3.476	(631)	663	751	15.275	16.026	3.980	20.006
Saldo final Período Actual 31.12.11	25	39.566	1.220	4.264	(1.530)	(7.431)	(3.477)	95.462	131.551	11.320	142.871

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 4) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

# Período anterior entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2010

		Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras Reservas Varias	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 anterior 01.01.10	25	39.566	2.841	1.524	58	(7.104)	(2.681)	74.766	111.651	6.442	118.093
Cambios en patrimonio											
Resultado integral											
Ganancia (pérdida)	25	-	-	-	-	-	-	17.053	17.053	1.690	18.743
Otro resultado integral		-	1.136	(736)	(957)	-	(557)	-	(557)	-	(557)
Resultado integral		-	1.136	(736)	(957)	-	(557)	17.053	16.496	1.690	18.186
Dividendos		-	-	-	-	-	-	(11.632)	(11.632)	-	(11.632)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	(990)	(990)	-	(990)	(792)	(1.782)
Total de cambios en patrimonio		-	1.136	(736)	(957)	(990)	(1.547)	5.421	3.874	898	4.772
Saldo final Período anterior al 31.12.10	25	39.566	3.977	788	(899)	(8.094)	(4.228)	80.187	115.525	7.340	122.865

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 5) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO

Por los períodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

	ACUM	IULADO
	01.01.11	01.01.1
	31.12.11 MUSD	31.12.1 MUSI
Estado de flujos de efectivo	WOOD	WOOL
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	895.324	710.39
Otros cobros por actividades de operación	-	2.61
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(802.462)	(652.647
Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas	(44.162)	(25.508
de las pólizas suscritas	(857)	(700
Otros pagos por actividades de operación	(26)	<b>/5</b> 000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(6.743)	(5.080
Otras entradas (salidas) de efectivo	(5.746)	(6.682
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	35.328	22.39
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	162	
Préstamos a entidades relacionadas	(209)	(74
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	36	1.66
Compras de propiedades, planta y equipo	(8.364)	(11.896
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	=	•
Compras de activos intangibles	(14.198)	(1.907
Dividendos recibidos	6.106	2.77
Intereses recibidos	1.910	2.05
Otras entradas (salidas) de efectivo	311	(1.420
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(14.246)	(8.801
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación Importes procedentes de la emisión de acciones	-	
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	12.076	16.54
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	6.316	5.240
Total importes procedentes de préstamos	18.392	21.78
Préstamos de entidades relacionadas	-	:
Pagos de préstamos	(11.733)	(25.761
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(4.731)	(4.869
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(3.352)	(2.273
Dividendos pagados	(10.125)	(7.539
Intereses pagados	(5.648)	(4.877
Otras entradas (salidas) de efectivo	(785)	(1.123
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(17.982)	(24.653
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	3.100	(11.063
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	(1.618)	(105
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1.482	(11.168
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	26.414	37.582
	27.896	

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### 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 14 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 SVS, 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 1, denominada "Presentación de Estados Financieros". En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC o IAS indistintamente.

Estos Estados Financieros Consolidados reflejan fielmente la situación financiera de AGUNSA al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010, y de Resultados por Función, Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2010, 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 2011.





#### 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 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010. De igual modo, el Estado de Resultados por Función, el Estado de Resultados Integral por el período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31.12.11 y 31.12.10.

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:

					PORCENTAJE DE	E PARTICIPACIÓ	)N
	D. fo ==					31.12.11	31.12.10
RUT	PAÍS DE ORIGEN	NOMBRE SOCIEDAD	MONEDA FUNCIONAL	% DIRECTO	% INDIRECTO	TOTAL	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	
79.509.640-K	CHILE	RECURSOS PORTUARIOS Y ESTIBAS LTDA.	USD	99,9659	-	99,9659	99,0000
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
96.683.340-8	CHILE	INMOBILIARIA LA DIVISA S. A.	CLP	-	-	-	85,0000
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	ARGENTINA	ARBUE SERVICES S. A.	ARS	_	-	-	58,0000
Extranjero	BRASIL	AGUNSA SERVICOS MARÍTIMOS LTDA.	BRL	_	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	100,0000
Extranjero	ECUADOR	PORTRANS S. A.	USD	60,0000	-	60,0000	100,0000
Extranjero	ECUADOR	ARETINA S. A.	USD	60,0000	-	60,0000	100,0000
Extranjero	ESPAÑA	AGUNSA EUROPA S. A.	EUR	70,0000	-	70,0000	70,0000
Extranjero	ESPAÑA	RECONSA LOGISTICA S.L.	EUR	70,0000	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
•	GUATEMALA	<u>.</u>	GTQ	-			
Extranjero	ITALIA	COMERCIOS, REPRESENTACIONES Y ALIANZAS ESTRATÉGICAS S. A.	EUR	-	65.0000	65.0000	65.0000
Extranjero		AGUNSA ITALIA S.R.L.			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	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	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

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### 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

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; además mantiene contratos forward de venta de moneda y contratos de opciones.

# 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 adquirida

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 31 de diciembre de 2011 el Grupo Agunsa ha reconocido la plusvalía adquirida generada en la adquisición de la sociedad Agunsa Servicos 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:

		31.12.11	31.12.10
		USD	USD
* Peso Chileno	CLP	0,00193	0,00214
* Euro	EUR	1,29617	1,32803
* Peso Argentino	ARS	0,23229	0,25125
* Peso Mexicano	MXN	0,07154	0,08097
* Nuevo Sol Peruano	PEN	0,37092	0,35606

# 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.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011



### 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.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011



### 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 múltiplos 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 anual 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 31 de diciembre de 2011 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 iníciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iníciales, 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 meiora: 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 Discontinuadas 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.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011



### 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.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011



### 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 Ibañez 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.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011



# Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

c) RESULTADOS POR SEGMENTOS								<b>+</b>	
Período de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2011	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Total Operación continuas	Total Operación
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Total Ingresos Ordinarios	100.779	5.108	208.930	13.130	106.035	137.158	1.599	572.739	572.739
Ingresos financieros (intereses)	465	129	379	174	160	676	4	1.987	1.987
Gastos financieros (intereses)	(3.275)	(191)	(157)	(660)	(1.955)	( 910)	329	(6.819)	(6.819)
Depreciaciones y amortizaciones	(3.755)	(682)	(279)	(647)	(2.792)	(3.134)	(99)	(11.388)	(11.388)
Sumas de partidas significativas de gastos, Total	(92.069)	(3.051)	(209.322)	(7.982)	(92.834)	(130.409)	(1.031)	(536.698)	(536.698)
Ganancia (Pérdida) del Segmento informado, Total	2.145	1.313	(449)	4.015	8.614	3.381	802	19.821	19.821
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	9.484	(667)	1.144	1.979	1.012	105	(1.890)	11.167	11.167
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(2.130)	(142)	(213)	(286)	(3.157)	(1.543)	(113)	(7.584)	(7.584)
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	1.079	(376)	173	172	627	859	20	2.554	2.554
Ganancia (Pérdida)	10.578	128	655	5.880	7.096	2.802	(1.181)	25.958	25.958
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	13.683	45	792	2.790	8.449	636	(2.624)	23.771	23.771
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(3.105)	83	(137)	3.090	(1.353)	2.166	1.443	2.187	2.187
Ganancia (Pérdida)	10.578	128	655	5.880	7.096	2.802	(1.181)	25.958	25.958
Activos de los Segmentos (corrientes)	63.837	5.397	19.050	13.336	28.200	19.077	(1.484)	147.413	147.413
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	78.820	(12.552)	2.254	11.991	26.658	(35.080)	(11.003)	61.088	61.088
Activos No Corrientes del Segmento	54.756	22.870	3.038	6.486	45.862	41.519	2.368	176.899	176.899
Activos de los Segmentos (totales)	197.413	15.715	24.342	31.812	100.719	25.516	(10.117)	385.400	385.400
Pasivos de los "Segmentos"	91.366	20.344	13.481	13.334	58.206	47.046	(1.248)	242.529	242.529
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	12.629	1.461	(878)	1.493	10.500	9.620	503	35.328	35.328
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	(3.440)	(12.009)	1.281	256	(1.643)	1.683	(374)	(14.246)	(14.246)
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiación	(7.163)	4.698	(300)	(1.123)	(8.664)	(5.151)	(279)	(17.982)	(17.982)

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

d) RESULTADOS POR SEGMENTOS									
Período de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2010	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Total Operación continuas	Total Operación
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Total Ingresos Ordinarios	91.865	2.569	151.159	6.475	81.813	121.578	1.669	457.128	457.128
Ingresos financieros (intereses)	835	122	282	55	78	814	2	2.188	2.188
Gastos financieros (intereses)	(2.778)	(118)	(55)	(61)	(1.692)	(1.332)	58	(5.978)	(5.978)
Depreciaciones y amortizaciones	(4.758)	(403)	(303)	(139)	(2.482)	(3.331)	(116)	(11.532)	(11.532)
Sumas de partidas significativas de gastos, Total	(76.733)	(1.517)	(150.748)	(5.856)	(72.866)	(113.727)	(1.129)	(422.576)	(422.576)
Ganancia (Pérdida) del segmento informado, total	8.431	653	335	474	4.851	4.002	484	19.230	19.230
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	2.324	32	484	542	5.114	3.464	(298)	11.662	11.662
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(2.410)	(33)	(74)	(26)	(2.689)	(1.276)	(104)	(6.612)	(6.612)
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	(2.284)	(214)	(80)	(68)	(1.318)	(1.522)	(51)	(5.537)	(5.537)
Ganancia (Pérdida)	6.061	438	665	922	5.958	4.668	31	18.743	18.743
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	4.433	171	600	498	8.134	3.567	(350)	17.053	17.053
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.628	267	65	424	(2.176)	1.101	381	1.690	1.690
Ganancia (Pérdida)	6.061	438	665	922	5.958	4.668	31	18.743	18.743
Activos de los segmentos (corrientes) al 31.12.10 Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el	60.696	6.697	7.731	261	27.169	27.293	1.020	130.867	130.867
método de la participación	36.609	(5.745)	738	1.283	28.988	(7.117)	(2.636)	52.120	52.120
Activos No Corrientes del Segmento	62.523	5.784	1.746	1.297	41.207	42.923	4.216	159.696	159.696
Activos de los Segmentos (totales)	159.828	6.736	10.215	2.841	97.364	63.099	2.600	342.683	342.683
Pasivos de los "Segmentos"	98.404	9.938	4.775	(50)	59.511	46.965	275	219.818	219.818
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de operación	10.210	369	(542)	26	9.609	2.290	429	22.391	22.391
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de inversión	(2.658)	(1.731)	(43)	(334)	(2.401)	(1.608)	(26)	(8.801)	(8.801)
Flujos de efectivo neto procedentes de actividades de financiación	(11.291)	4.973	(55)	(248)	(10.421)	(7.198)	(413)	(24.653)	(24.653)

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

e) Partidas significativas de gastos acumuladas al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Período de doce meses terminado al 31 de diciembre 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	(74.169)	(2.412)	( 205.838)	(5.136)	(78.258)	(113.966)	(405)	(480.184)
Depreciación Correspondiente a Costo	( 1.067)	(35)	(2.878)	(79)	( 1.113)	(1.618)	(6)	(6.796)
Costo de Ventas	(75.236)	( 2.447)	(208.716)	(5.215)	(79.371)	(115.584)	(411)	(486.980)
Gastos de Administración Depreciación Correspondiente a Gasto	(16.686)	(646)	(2.821)	(2.442)	(13.192)	(14.314)	(626)	(50.727)
de Administración	(1.038)	(69)	(163)	(148)	(821)	(874)	(37)	(3.150)
Amortización	(474)	(31)	(75)	( 67)	(376)	(399)	(20)	( 1.442)
Gasto de Administración	( 18.198)	(746)	(3.059)	(2.657)	(14.389)	(15.587)	(683)	(55.319)
Otros Gastos por Función	(930)	(5)	(3)	(94)	(1.056)	(580)	(31)	(2.699)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(284)	12	(660)	(310)	(328)	(1.549)	31	(3.088)
	(94.648)	(3.186)	(212.438)	(8.276)	(95.144)	(133.300)	(1.094)	(548.086)

Período de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2010	Agenciamiento MUSD	Concesiones MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Terminales. Marítimos MUSD	Logística y Distribución MUSD	Otros MUSD	Totales MUSD
Costo de ventas y servicios	(56.424)	(1.080)	(149.383)	(5.240)	(59.752)	(100.807)	(695)	(373.381)
Depreciación correspondiente a Costo	(2.943)	(282)	(140)	(70)	(1.603)	(1.899)	(69)	(7.006)
Costo de Ventas	(59.367)	(1.362)	(149.523)	(5.310)	(61.355)	(102.706)	(764)	(380.387)
Gastos de administración	(18.170)	(470)	(1.288)	( 518)	(11.814)	(12.131)	(395)	(44.786)
Depreciación correspondiente a Gasto de administración	(1.356)	(65)	( 65)	(32)	(504)	( 1.097)	(22)	(2.220)
de administración	(1.356)	(65)	( 65)	(32)	(581)	(1.097)	(32)	(3.228)
Amortización	(459)	(56)	( 98)	( 37)	(298)	(335)	(15)	(1.298)
Gasto de administración	( 19.985)	(591)	(1.451)	(587)	(12.693)	(13.563)	(442)	(49.312)
Otros gastos por función	(995)	(21)	-	(22)	(574)	(529)	(22)	(2.163)
Otras ganancias (pérdidas)	( 1.144)	54	(77)	( 76)	(726)	(260)	(17)	(2.246)
_	(81.491)	( 1.920)	(151.051)	(5.995)	(75.348)	(117.058)	(1.245)	( 434.108)

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



## Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

### f) Información sobre principales clientes:

Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A. Unilever Chile S.A. Raytheon Polar Services Company NYK Sudamérica (CHILE) Ltda. LG Electronics Inc. Chile Limitada Hasbro Chile Limitada Samsung Electronics Chile Ltda. Kawasaki Kisen Kaisha Anglo American Chile Ltda. Tierra del Fuego Energía Química S.A. Anglo American Norte S.A. Enap Refinerías S.A. American President Line Manuchar Chile S.A. Philips Chilena S.A. Sony Chile Ltda. Hanjin Shipping CO LTD. Sea Bunkering Americas L.L.C. Ltda. Ultramar Agencia Marítima Limitada Whirlpool Chile Limitada

# g) 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.

# h) 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.

	31.12.1	1	31.12.10	
Ingresos de Actividades Ordinarias	MUSD	%	MUSD	%
Chile	149.687	26%	124.934	27%
Ecuador	32.214	6%	29.931	6%
España	76.112	13%	57.795	13%
Panamá	238.019	42%	144.451	32%
Perú	60.305	10%	55.058	12%
Otros países	16.402	3%	44.959	10%
Totales:	572.739	100%	457.128	100%

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011



## Continuación NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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.

	31.12.11		31.12.10	
	MUSD	%	MUSD	%
Activos No Corrientes				
Chile	161.517	69	140.755	67
Otros países	72.058	31	68.656	33
Totales:	233.575	100	209.411	100

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 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	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Efectivo en Caja	104	808
Saldos en bancos	22.333	16.532
Depósitos a corto Plazo	3.949	7.428
Otros Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Fondos Mutuos)	1.435	1.510
Otros Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Valores a depositar)	75	136
Total Efectivo y Efectivo Equivalente	27.896	26.414

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

Moneda	Tipo de Moneda	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Moneda Nacional Chile	CLP	5.265	7.441
Dólar Estadounidense	USD	17.386	9.991
Euros	EUR	655	998
Peso Argentino	ARS	627	1.477
Bolívar Venezuela	VEB	2.316	2.273
Peso Mexicano	MXN	615	288
Hong Kong Dólar	CNY	173	818
Yen	JPY	102	315
Otras monedas	-	757	2.813
Monto del Efectivo y Equivalentes del Efectivo		27.896	26.414

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 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

			31.12.11
Entidad financiera	Vencimiento	Tasa Interés %	MUSD
Banco Santander Internacional	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

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



## Continuación NOTA 5 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

d) El detalle de los depósitos a plazo existentes al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

		, <u> </u>	31.12.10
Entidad financiera	Vencimiento	Tasa Interés %	MUSD
Banco Chile	10.01.11	0,16	5.248
Banco Continental	03.01.11	0,00	790
Banco Continental	03.01.11	0,01	230
Banco Continental	03.01.11	0,20	82
Banco Continental	03.01.11	0,01	130
Banco Continental	03.01.11	0,20	53
Banco Continental	03.01.11	0,01	300
Banco Santander Internacional	03.01.11	0,01	84
Banco Inbursa S. A.	04.01.11	0,32	21
Banco Continental	01.01.11	0,01	490
Total			7.428

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

Entidad financiera	Vencimiento		31.12.11
		Tasa Interés %	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	2,00	17
Total			1.435

f) El detalle de los fondos mutuos existentes al 31 de Diciembre de 2010, es el siguiente:

Entidad financiera	Vencimiento	Tasa Interés %	31.12.10 MUSD
Cruz del Sur Administradora General de Fondos S. A.	07.01.11	0,68	467
Scotia Corredora de Bolsa Chile S. A.	03.01.11	0,66	214
Cruz del Sur Administradora General de Fondos S. A.	03.01.11	0,77	829
Total			1.510

g) Transacciones monetarias significativas (flujos de inversión comprometidos).

Al 31 diciembre de 2011 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 572.

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### 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			
Clases de Ottos activos infancieros	Moneda	31.12.11 MUSD	31.12.10 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)	USD	2	-
Activos financieros disponibles para la venta, Otros corrientes (Bonos)	USD	17.155	18.836
Total		17.158	18.836

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		
a, chao aom comando de manación con actual de constante d	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Gastos pagados por anticipado – varios	2.080	1.098
Impuesto al Valor Agregado	2.321	2.235
Seguros por Diferir	842	548
Otros	324	550
Total Otros activos no financieros, corrientes	5.567	4.431

b) Otros activos no financieros, no corrientes	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Garantías por arriendo de bienes	536	1.026
Inversiones permanentes	775	2.926
Otros	1	28
Total Otros activos no financieros, no corrientes	1.312	3.980

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011



### 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 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 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:

	Saldos						
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	31.12	2.11	31.12.10				
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD			
Deudores comerciales, bruto	68.667	-	46.827	-			
Otras cuentas por cobrar, bruto	3.484	-	5.399	-			
Total	72.151	-	52.226	-			

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
- Préstamos al personal

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011



### Continuación NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31.12.11 y 31.12.10 el análisis de partidas vencidas y no pagadas, es el siguiente:

	Saldos						
Deudores por ventas vencidas y no pagadas, no deterioradas	31.1	2.11	31.1	2.10			
Doddoroc por volkac vollolado y no pagadas, no dotolloladas	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD			
Con vencimiento menor de tres meses	8.808	-	10.015	-			
Con vencimiento entre tres y seis meses	167	-	3.869	-			
Con vencimiento entre seis y doce meses	111	-	144	-			
Con vencimiento mayor a doce meses	196	-	241	-			
Total	9.282	-	14.269	-			

### Exposición máxima al riesgo de crédito

	Importes		
mporte de exposición máxima al riesgo de crédito por clase de activos financieros	31.12.11	31.12.10	
	MUSD	MUSD	
Deudores servicios portuarios varios	60.008	39.245	
Cuentas corrientes representados	8.659	7.582	
Otras cuentas por cobrar	3.484	5.399	
Importe Total	72.151	52.226	

### 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.

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		Imp	ortes
Monedas	Tipo Moneda	31.12.11	31.12.10
	Tipo Worlda	MUSD	MUSD
Peso Chileno	CLP	21.658	21.249
Dólar Estadounidense	USD	20.537	10.805
Euro	EUR	6.316	4.464
Peso Argentino	ARS	5.865	2.622
Nuevo Sol Peruano	PEN	10.585	8.024
Peso Mexicano	MXN	4.381	3.696
Otras monedas	<del>-</del>	2.809	1.366
Total		72.151	52.226

f) Detalle por clientes

1) Detaile poi cherites	Importes
	31.12.2011
Principales Clientes	MUSD
Bunkerbaires	1.370
LG Electronics Inc.Chile	1.224
Clipper Group A/S	980
Angloamerican Sur S. A.	909
Philips Chilena S.A.	872
Holland América Line Inc.	864
Noble Chartering S. A.	809
Masters/Owners/Charterers Bbc Asia	797
Inversiones Anglo American Norte S.A.	737
Philips Peruana S. A.	720
Cockett Marine Oil Ltd. (UK)	685
Delmas	645
Delmas C/O CMA CGM	624
Kristenson Petroleum, Inc.	609
Samsung Electronics Chile Ltda.	581
MSC Cruzeiros Do Brazil Ltda.	578
Hafnia Management A/S	571
SQM Industrial	570
Anglo American Norte S.A.	540
Canfornav Inc.	505
MOP Administración Sistema Concesiones	492
Odjfell Tankers A/S	471
Integra Fuels Asia Pte. Ltd.	469
North Sea Bunker GMBH Sea Bunkering Américas L.L.C	456
Rudder S.A.M.	446
Anglo American Chile Ltda.	415
Unilever Chile S.A.	403
Hasbro Chile Limitada	397
Seabourn Cruise Line Ltd.	359
Enap Refinerías S. A.	321
Varios	52.732
	72.151

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### 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 31 de diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010.



# Continuación Nota 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

					Corrientes		No corrie	entes
_			Naturaleza de relación	Tipo	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
Rut	Entidades Relacionadas	País	con partes relacionada	Moneda	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
80010900-0	Agencias Marítimas Agental S.A.	Chile	Asociada	USD	59	340	-	-
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	Chile	Asociada	CLP	2	-	-	-
90596000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	16.604	10.718	-	_
83562400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Asociada	USD	-	48	-	-
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Controladora	USD	-	11.360	-	-
96850960-8	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Chile	Asociada	CLP	2	2	-	-
99567620-6	Terminal Puerto Arica S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	186	142	-	-
Extranjero	Concesión Aeropuerto San Andrés y Providencia S.A.	Colombia	Otras partes relacionadas	COP	29	-	-	-
Extranjero	Constructora Rambaq S.A.	Ecuador	Otras partes relacionadas	USD	5	-	-	-
Extranjero	Inchcape D. (Agunsa Argentina)	Argentina	Otras partes relacionadas	ARS	17	150	-	-
Extranjero	Inmobiliaria Agemarpe S.A.	Perú	Asociada	PEN	7	7	-	-
Extranjero	Inversiones Marítimas S.A.	Perú	Otras partes relacionadas	PEN	93	-	-	-
Extranjero	Maritrans Ltda.	Colombia	Asociada	USD	18	61	-	-
Extranjero	Recursos Especializados Profesionales	Perú	Asociada	PEN	-	1	-	-
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	-	1.578	-
Extranjero	Transgranel S. A.	Uruguay	Asociada	USD	7	150	-	_
	Total general				17.461	22.980	1.578	-

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

# b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente (IAS 24)

					Со	Corrientes		ientes
Rut	Entidades Relacionadas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo Moneda	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	Chile	Asociada	CLP	29	12	-	-
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	488	1.035	-	-
90596000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	2.284	2.186	-	-
76037572-1	CPT Remolcadores S.A.	Chile	Asociada	USD	362	643	-	-
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Chile	Controladora	USD	471	-	-	-
96915330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	48	-	-	-
96723320-K	Portuaria Cabo Froward S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	426	250	-	-
84554900-1	Transportes Marítimos Chiloé y Aysén S.A.	Chile	Asociada	USD	8	10	-	-
Extranjero	Agencia Selinger	Venezuela	Otras partes relacionadas	VEB	8	3	-	-
Extranjero	Angel Falls CV	Ecuador	Otras partes relacionadas	USD	2.693	5.094	-	-
Extranjero	Inversiones Marítimas S.A.	Perú	Otras partes relacionadas	PEN	468	106	-	-
Extranjero	Inchcape D.	Argentina	Otras partes relacionadas	ARS	-	-	45	48
Extranjero	Minimax	Estados Unidos	Otras partes relacionadas	USD	138	99	-	-
Extranjero	Autoridad Canal de Panamá (ACP)	Panamá	Otras partes relacionadas	USD	33	-	-	-
Extranjero	Remolcadores Mar de Cortés S.A. de C.V.	México	Otras partes relacionadas	MXN		2	_	_
	Total general				7.456	9.440	45	48

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 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

							mulado
			Naturaleza de relación	Tipo Mone		01.01.11 31.12.11	01.01.10 31.12.10
Rut	Empresas	País	con partes relacionada	da	Segmento	MUSD	MUSD
90596000-8	Cía. Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	13.178	13.474
					Logística y Distribución	9.971	7.601
					No Segmentable	(121)	(145)
					Otros Servicios	180	195
					Equipos	344	235
					Terminales Marítimos	5.278	3.975
80010900-0	Agencias Marítimas Agental S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	73	45
					Logística y Distribución	6	2
					Equipos	306	177
					Terminales Marítimos	263	165
96579060-8	Agencias Marítimas Unidas S.A.	Chile	Asociada	CLP	Agenciamiento	(4)	-
					Equipos	(110)	(38)
					Terminales Marítimos	(3)	-
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	(3)	9
					Logística y Distribución	(17)	1
					No Segmentable	(1)	-
					Equipos	(6)	-
					Terminales Marítimos	(1.466)	(1.262)
83562400-5	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	Asociada	USD	Logística y Distribución	-	3
					No Segmentable	75	59
					Otros Servicios	-	19
76037572-1	CPT Remolcadores S. A.	Chile	Asociada	USD	Agenciamiento	(55)	(12)
					Terminales Marítimos	(3)	-
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S. A.	Chile	Controladora	USD	No Segmentable	(12)	(278)
					Otros Servicios	36	80

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



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

c) Transacciones entre Relacionadas (Ingresos y Costos)

						Acumu	ılado
						01.01.11	01.01.10
			National and desirable of the	<b>T</b> '		31.12.11	31.12.10
Rut	Empresas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo Moneda	Segmento	MUSD	MUSD
96915330-0	Iquique Terminal Internacional S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	(6)	
000.0000		00	o il do partos rolasionadas	002	Equipos	53	_
					Terminales Marítimos	(61)	_
96723320-K	Portuaria Cabo Froward S.A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	5	(3)
					Logística y Distribución	10	33
					Otros Servicios	_	21
					Equipos	134	194
					Terminales Marítimos	7	12
96850960-8	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Chile	Asociada	CLP	Agenciamiento	(1)	-
					Logística y Distribución	6	8
					No Segmentable	(6)	74
					Terminales Aéreos	(26)	-
99567620-6	Terminal Puerto Arica S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	USD	Agenciamiento	(9)	(13)
					Logística y Distribución	15	20
					Equipos	506	327
					Terminales Marítimos	233	343
84554900-1	Transportes Marítimo Chiloé Aysén S.A.	Chile	Asociada	CLP	Logística y Distribución	(34)	-
79567270-2	Urenda y Compañía Ltda.	Chile	Otras partes relacionadas	CLP	No Segmentable	(212)	(174)
92147000-2	Wenco S. A.	Chile	Otras partes relacionadas	CLP	Logística y Distribución	63	37
Extranjera	Angel Fall CV.	Ecuador	Asociada	USD	Agenciamiento	-	(318)
					Otros Servicios	(83)	-
Extranjera	Concesión Aeropuerto San Andrés y Providencia S.A.	Colombia	Otras partes relacionadas	COP	Terminales Aéreos	222	214
					Terminales Marítimos	32	-
Extranjera	Inversiones Marítimas S.A. INMARSA	Perú	Asociada	PEN	Agenciamiento	(350)	-
Extranjera	Roodeport S. A.	España	Otras partes relacionadas	EUR	Otros Servicios	55	-

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### 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.

La remuneración vigente del Directorio de AGUNSA es mensualmente 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.



## Continuación NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

A continuación se detallan las retribuciones del Directorio por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Período 2011	Cargo	Período Desempeño	Representación MUSD	Dieta MUSD	Participación Utilidades MUSD	Total MUSD
José Manuel Urenda S.	Presidente	01.01.11 al 31.12.11	19,2	19,1	81,8	120,1
Franco Montalbetti M.	Vice Presidente	01.01.11 al 31.12.11	14,4	14,3	61,3	90,0
Antonio Jabat A.	Director	01.01.11 al 31.12.11	9,6	9,5	40,9	60,0
Beltrán Urenda S.	Director	01.01.11 al 31.12.11	9,6	9,5	40,9	60,0
Francisco Gardeweg O.	Director	01.01.11 al 31.12.11	12,8	12,7	40,9	66,4
Vicente Muñiz R.	Director	01.01.11 al 31.12.11	12,8	11,7	40,9	65,4
Cristian Eyzaguirre Johnston	Director	01.01.11 al 31.12.11	12,8	12,7	27,3	52,8
Mikel Uriarte P.	Director	01.01.10 al 29.04.10	-	-	13,6	13,6
Total:			91,2	89.5	347,6	528,3

				Participación		
		Período	Representación	Dieta	Utilidades	Total
Período 2010	Cargo	Desempeño	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
José Manuel Urenda S.	Presidente	01.01.10 al 31.12.10	17,8	16,0	71,4	105,2
Franco Montalbetti M.	Vice Presidente	01.01.10 al 31.12.10	13,1	12,0	53,6	78,7
Antonio Jabat A.	Director	01.01.10 al 31.12.10	8,7	8,0	35,7	52,4
Beltrán Urenda S.	Director	01.01.10 al 31.12.10	8,7	8,0	35,7	52,4
Mikel Uriarte P.	Director	01.01.10 al 29.04.10	3,8	2,8	35,7	42,3
Francisco Gardeweg O.	Director	01.01.10 al 31.12.10	12,8	8,0	35,7	56,5
Vicente Muñiz Rubio	Director	01.01.10 al 31.12.10	12,5	8,0	14,9	35,4
Cristian Eyzaguirre	Director	01.01.10 al 31.12.10	9,0	5,2	-	14,2
Gonzalo Amenábar	Director	01.01.09 al 31.07.09	-	-	20,8	20,8
Total:			86,4	68,0	303,5	457,9

## **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
 Cristian Eyzaguirre Johnston
 Francisco Gardeweg Ossa
 Rut: 5.075.456-1
 4.773.765-6
 6.531.312-K

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •

### 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 Apparcel	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 devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUSD 2.559 para el período terminado al 31 de diciembre de 2011, MUSD 2.075 para el período terminado el 31 de Diciembre de 2010. Asimismo, cabe informar que durante el presente período 2011 se pagó al Vicepresidente Ejecutivo don Franco Montalbetti Moltedo por su dedicación especial al cargo MUSD 467 (MUSD 445 al 31 de diciembre de 2010).

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 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Tipo de Personal	31.12.11	31.12.10
Trabajadores	2.047	1.687
Profesionales	1.076	975
Ejecutivos	189	194
Ejecutivos superiores	72	67
Total	3.384	2.923

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011



#### 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	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Contenedores para la venta	1.204	1.401
Suministros para la producción	1.425	1.246
Contenedores en proceso de importación	254	346
Total	2.883	2.993

Cabe mencionar que dentro del grupo no existen bienes clasificados como inventarios que estén pignorados como garantía para el cumplimiento de deudas. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la empresa no presenta inventarios deteriorados. Como parte del resultado del período, se ha procedido a registrar en costos, un consumo de inventarios por:

	Acum	ulado
	01.01.11	01.01.10
	31.12.11	31.12.10
	MUSD	MUSD
Consumo de Inventarios	4.107	3.009
Total	4.107	3.009

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# NOTA 11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (IAS 12)

# a) Activos por impuestos corrientes

Asi		
Activos por impuestos corrientes	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
	WIGGE	WICCE
Crédito Impuesto a la Renta del ejercicio anterior	1.181	310
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	3.117	3.134
Crédito por Gastos de Capacitación/Otros	289	243
Provisión por Impuesto a la Renta del ejercicio	(323)	(789)
Otros	33	89
Total activos por impuestos corrientes	4.297	2.987

# b) Pasivos por impuestos corrientes

Pasivos por impuestos corrientes		
	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Pagos a cuenta del Impuesto a la Renta	626	(2.178)
Provisión por Impuesto a la Renta del ejercicio	1.925	4.624
Otros		530
Total pasivos por impuestos corrientes	2.551	2.976

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 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 31.12.11), 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 Ibañez 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 Aeropuerto Presidente Carlos Ibañez 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	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Clases de activos intangibles , neto		
Activos intangibles vida finita (neto)	21.371	6.732
Activos intangibles vida indefinida (neto)	4	4
Total	21.375	6.736
Contratos de concesión de aeropuertos, neto	19.672	4.251
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos, Neto	889	987
Programas informáticos, neto	664	1.336
Otros activos intangibles identificables, neto	150	162
Total	21.375	6.736
Clases de Activos intangibles, bruto		
Contratos de concesión de aeropuertos, bruto	20.377	4.470
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos, Bruto	1.216	1.227
Programas informáticos, bruto	3.851	3.785
Otros activos intangibles identificables, bruto	217	223
Total	25.661	9.705
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles		
Amortización acumulada y deterioro de valor, contratos de concesión de aeropuertos	(705)	(219)
Amortización acumulada y deterioro de valor, patentes, marcas registradas y otros derechos	(327)	(240)
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	(3.187)	(2.449)
Amortización acumulada y deterioro de valor, otros intangibles identificables	(67)	(61)
Total	(4.286)	(2.969)

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



## Continuación NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

	Contratos concesión Aeropuertos (neto)	Patentes, marcas registradas y otros derechos (neto)	Programas Informáticos (neto)	Otros intangibles identificables (neto)	Activos intangibles identificables (neto)
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	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 Incremento/Disminución de cambio	(522)	(94)	(818)	(8)	(1.442)
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

Cuadro de Conciliación valores iniciales con valores finales al 31 de diciembre de 2010

	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 01.01.10		1.245	1.925	182	3.352
Adiciones	4.470	-	309	-	4.779
Amortización	(219)	(172)	(900)	(7)	(1.298)
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	<u>-</u>	(86)	2	(13)	(97)
Cambios, total	4.251	(258)	(589)	(20)	3.384
Total al 31.12.10	4.251	987	1.336	162	6.736

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de Diciembre 2010, la Sociedad no tiene conocimiento de factores que puedan significar deterioro de sus activos intangibles.

# NOTA 13 - PLUSVALÍA ADQUIRIDA

Durante el período se registró una plusvalía que representa el exceso de costo de la inversión de Agunsa Servicos 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 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Saldo inicial	-	-
Adiciones	195	-
Saldo Final	195	-

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### **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 31.12.11 y 31.12.10 de las Propiedades Planta y Equipo se detallan a continuación:

	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto (Presentación)		
Construcción en Curso (Neto)	619	4.056
Terrenos (Neto)	58.878	53.864
Edificios (Neto)	28.497	29.220
Planta y equipo (Neto)	32.498	30.631
Equipos computacionales y de comunicación (neto)	1.306	1.713
Instalaciones fijas y accesorios (neto)	16.399	16.729
Vehículos de motor (neto)	3.661	3.968
Otras Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	2.368	2.070
TOTAL	144.226	142.251
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)		
Construcción en Curso (Bruto)	619	4.056
Terrenos (Bruto)	58.878	53.864
Edificios (Bruto)	36.154	36.013
Planta y equipo (Bruto)	54.290	50.921
Equipos computacionales y de comunicación (bruto)	5.065	4.909
Instalaciones fijas y accesorios (bruto)	25.915	25.085
Vehículos de motor (bruto)	7.125	7.582
Otras Propiedades, Planta y Equipo (Bruto)	4.984	4.755
TOTAL	193.030	187.185
Clases de Depreciación acumulada y deterioro del valor, Propiedades, Planta y Equipo (Presentación)		
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	(7.657)	(6.793)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo	(21.792)	(20.290)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipos computacionales y de Comunicación	(3.759)	(3.196)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	(9.516)	(8.356)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	(3.464)	(3.614)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, Otros propiedades planta y equipo	(2.616)	(2.685)
TOTAL	(48.804)	(44.934)

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

c) 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 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 al 31.12.11	619	58.878	28.497	32.498	1.306	16.399	3.661	2.368	144.226

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación NOTA 14 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

d) Cuadro de conciliación valores iniciales con valores finales al 31 de diciembre de 2010

	Construcción en curso	Terrenos MUSD	Edificios (neto)	Planta y equipo (neto) MUSD	Equipo computacional y de comunicación (neto) MUSD	Instalaciones fijas y accesorios (neto) MUSD	Vehículos de motor (neto) MUSD	Otras propiedades, planta y equipo MUSD	Total MUSD
Saldo Inicial (valor libros) al 01.01.10	377	54.682	28.895	28.603	1.768	17.155	2.697	3.672	137.849
Adiciones	4.319	119	1.232	4.305	811	1.294	2.083	1.014	15.177
Enajenaciones	-	(1.505)	-	(20)	(21)	(27)	(26)	(2)	(1.601)
Retiros (Bajas)	(305)	-	-	(55)	(2)	(18)	(23)	(2)	( 405)
Gastos por depreciación	-	-	(921)	(4.268)	(868)	(1.676)	(893)	(1.608)	(10.234)
Incremento Revaluación reconocida en patrimonio neto Incremento/decremento en cambio	-	-	-	440	-	-	280	-	720
Moneda extranjera	-	568	25	(293)	25	(41)	(150)	916	1.050
Otros Incrementos (decrementos)	(335)	-	(11)	1.919	-	42	-	(1.920)	(305)
Cambios, Total	3.679	(818)	325	2.028	(55)	(426)	1.271	(1.602)	4.402
Saldo al 31.12.10	4.056	53.864	29.220	30.631	1.713	16.729	3.968	2.070	142.251

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### 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	19	Equipos	Op. compra
	Interbank Perú	Financiero	Uno	36	06	Equipos	Op. compra
	Banco Chile	Financiero	Uno	11	03	Equipos	Op. compra
	Banco Chile	Financiero	Uno	36	25	Equipos	Op. compra
	Banco Itaú	Financiero	Uno	11	03	Equipos	Op. Compra
	GE Financial Leasing	Financiero	Uno	45	09	Equipos	Op. compra
	Wells Cargo Financial	Financiero	Uno	60	36	Equipos	Op. compra
	Wells Cargo Financial	Financiero	Uno	60	36	Equipos	Op. compra
2.	En euros						
	Banco Santander Leasing	Financiero	Uno	180	126	Oficina	Op. compra
	Finanzia Banco de Crédito S. A.	Financiero	Uno	48	15	Equipos	Op. compra
3.	En unidades de fomento						
	MetLife S. A.	Financiero	Uno	241	22	Bienes Raíces	Op. compra
	MetLife S. A.	Financiero	Uno	214	34	Bienes Raíces	Op. compra
	Principal	Financiero	Uno	235	190	Bienes Raíces	Op. compra
	Santander	Financiero	Uno	145	69	Bienes Raíces	Op. compra
	Santander	Financiero	Uno	121	47	Bienes Raíces	Op. compra
	Santander	Financiero	Uno	145	81	Bienes Raíces	Op. compra
	Chile	Financiero	Uno	145	60	Bienes Raíces	Op. compra
	Chile	Financiero	Uno	123	60	Bienes Raíces/ Instalaciones Bienes Raíces/	Op. compra
	Chile	Financiero	Uno	145	127	Instalaciones	Op. compra
4.	En pesos						
	Chile	Financiero	Uno	41	38	Equipos	Op. compra
5.	En pesos argentinos						
	BBVA Banco Francés	Financiero	Uno	36	22	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.

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### 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	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Terrenos bajo arrendamientos financieros, neto	21.083	21.095
Edificios en arrendamiento financiero, neto	19.831	20.283
Planta y Equipo bajo arrendamiento financiero, neto	5.965	8.746
Instalaciones fijas y accesorios bajo arrendamientos financieros, neto	5.202	5.635
Vehículos de motor	1.138	1.785
Total Propiedades, Planta y Equipo en arrendamiento financiero, neto	53.219	57.544

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:

	Bruto	Interés	Valor Presente
	31.12.11 MUSD	31.12.11 MUSD	31.12.11 MUSD
No posterior a un año	6.466	(1.932)	4.534
Posterior a un año, menos de cinco años	18.174	(5.741)	12.433
Más de cinco años	26.188	(6.318)	19.870
Total	50.828	(13.991)	36.837

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 2011 y 2010, no han realizado capitalizaciones de costos financieros.

## g) Menor Valor Leaseback

El saldo al 31.12.11, del menor valor leaseback, procedente de tres contratos aun vigentes, es de MUSD 2.069.

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 2011 a MUSD 260, de acuerdo al siguiente detalle:

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### Continuación NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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
Maria Walandara da d	Valor Bruto	Amortización	Amortización	Valor neto
Menor Valor Leaseback	01.01.10 MUSD	01.01.10 MUSD	31.12.10 MUSD	31.12.10 MUSD
	IVIUSD	MIUSD	IVIUSD	INIOSD
Bodegas Centro Distribución, Lampa, Chile	2.644	(342)	(199)	2.103
Depósito de Contenedores, Lampa, Chile	323	(90)	(50)	183
Oficinas Piso 25 Av. Andrés Bello 2687, Las Condes, Santiago, Chile	73	(19)	(11)	43
Total	3.040	(451)	(260)	2.329

## h) Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010, 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 31 de diciembre de 2011 a MUSD 44 (MUSD 47 en 2010) mientras que el importe de gastos directos de operación de las Propiedades de Inversión asciende a MUSD 5 (MUSD 9 en 2010) y se presentan en Gastos de Administración dentro del Estado de Resultados por Función.

Durante el ejercicio finalizado al 31.12.11 no se realizaron enajenaciones de propiedades de inversión, por lo que no existen resultados vinculados a tal evento. Sin embargo, se produce una reclasificación equivalente a MUSD 344, que pasan de Propiedades de Inversión a Propiedades Planta y Equipo, reflejándose este movimiento como Otros Incrementos (Decrementos) en la conciliación de este rubro. Este cambio se produce en la filial Agunsa Europa, debido a la utilización de una parte de la oficina Algeciras, mantenida hasta ese momento sólo para el arriendo, como una oficina más de las necesarias para realizar sus actividades. A la misma fecha, 31.12.11, 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	31.12.11	31.12.10
CONCEPTOS	MUSD	MUSD
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo inicial	4.324	4.759
Gastos por depreciación	(75)	(85)
Otros movimientos (reclasificación)	(344)	-
Incremento (Decremento) en el cambio moneda extranjera	(104)	(350)
Propiedades de inversión neto modelo del costo, Saldo Final	3.801	4.324

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

To valorizado do 100 biorios inicialese en		aide de vida din		
	MADRID	CÁDIZ	ALGECIRAS	TOTAL
	MUSD	MUSD	MUSD	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	

Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 31.12.10 y saldo de vida útil:

	MADRID MUSD	CÁDIZ MUSD	ALGECIRAS MUSD	TOTAL MUSD
Valor terreno	1.530	372	531	2.433
Valor Edificio, bruto 01.01.10	678	537	761	1.976
Amortizado al 31.12.10	(30)	(23)	(32)	(85)
Valor neto edificio	648	514	729	1.891
Valor Neto Total al 31.12.10	2.178	886	1.260	4.324
Vida útil edificio (saldo meses)	257	270	270	

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	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Terrenos	1.493	1.530
Edificios	603	648
Total	2.096	2.178

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



### 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 liquidas 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	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	85	71
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	532	45
Activos por impuestos diferidos relativos a obligaciones por Beneficios Post-Empleo	745	764
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	3.050	1.094
Activos por impuestos diferidos relativos a otros		431
Total activo por impuestos diferidos	4.412	2.405

Pasivos por impuestos diferidos	31.12.11	31.12.10
	MUSD	MUSD
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	5.897	5.657
Pasivos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	2.629	494
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	2.570	2.557
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	4.783	4.401
Total pasivo por impuestos diferidos	15.879	13.109

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

Los siguientes son los saldos de Gastos por impuestos corrientes y diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010



# Continuación NOTA 16 - IMPUESTO DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

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

Costo por impuestos corrientes o los gangasias	Acum	ulado
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	01.01.11 31.12.11	01.01.10 31.12.10
	MUSD	MUSD
Gasto por impuestos corrientes	7.164	6.568
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	19	(92)
Otros componentes del gasto (ingreso)	401	136
Gasto por impuestos corrientes, neto total	7.584	6.612

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 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.

gasto po:parosto azar.ao ia taoa otoa ia.		31.12.11			31.12.10	
Conciliación de tributación aplicable	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)	33.542			25.355		
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal		20%	6.708		17%	4.310
Efecto impositivo de tasas en otras Jurisdicciones	11.441	6,82%	2.288	14.343	9,62%	2.438
Efecto impositivo de ingresos ordinarios No Imponibles	-	-	-	(11.536)	(7,73)%	(1.961)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(7.191)	(4,29%)	(1.438)	8.781	5,89%	1.493
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	-	-	-	289	0,19%	49
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en período anterior	96	0,06%	20	-	-	-
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	30	0,02%	6	1.664	1,12%	283
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	4.376	2,61%	876	13.541	9,09%	2.302
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva		22,61%	7.584		26,09%	6.612
Tasa promedio efectiva : "Gastos x Impuesto / Utilidad Contable"	Gasto x Impuesto Utilidad Contable	MUSD <u>7.584</u> 33.542	Tasa Período Actual 22,61%	Gasto x Impuesto Utilidad Contable	MUSD 6.612 25.355	Tasa Período Anterior 26,09%

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 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 20% (17% en 2010), 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 2011, sus efectos sobre las diferencias temporales determinadas al 31.12.11 no tienen un impacto significativo y su explicación se debe a que el reverso de esas diferencias para los años 2011 y 2012 (con tasas 20% y 18,5%, respectivamente) determinadas según cálculos no resultan ser significativas. En efecto, el reverso de tales diferencias temporales es de largo plazo, estimada a partir del año 2013.

## 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 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

# b) Información período actual al 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
Consorcio 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
Consorcio 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

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación NOTA 17 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

c) Información período anterior 31.12.10 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	99,0000%	5.250	1.917	10.632	(3.465)	33.672	35.651	(1.979)
Modal Trade S. A.	96.515.920-7	CHILE	USD	99,0000%	1.570	49	694	925	2.422	2.370	52
Portuaria Patache S. A.	96.858.730-7	CHILE	CLP	74,9800%	732	96	430	398	1.996	1.813	183
Inversiones Marítimas Universales S. A.	Extranjero	PANAMA	USD	99,0000%	48.317	15.527	14.734	49.110	176.765	172.917	3.848
Petromar S. A.	96.687.080-K	CHILE	CLP	100,0000%	151	-	56	95	-	(1)	1
Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A.	99.504.920-1	CHILE	USD	100,0000%	4.920	385	246	5.059	1.095	1.095	-
Agunsa Europa S. A.	Extranjero	ESPAÑA	EUR	70,0000%	5.146	16.962	6.978	15.130	57.796	57.978	(182)
Agencias Universales Perú S. A	Extranjero	PERÚ	PEN	100,0000%	4.988	2.690	5.577	2.101	13.492	12.657	835
Inversiones Marítimas Universales Perú S. A.	Extranjero	PERÚ	PEN	100,0000%	11.237	17.628	12.330	16.535	41.598	34.708	6.890
CCNI Perú S.A.C.	Extranjero	PERÚ	PEN	100,0000%	641	-	577	64	-	2	(2)
Inmobiliaria La Divisa S. A.	96.683.340-8	CHILE	CLP	85,0000%	136	2.888	38	2.986	230	88	142
Consorcio Aeroportuario de Magallanes S. A.	76.087.702-6	CHILE	CLP	100,0000%	5.784	4.533	6.472	3.845	1.259	1.088	171
Agunsa Argentina S. A.	Extranjero	ARGENTINA	ARS	70,0000%	2.531	185	2.203	513	3.412	2.902	510
Agunsa L&D S. A. de C. V.	Extranjero	MEXICO	MXN	100,0000%	4.465	172	3.628	1.009	9.544	8.945	599
Agencia Marítima Global S. A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,0000%	9.633	16.348	16.535	9.446	30.015	27.304	2.711
Terminales y Servicios de Contenedores S. A.	79.897.170-0	CHILE	USD	99,0000%	668	7.926	475	8.119	353	569	(216)
Total:					106.169	87.306	81.605	111.870	373.649	360.086	13.563

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

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



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

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

				Parti	cipación	Patrimonio d	e la Sociedad	Valor Contable	de la Inversión	Resultado del I	Ejercicio	Resultado De	evengado
	Asociadas			Dic. 2011	Dic. 2010	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	USD	50,00%	50,00%	67.116	60.492	33.558	30.246	10.222	7.276	5.111	3.638
	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Chile	CLP	47,02%	47,02%	26.987	18.981	12.689	8.925	4.882	10.471	2.296	4.923
	Maritrans Ltda.	Colombia	USD	50,00%	50,00%	3.043	2.570	1.522	1.285	2.659	2.188	1.330	1.094
	Transdepot Ltda.	Colombia	USD	50,00%	50,00%	104	64	52	32	95	56	48	28
	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Perú	PEN	50,00%	50,00%	725	690	363	345	7	1	4	1
tas	Terminales Marítimas S.A.	España	EUR	42,50%	42,50%	18.843	19.018	8.008	8.083	169	304	72	129
Indirectas	Agunsa LDA	Portugal	EUR	50,00%	50,00%	277	110	139	55	152	55	76	28
lud	Nuovo Borgo Terminal Containers SRL	Italia	EUR	20,00%	0,00%	787	-	157	-	-	-	-	-
	Transgranel S.A.	Uruguay	USD	50,00%	50,00%	1.552	720	776	360	777	99	389	50
	Florida International Terminal	USA	USD	30,00%	30,00%	4.959	5.616	1.488	1.685	4.000	3.158	1.200	947
	Consorcio Tayukay C.A.	Venezuela	USD	40,00%	40,00%	4.274	1.747	1.710	699	1.483	1.411	593	564
	Selinger Estibadores C.A.	Venezuela	USD	48,74%	48,74%	1.285	831	626	405	99	533	48	260
	Total							61.088	52.120			11.167	11.662

En relación a la asociada SCL Terminal Aéreo Santiago S.A. Sociedad Concesionaria, al 31 de diciembre de 2011 se encuentra en trámite de aprobación por parte del Ministerio de Obras Públicas el determinado Convenio N° 4, que entre una de sus cláusulas aumentaría el plazo de término de la Concesión "Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago" (que genera el giro de dicha asociada) hasta el mes de septiembre de 2015. Si bien existe acuerdo entre las partes, dicho Convenio no está perfeccionado. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 de la asociada SCL Terminal Aéreo Santiago S.A. Sociedad Concesionaria no contienen ningún ajuste que pudiera requerirse en el evento que dicho convenio no sea finalmente perfeccionado.

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



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

b) 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

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



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

c) Inversiones en Asociadas – Resumen Estados Financieros al 31.12.10

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.	8.925	96.850.960 – 8	CHILE	Terminales Aéreos	CLP	47,02%	122.547	141.343	53.066	210.824	89.545	79.074	10.471
CPT Empresas Marítimas S.A.	30.246	83.562.400 – 5	CHILE	Equipos	USD	50,00%	9.687	132.387	10.460	131.614	17.456	10.180	7.276
Inmobiliaria Agemarpe S.A.	345	Extranjero	PERÚ	Inmobiliaria	PEN	50,00%	267	559	121	705	32	30	2
Maritrans Ltda.	1.285	Extranjero	COLOMBIA	Agente de naves	USD	50,00%	5.962	3.165	6.557	2.570	10.308	8.120	2.188
Selinger Estibadores C.A.	405	Extranjero	VENEZUELA	Logística Portuaria	USD	48,74%	1.490	185	844	831	3.303	2.770	533
Consorcio Tayukay C.A.	699	Extranjero	VENEZUELA	Adm. operación terminales	USD	40,00%	3.630	307	2.084	1.853	7.662	6.251	1.411
Transdepot Ltda.	32	Extranjero	COLOMBIA	Transporte	USD	50,00%	273	8	217	64	1.665	1.609	56
Florida International Terminal, Inc	1.685	Extranjero	U.S.A.	Adm. operación terminales	USD	30,00%	7.202	3.551	3.281	7.472	22.913	19.755	3.158
Transgranel S.A.	360	Extranjero	URUGUAY	Adm. operación terminales	USD	50,00%	440	1.423	580	1.283	1.685	1.586	99
Agunsa LDA	55	Extranjero	PORTUGAL	Consignaciones	EUR	50,00%	405	-	295	110	1.690	1.634	56
Terminales Marítimas S.A.	8.083	Extranjero	ESPAÑA	Servicio de Transporte	EUR	42,50%	1.343	32.273	415	33.201	382	78	304
	52.120						153.246	315.201	77.920	390.527	156.641	131.087	25.554

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



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

# d) Movimiento de inversiones (cifras en MUSD)

				Al 31	de diciembre de 2011			
Detalle de Sociedades	Método VPP Saldo Inicial 01.01.11 MUSD	Adiciones Inversiones en Asociadas MUSD	Participación en Ganancia (Pérdida) Ordinaria, Inversiones en Asociadas MUSD	Dividendos Recibidos, Inversiones en Asociadas MUSD	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Inversiones en Asociadas MUSD	Otro Incremento (Decremento), Inversiones en Asociadas MUSD	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas, Total MUSD	Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación, Saldo Final 31.12.11 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

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



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

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

				AL 31 DE DICIEI	MBRE DE 2010			
			Participación en		Incremento (Decremento) en			Inversiones en Asociadas
			Ganancia	B	el Cambio de	Otro	Cambios en	•
	Método VPP	Adiciones	(Pérdida) Ordinaria,	Dividendos Recibidos,	Moneda Extranjera,	Incremento (Decremento),	Inversiones en Entidades	el Método de la Participación,
	Saldo Inicial	Inversiones en	Inversiones en	Inversiones en	Inversiones en	Inversiones	Asociadas,	Saldo Final
Detalle de Sociedades	01.01.10	Asociadas	Asociadas	Asociadas	Asociadas	en Asociadas	Total	31.12.10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	3.897	-	4.923	-	841	(736)	5.028	8.925
CPT Empresas Marítimas S.A.	28.608	-	3.638	(2.030)	6	24	1.638	30.246
Inmobiliaria Agemarpe S. A. C.	326	-	1	-	18	-	19	345
Maritrans S.A.	1.304	-	1.094	(1.271)	-	158	(19)	1.285
Selinger Estibadores C.A.	290	-	260	-	-	(145)	115	405
Consorcio Tayukay C.A.	686	-	564	-	-	(551)	13	699
Transdepot Ltda.	30	-	28	(24)	-	(2)	2	32
Florida International Terminal, Inc.	1.613	-	947	(875)	-	-	72	1.685
Transgranel S.A.	412	-	50	-	-	(102)	(52)	360
Agunsa LDA	42	-	28	-	-	(15)	13	55
Terminales Marítimas S.A.	9.137	-	129	-	-	(1.183)	(1.054)	8.083
Total de Asociadas	46.345	-	11.662	(4.200)	865	(2.552)	5.775	52.120

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



## 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 julio 2008, 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 otal, 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.

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%.

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.

## 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.



#### Continuación NOTA 19 - CONCESIONES

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 31 de diciembre de 2011 el capital suscrito y pagado asciende a la suma de MCLP 2.275.000.-

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.



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

1.	Resumen Otros pasivos financieros corrientes	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
	Obligaciones con bancos	23.786	22.360
	Obligaciones de arrendamiento financiero	4.534	4.517
	Total Obligaciones con bancos y arrendamientos c/plazo	28.320	26.877
	Más:		
	Instrumentos derivados financieros	414	157
	Total pasivos financieros corrientes	28.734	27.034
2.	Otros pasivos financieros no corrientes		
	Obligaciones con bancos	55.139	53.566
	Obligaciones de arrendamiento financiero	32.303	38.259
	Total Obligaciones con bancos y arrendamientos L/Plazo	87.442	91.825
	Más:		
	Instrumentos derivados financieros	156	359
	Total pasivos financieros no corrientes	87.598	92.184
	Total obligaciones corrientes y no corrientes	116.332	119.218

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) 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	4.41
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	-	5	5	2.504	2.504	-	5.008	5.01
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	2	223	225	447	447	445	1.339	1.56
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	15	1.350	1.365	675	-	-	675	2.04
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	732	670	1.402	2.680	670	-	3.350	4.75
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	35	-	35	2.500	-	-	2.500	2.53
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	16.28
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.949.000-3	RABOBANK CHILE	CHILE	3.052	-	3.052	-	-	-	-	3.05
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	68	1.000	1.068	2.000	2.000	-	4.000	5.06
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	2	18	20	16	-	-	16	3
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	5	56	61	70	-	-	70	13
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	-	543	543	1.119	1.224	2.072	4.415	4.95
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	-	496	496	1.061	1.160	1.964	4.185	4.68
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A.	ESPAÑA	19	57	76	159	142	-	301	37
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A	ESPAÑA	-	251	251	-	-	-	-	25
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	20	61	81	171	184	155	510	59
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	-	1	1	-	4.029	-	4.029	4.03
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	3	9	12	26	8	+	34	4
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAIXABANK S. A.	ESPAÑA	11	34	45	97	105	216	418	46
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	2	8	10	12	-	-	12	2
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL S. A.	ESPAÑA	-	99	99	-	-	-	-	9
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	BANKIA S. A.	ESPAÑA	8	23	31	38	-	-	38	6
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PÉRÚ	375	894	1.269	-	-	-	-	1.26
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	CONTINENTAL	PERÚ	108	260	368	-	-	-	-	36
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	6.074	6.074	-	-	-	-	6.07
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	-	-	2.000	-	-	2.000	2.00
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	-	-	4.000	-	-	4.000	4.00
Extranjero	IMUSA	JAPON	Extranjero	TOKIO MITSUBISHI UF J.BANK	JAPON	15	7	22	-	-	-	-	2
Extranjero	IMUSA ARGENTINA	ARGENTINA	76.645.030-K	ITAU CHILE	CHILE	-	1.361	1.361	3.350	-	-	3.350	4.71
				Total Obligaciones con Bancos		6.841	16.945	23.786	33.814	16.473	4.852	55.139	78.92

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

										Monto				
RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Tipo de Deuda	Tipo Amortización	N° Contratos	Moneda	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		- !
	AGENOR	CHILE		CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE			1	CLP				-	-
82.994.500-2			97.006.000-6			Préstamo	Mensual	•		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	-	- 1
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	-	- 1
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	-	-

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

b) 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 corri	entes/ No corrientes		8.171	20.563	28.734	40.938	21.938	24.722	87.598	116.332

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Continuación b) 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	N° 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	-	-	-

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

c) Obligaciones con bancos al 31 de diciembre de 2010

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año MUSD	Porción Corto Plazo MUSD	De 1 a 3 años MUSD	De 3 a 5 años MUSD	5 años o más MUSD	Porción Largo Plazo MUSD	Total Deuda MUSD
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	60	1.602	1.662	3.205	1.603	-	4.808	6.470
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	-	241	241	477	477	714	1.668	1.909
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	1	5.000	5.001	-	-	-	-	5.001
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	-	1.468	1.468	2.161	-	-	2.161	3.629
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	750	670	1.420	2.680	2.010	-	4.690	6.110
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	51	1.250	1.301	1.250	1.250	-	2.500	3.801
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER SANTIAGO	CHILE	290	-	290	8.000	8.000	-	16.000	16.290
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CREDITO E INVERSIONES	CHILE	6	13	19	40	-	-	40	59
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CRÉDITO E INVERSIONES	CHILE	19	40	59	146	-	-	146	205
76.087.702-6	CAMSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	-	5.272	5.272	-	-	-	-	5.272
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO. S. A.	ESPAÑA	18	57	75	158	168	59	385	460
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	ESPAÑOL DE CRÉDITO S. A.	ESPAÑA	-	75	75	-	-	-	-	75
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	-	21	21	-	-	-	-	21
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	20	61	81	169	182	254	605	686
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	-	-	-	-	3.847	-	3.847	3.847
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAJA DE AHORROS Y DE PENSIONES DE BARCELONA	ESPAÑA	-	5	5	26	22	-	48	53
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAJA DE AHORROS Y DE PENSIONES DE BARCELONA	ESPAÑA	-	16	16	97	105	274	476	492
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAJA DE AHORROS MONTE DE PIEDAD	ESPAÑA	17	-	17	-	-	-	-	17
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	341	1.056	1.397	1.212	-	-	1.212	2.609
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	CONTINENTAL	PERÚ	100	312	412	368	-	-	368	780
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	2.054	2.054	8.000	-	-	8.000	10.054
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	SANTANDER INTERNATIONAL	EE.UU.	-	-	-	2.000	-	-	2.000	2.000
Extranjero	IMUSA	ARGENTINA	76.645.030-K	ITAU CHILE	CHILE	<u>-</u>	1.474	1.474	2.680	1.932	_	4.612	6.086
				Total Obligaciones con bancos		1.673	20.687	22.360	32.669	19.596	1.301	53.566	75.926

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Continuación c) Obligaciones con bancos al 31 de diciembre de 2010

										Monto				
RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Tipo de Deuda	Tipo Amortización	N° Contratos	Moneda	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	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	Préstamo	Semestral	1	CLF	73	6,10%	2.018	-	-
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.030.000-7	ESTADO	CHILE	Préstamo	Vencimiento	1	USD	5.000	Libor 90 +1,71%	2.011	-	-
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	-	-
82.994.500-2	AGENOR	CHILE	97.006.000-6	CREDITO 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	Vencimiento	1	CLF	115	TAB CLP 180 + 1%	2.011	-	-
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	400	Euribor 90 + 2,25%	2.011	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	POPULAR ESPAÑOL, S. A.	ESPAÑA	Cuenta Crédito	Vencimiento	1	EUR	30	6,50%	2.011	-	-
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	CAJA DE AHORROS Y DE PENSIONES DE BARCELONA	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	40	5,38%	2.015	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAJA DE AHORROS Y DE PENSIONES DE BARCELONA	ESPAÑA	Préstamo	Mensual	1	EUR	370	3,54%	2.020	-	-
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	CAJA DE AHORROS MONTE DE PIEDAD	ESPAÑA	Cuenta Crédito	Vencimiento	1	EUR	60	Euribor 90 + 2,95%	2.011	-	-
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	Préstamo	Mensual	1	PEN	11.624	5,50%	2.012	-	-
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	CONTINENTAL SANTANDER	PERÚ	Préstamo	Mensual	1	USD	2.196	7,92%	2.012	-	-
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	INTERNATIONAL SANTANDER	EE.UU.	Préstamo	Anual	1	USD	12.000	Euribor 360 +0,5%	2.012	-	-
Extranjero	IMUSA	PANAMA	Extranjero	INTERNATIONAL	EE.UU.	Préstamo	Vencimiento	1	USD	2.000	3,50%	2.013	-	-
Extranjero	IMUSA	ARGENTINA	76.645.030-K	ITAU CHILE	CHILE	Préstamo	Semestral	1	USD	6.700	Libor 180 + 1,87%	2.015	-	

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

d) Obligaciones arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2010

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	277	371	788	191	-	979	1.350
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	245	690	935	1.929	2.005	1.829	5.763	6.698
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	96.588.080-1	PRINCIPAL	CHILE	317	671	988	1.936	2.167	19.314	23.417	24.405
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.032.000-8	BBVA	CHILE	25	-	25	-	-	-	-	25
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.036.000-K	SANTANDER	CHILE	160	460	620	1.302	1.388	836	3.526	4.146
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	76.645.030-K	ITAÚ CHILE	CHILE	-	929	929	1.404	-	-	1.404	2.333
96.566.940-K	AGUNSA	CHILE	97.004.000-5	CHILE	CHILE	-	246	246	385	-	-	385	631
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	SANTANDER DE LEASING S.A.	ESPAÑA	7	21	28	227	299	1.965	2.491	2.519
Extranjero	AGUNSA EUROPA	ESPAÑA	Extranjero	FINANZIA BANCO DE CRÉDITO,S.A.	ESPAÑA	3	9	12	16	-	-	16	28
Extranjero	IMUPESA	PERÚ	Extranjero	INTERBANK	PERÚ	33	104	137	74	-	-	74	211
Extranjero	AGUNSA PERÚ	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	68	46	114	-	-	-	-	114
Extranjero	AGUNSA PERÚ	PERÚ	Extranjero	SCOTIABANK	PERÚ	19	59	78	133	-	-	133	211
Extranjero	FAX CARGO	EE.UU.	Extranjero	GE FINANCIAL LEASING	EE.UU.	3	10	13	10	-	-	10	23
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	2	6	8	15	7	-	22	30
Extranjero	AGUNSA LOS ANGELES	EE.UU.	Extranjero	WELLS FARGO FINANCIAL	EE.UU.	3	10	13	26	13	-	39	52
			Total Obligaciones	arrendamiento financiero		979	3.538	4.517	8.245	6.070	23.944	38.259	42.776
			Total Obligaciones	con bancos y arrendamiento C/Plazo		2.652	24.225	26.877	40.914	25.666	25.245	91.825	118.702
			Más Instrumentos	derivados financieros Nota 20 f		157	-	157	359	-	-	359	516
			Total Pasivos corrie	entes/ No corrientes		2.809	24.225	27.034	41.273	25.666	25.245	92.184	119.218

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# Continuación Nota 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Continuación d) Obligaciones arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2010

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	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	97.032.000-8	BBVA	CHILE	Leasing	Mensual	1	CLF	29	4,15%	2.011	-	-	-
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	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	-	-	-
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	829	7,60%	2.011	-	-	-
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	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	-	-	-

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 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	5,85%
Corpbanca	1	CLP	Semestral	7,60%
Banco Estado	1	CLF	Semestral	6,10%
Banco Santander Santiago	1	CLF	Semestral	3,78%
BBVA	1	USD	Semestral	5,15%
Banco Chile	1	USD	Anual	2,93%
Banco Santander Santiago	1	USD	Semestral	4,44%
Rabobank Chile	1	USD	Vencimiento	1,78%
Banco Chile	1	USD	Anual	3,61%
Banco de Crédito e Inversiones	1	CLP	Mensual	9,84%
Banco de Crédito e Inversiones	1	CLP	Mensual	13,56%
Banco Chile	1	CLF	Semestral	6,69%
Banco Chile	1	CLF	Semestral	6,67%
Banco Español de Crédito, S.A.	1	EUR	Mensual	3,81%
Banco Español de Crédito, S.A.	1	EUR	Vencimiento	3,67%
Banco Popular Español S. A.	1	EUR	Mensual	2,18%
Banco Popular Español, S.A.	1	EUR	Vencimiento	7,85%
Caixabank S. A.	1	EUR	Mensual	5,37%
Caixabank S. A.	1	EUR	Mensual	3,84%
Banco Popular Español S. A.	1	EUR	Mensual	3,78%
Banco Popular Español S. A.	1	EUR	Vencimiento	6,88%
Bankia S.A.	1	EUR	Mensual	5,38%
Banco Scotiabank	1	PEN	Mensual	5,50%
Banco Continental	1	USD	Mensual	7,80%
Banco Santander International	1	USD	Anual	1,35%
Banco Santander International	1	USD	Semestral	3,50%
Banco Santander International	1	USD	Anual	3,00%
Tokio Mitsubishi UF J Bank	1	JPY	Vencimiento	1,78%
Banco Itaú Chile	1	USD	Semestral	3,05%

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 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	Semestral	7,01%
Banco Itaú Chile	1	USD	Semestral	2,78%
Banco Chile	1	USD	Semestral	5,69%
Banco Chile	1	USD	Mensual	3,95%
Santander de Leasing, S.A., EF.C.	1	EUR	Mensual	6,20%
Finanzia Banco de Crédito, S.A.	1	EUR	Mensual	8,25%
Interbank	1	USD	Mensual	9,50%
Scotiabank	1	USD	Mensual	6,85%
GE Financial Leasing	1	USD	Mensual	6,00%
BBVA Banco Frances	1	USD	Mensual	1,63%
Wells Fargo Financial	1	USD	Mensual	6,61%
Wells Fargo Financial	1	USD	Mensual	6,52%

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 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.

				31.	12.11		31.12.10
				PA Corriente	SIVOS No Corriente	PAS Corriente	SIVOS No Corriente
Rut	Entidad	Moneda	Conceptos	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya	CLP	Opción 49854	1	-	-	-
97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya	CLP	Forward Venta 44819	3	-	-	-
97.023.000-9	Banco CorpBanca	CLP	Opción 158	1	-	-	-
Extranjero	Banco ITAU BBA S.A.	USD	Swap de tasa de interés (4)	96	101	116	118
Extranjero	Bankia S. A.	EUR	Efectos descontados	271	-	-	-
Extranjero	Bankia S. A.	EUR	Tarjetas de crédito	14	-	8	-
Extranjero	Banesto España	EUR	Tarjetas de crédito	-	-	1	-
Extranjero	Banco Popular	EUR	Intereses Préstamo	(6)	-	-	-
Extranjero	Banco Santander España	EUR	Swap de tasa de interés (Europa 1)	34	-	32	166
Extranjero	Banco Español de Crédito	EUR	Swap de tasa de interés (Europa 2)	-	11	-	11
Extranjero	Banco Popular Español	EUR	Swap de tasa de interés (Europa 4)	٠.	44	-	64
			Total	414	156	157	359

Instrumentos derivado	os 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
Instrumentos derivado	os financieros	al 31.12.10		
MUSD	157	Incluido en "Otros pasivos financieros corrientes" por	MUSD	27.034
MUSD	359	Incluido en "Otros pasivos financieros no corrientes" por	MUSD	92.184

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



# 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 nocionales 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)

	,	VALOR NOC	IONAL (Partidas Cubiertas	s) al 31.12.11)
Detalle de instrumentos derivados	2011 MUSD	2012 MUSD	,	,
Swap de tasa de interés (4)	4.690	3.350	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 Argentina
Forward Venta 44819	347	-	Diferencia de Cambio	Banco Bilbao Vizcaya Argentina
Opción 158	1.000	-	Diferencia de Cambio	Banco Corpbanca
Total	10.438	6.506		

Detalle de instrumentos derivados	2010 MUSD	ALOR NOC 2011 MUSD	IONAL (Partidas Cubier	tas) al 31.12.10)
Swap de tasa de interés (4)	6.030	4.690	Gasto Financiero	Banco ITAU BBA S.A.
Swap de tasa de interés (Europa 1)	2.520	2.492	Gasto Financiero	Banco Santander España
Swap de tasa de interés (Europa 2)	460	385	Gasto Financiero	Banesto España
Swap de tasa de interés (Europa 4)	686	605	Gasto Financiero	Banco Popular
Total	9.696	8.172		

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

# a) Clases de acreedores y otras cuentas por pagar corriente

Cuentas	31.12.11	31.12.10
	MUSD	MUSD
Acreedores comerciales	52.924	39.058
Otras cuentas por pagar	34.567	25.617
Total	87.491	64.675

## b) Principales acreedores comerciales, corriente

Nombre acreedores comerciales 31.12.11	31.12.10	
Nombre acreedores cornerciales	MUSD	MUSD
YPF S.A.	5.373	1.386
OIL Combustibles S.A.	4.585	-
Esso Petrolera Argentina S.A.	2.157	7
Constructora Salfa S. A.	1.868	-
Bunkerbaires	1.846	-
Petróleos Transandinos S. A.	956	426
Cía de Petróleos de Chile Copec S. A.	955	73
Transportes Tamarugal Ltda.	486	142
Pérez Torres Marítima, S.L.	391	264
Risler S.A.	314	229
TLO Transportes Ltda.	305	458
Puerto Central S. A.	277	-
Comercial Fesanco S. A.	270	2
Coestibas	249	138
Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A	232	933
San Vicente Terminal Internacional S. A.	226	388
Inversiones Cargo América S.A.	218	602
TCV Stevedoring Company S.A.	218	206
Marítima Candina, S.L.	214	311
C & L Security Ltda.	208	117
Bilbao Trucks Logística Portuaria S.L.	197	198
Hernán Rojas	188	-
Noatum Container Terminal Bilbao S.A.	188	267
LG Electronics Inc. Chile LTDA.	185	39
Sociedad de Transportes Transpeed Ltda.	179	104
Ferretería Jaida	179	126
MTO Servicios Generales Ltda.	156	256
Carlos Arturo Masafierro Azocar	150	122
Textainer Equipment Management Ltd.	136	164
Constructora Builder Pack Ltda.	125	-
Varios	29.893	32.100
Total	52.924	39.058

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



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

# c) Otras cuentas por pagar, corriente

	31.12.11	31.12.10
Nombre Cuentas por Pagar, Corriente	MUSD	MUSD
Varios relacionados con el personal	5.685	4.701
Facturas por recibir	3.140	3.658
Dividendos por pagar accionistas	7.085	8.820
Participación Directorio	1.198	1.755
Impuestos de Retención	507	695
IVA por pagar armadores	182	211
Cobro pólizas por cuenta Compañía de Seguros	20	92
Cuentas corrientes representados	802	476
Otros por pagar varios	15.465	4.752
Provisión egresos explotación	285	398
Provisión gastos administración	198	59
Total	34.567	25.617

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

		31.12.11	31.12.10
Tipos de moneda	Tipo de	MUOD	MUOD
'	Moneda	MUSD	MUSD
Peso Chileno	CLP	26.950	28.935
Dólar Estadounidense	USD	32.645	18.695
Euro	EUR	7.699	6.125
Peso Argentino	ARS	921	1.066
Nuevo Sol Peruano	PEN	9.183	7.496
Peso Mexicano	MXN	10.093	2.358
Total		87.491	64.675

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	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Otras Provisiones, Corriente	785	425
Total Provisiones Corriente	785	425

Movimientos Otras provisiones a Corto plazo	31.12.11	31.12.10
	MUSD	MUSD
Provisión total saldo inicial	425	205
Provisiones Adicionales	1.263	254
Provisión Utilizada	(901)	(53)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(2)	19
Cambios en Provisiones, Total	360	220
Provisión Total, Saldo final	785	425

## 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

	Corrie	entes
PROVISIONES	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Gratificación Voluntaria	-	123
Varias	255	183
Finiquitos	530	119
Total	785	425



## 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 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el saldo de los beneficios por terminación del contrato es el siguiente:

	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Beneficios por terminación del contrato – porción corriente	149	-
Beneficios por terminación del contrato – porción no corriente	4.772	4.923
Total Provisión por Beneficio a los Empleados	4.921	4.923

El movimiento de los beneficios por terminación del contrato por prestaciones definidas en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Valor presente de los beneficios por terminación de contrato, saldo inicial	4.923	4.396
Incremento Anual Beneficio por terminación de contrato	1.149	351
Incremento (Decremento) por diferencia de tasa de cambio de monedas	(410)	337
Contribuciones pagadas de los beneficios por terminación de contrato	(741)	(161)
Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo final	4.921	4.923

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

Otros pasivos no financieros, corriente		
State padrice ne manderec, estimate	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Obligaciones contrato de concesión aeropuertos	1.212	920
Impuesto al Valor Agregado	1.799	1.349
Garantías recibidas de clientes	491	303
Otros	152	454
Total otros pasivos no financieros, corriente	3.654	3.026



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

Otros Pasivos No Financieros, No Corriente		
	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Obligaciones Contrato de Concesión Aeropuertos	3.398	1.719
Garantías recibidas de clientes	14	7
Otros	3	227
Total Otros Pasivos No Financieros, No Corriente	3.415	1.953

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 31.12.11 y 31.12.10:

	31.12.11	31.12.10
Patrimonio	MUSD	MUSD
Capital emitido	39.566	39.566
Ganancias (pérdidas) acumuladas	95.462	80.187
Otras reservas	(3.477)	(4.228)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	131.551	115.525
Participaciones no controladoras	11.320	7.340
Patrimonio total	142.871	122.865

# 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 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Capital Emitido asciende a la suma de USD 39.566.920 representado por 855.096.691 acciones sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, transables en las Bolsas de Comercio en Chile.

## Ganancias (Pérdidas) acumuladas

La Ganancia del período de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2011 por MUSD 23.771 se agrega a las Ganancias Acumuladas que al 31 de diciembre de 2010 ascendían a la suma de MUSD 80.187; se deduce el dividendo definitivo N° 30 acordado en la Vigésimo Segunda Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 8 de abril de 2011 por MUSD 1.616, y se deduce el dividendo provisorio acordado en reunión de Directorio de fecha 29 de diciembre de 2011 por MUSD 5.909; se deduce también, una provisión de dividendos por MUS 1.300 para alcanzar el mínimo legal del 30% del resultado del ejercicio y se agregan otros ajustes por MUSD 329, con lo cual las Ganancias Acumuladas totalizan la suma de MUSD 95.462 al 31 de diciembre de 2011.



#### Continuación - NOTA 25 - PATRIMONIO

	MUSD
Ganancias (pérdidas) acumuladas al 31.12.2010	80.187
Resultado Ejercicio 2011	23.771
Dividendo N° 30 de 08.04.2011	(1.616)
Dividendo N° 31 de 29.12.2011	(5.909)
Provisión complemento de 30% de dividendos	(1.300)
Otros ajustes	329
Ganancias (pérdidas) acumuladas al 31.12.2011	95.462

## **Otras Reservas**

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 Remedición de Activos Financieros Disponibles para la Venta por (MUSD 1.530) y Otras Reservas Varias por (MUSD 7.431).

Al 31 de diciembre de 2010, las Otras Reservas del Patrimonio ascendentes a (MUSD 4.228) corresponden a Reservas por Diferencias de Cambio por Conversión, proveniente de Inversiones Permanentes con contabilidad en moneda funcional distinta al dólar estadounidense por MUSD 3.977, Reservas de Cobertura de Flujo de Caja por MUSD 788, Reservas de Ganancias o Pérdidas en la Remedición de Activos Financieros Disponibles para la Venta por (MUSD 899) y Otras Reservas Varias por (MUSD 8.094).

# Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

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 31 de diciembre de 2010, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora MUSD 115.525, a lo cual se agregan las Participaciones no Controladoras por MUSD 7.340, alcanzándose un Patrimonio Total de MUSD 122.865.

#### 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 General 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 Segunda Junta Ordinaria de Accionistas del 8 de abril de 2011, 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



# Continuación - NOTA 25 - PATRIMONIO

# c) Ganancia (Pérdida) por Acción Básica

La Ganancia (Pérdida) por Acción Básica en Operaciones Continuadas y Ganancia (Pérdida) Diluida por Acción al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 en dólares por acción, es la siguiente:

	31.12.11 USD	31.12.10 USD
Ganancia (Pérdida) por acción básica	0,0304	0,0219
Ganancia (Pérdida) diluida por acción	0,0304	0,0219



## 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	Capital Pagado
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 significa 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 significa 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 presente ejercicio 2011 de USD 0,00691 por acción a pagarse a contar del 20 de Enero de 2012, lo que significa la suma de USD 5.908.718,13 correspondiente al Dividendo N° 31 de la sociedad.

			Dividendo por Acción	
Fecha	N° de Dividendo	Tipo	USD	Total USD
20.05.2010	28	Definitivo	0,00880	7.524.850,88
16.12.2010	29	Provisorio	0,01008	8.619.374,65
03.05.2011	30	Definitivo	0,00189	1.616.132,75
29.12.2011	31	Provisorio	0,00691	5.908.718,13



## Continuación NOTA 26 - DIVIDENDOS POR ACCION

## 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.



## 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 N	Minoritario	PASIV	0	RESULTADO	
		31.12. 11	31.12.10	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
		%	%	MUSD	MUSD	MUSD	MUSE
	DIRECTAS						
Chile	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	0,0341%	1,0000%	1	(37)	1	(20)
Chile	Modal Trade S.A.	1,0000%	1,0000%	9	9	(1)	•
Chile	Portuaria Patache S.A.	25,0250%	25,0250%	93	71	32	45
Panamá	Inversiones Marítimas Universales S.A.	1,0000%	1,0000%	351	336	25	37
España	Agunsa Europa S.A.	30,0000%	30,0000%	2.244	1.869	473	(55)
Chile	Inmobiliaria La Divisa S.A.	-	15,0000%	-	447	-	21
Argentina	Agunsa Argentina S.A.	30,0000%	30,0000%	102	31	72	97
Chile	Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	1,0000%	1,0000%	67	74	(6)	
Ecuador	Agencia Marítima Global S.A.	40,0000%	40,0000%	4.936	3.494	729	1.084
Ecuador	Aretina	40,0000%	-	1.438	-	196	
Ecuador	Portrans S. A.	40,0000%	-	1.150	-	173	
Ecuador	Modal Trade S. A.	40,0000%	-	162	-	43	
	INDIRECTAS						
Venezuela	APL Venezuela S.A.	40,0000%	40,0000%	5	(4)	9	(1)
Argentina	IMUSA Argentina S.A.	0,0010%	0,0010%	13	12	(78)	9
Brasil	Agunsa Servicos Marítimos Ltda.	1,0000%	-	(1)	-	-	
México	Agunsa Agencia Naviera S.A.	40,0000%	40,0000%	444	398	480	198
Italia	Agunsa Italia S.R.L.	40,0000%	40,0000%	102	76	38	14
Guatemala	Agunsa Guatemala S. A.	40,0000%	40,0000%	116	157	(6)	39
Costa Rica	Agunsa Costa Rica S. A.	40,0000%	40,0000%	(92)	(68)	(25)	(70)
Panamá	Agunsa Panamá S. A.	45,0000%	45,0000%	(12)	7	(16)	3
Perú	Starcom Perú S.A.C.	20,0000%	20,0000%	(12)	(11)	· · ·	
EE.UU.	Fax Cargo Corporation	49,0000%	49,0000%	181	180	63	63
Guatemala	Comercios, Representaciones y Alianzas Estratégicas S.A.	35,0000%	35,0000%	24	50	(15)	40
México	Agunsa Representaciones S.A. de C.V.	40,0000%	40,0000%	(1)	-	· ·	(1)
Argentina	Arbue Services S. A.	· =	42,0000%	· · ·	249	-	186
				11.320	7.340	2.187	1.690

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



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

a) El resumen de los ingresos por los períodos 2011 y 2010 es el siguiente:

	Acı	Acumulado			
Clases de Ingresos Ordinarios	01.01.11	01.01.10			
	31.12.11	31.12.10			
	MUSD	MUSD			
Venta de bienes	4.876	4.047			
Prestación de servicios	567.863	453.081			
Total	572.739	457.128			

## b) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros para los períodos 2011 y 2010 son los siguientes:

	Acu	mulado
Reconocidos en resultados	01.01.11	01.01.10
	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Ingresos financieros	IVIOSD	MOSD
Ingresos procedentes de inversiones en activos financieros Disponibles para la venta	1.243	1.716
Ingresos Procedentes de inversiones en activos a valor razonable	237	64
Ingreso por intereses, efectivo y saldos con bancos centrales	222	97
Ingresos por Intereses en préstamos y depósitos bancarios	90	159
Ganancia en inversiones para negociar	-	1
Otras ganancias de inversiones	195	151
Total ingresos financieros	1.987	2.188
Gastos financieros		
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado – préstamos Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo	(2.873)	(2.720)
amortizado - Leasing	(2.089)	(2.138)
Gastos por Intereses, Otros instrumentos financieros	(266)	(136)
Gastos por resultados derivados al valor razonable	(457)	(478)
Gastos por Intereses otros	(1.134)	(506)
Total costos financieros	(6.819)	(5.978)
Resultado financiero Neto	(4.832)	(3.790)



## 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:

	Acumu	ado
Costos de Ventas	01.01.11 31.12.11	01.01.10 31.12.10
	MUSD	MUSD
Agenciamiento	(75.236)	(59.367)
Concesiones	(2.447)	(1.362)
Bunkering	(208.792)	(149.523)
Equipos	(5.215)	(5.310)
Terminales Marítimos	(79.371)	(61.355)
Logística y Distribución	(115.508)	(102.706)
Otros Corporativo	(411)	(764)
Total	(486.980)	(380.387)

## d) Gastos de administración

La composición de esta partida al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Acumulado MUSD			
Gastos de Administración	01.01.11 31.12.11	01.01.10 31.12.10		
	MUSD	MUSD		
Personal	(23.865)	(21.373)		
Gastos Depreciación	(3.151)	(3.228)		
Amortización	(1.442)	(1.298)		
Otros Gastos	(26.861)	(23.413)		
Total	(55.319)	(49.312)		



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

## e) Gastos empleados

Detalle Gastos del personal por concepto:

	Ac	umulado
Gasto a empleados	01.01.11 31.12.11 MUSD	01.01.10 31.12.10 MUSD
Sueldos y salarios	(56.118)	(45.445)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(6.659)	(4.894)
Beneficios por terminación	(3.248)	(2.220)
Total gastos del personal	(66.025)	(52.559)

Detalle Gastos del personal por cuenta de resultados:

	Д	cumulado
Gasto a empleados	01.01.11	01.01.10
	31.12.11	31.12.10
	MUSD	MUSD
Costo de ventas	(40.667)	(30.530)
Gastos de administración	(23.865)	(21.373)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.493)	(656)
Total gastos del personal	(66.025)	(52.559)



## NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

## a) Garantías Directas

Deudor				Activos Comprometidos Liberación de 0				ías
Acreedor de la Garantía	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Valor MUSD	31.12.12	31.12.13	31.12.14
Garanua	Nonibie	Relacion	Garantia	Προ	VAIOI IVIOOD	31.12.12	31.12.13	31.12.14
Empresas Portuarias	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	237	237	-	
Dirección Nacional de Aduanas	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	80	80	-	
Inspección del Trabajo	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	525	525	-	
Directemar	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	256	256	-	
Compañía Minera Inés de Collahuasi	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	69	69	-	
Empresa Nacional del Petróleo S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	13	13	-	
Air Canada	AGUNSA	Clientes	Carta de Crédito	Banco	100	100	-	
Emirates Airline	AGUNSA	Clientes	Carta de Crédito	Banco	50	-	50	
Anglo American Norte S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	198	-	90	
Anglo American Sur S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	475	290	185	
Director General de Obras Públicas	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	4.552	1.116	3.436	
Enap Refinerías S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	81	75	6	
Transbank S.A.	AGUNSA	Cliente	Bol. Garantía	Banco	10	-	10	
Zona Franca de Iquique S.A.	AGUNSA	Cliente	Bol. Garantía	Banco	52	52	-	
Cobra Chile Servicios S.A.	AGUNSA	Cliente	Bol. Garantía	Banco	19	19	-	
Subsecretaría de Minería	AGUNSA	Cliente	Bol. Garantía	Banco	1	1	-	
Cencosud Retail S.A.	AGUNSA	Cliente	Bol. Garantía	Banco	86	-	86	

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



## Continuación NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

## b) Garantías Indirectas

Acreedor de la		or	Tino do	Activos Comprometidos Liberación de Gara			ción de Garant	antías	
Garantía	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Valor MUSD	31.12.12	31.12.13	31.12.14	
Inspección del Trabajo	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	1.734	1.734	-		
Empresas Portuarias	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	12	12	-		
Terminal Puerto Arica	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	26	26	-		
Empresa Nacional de Minería	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	48	48	-		
Iquique Terminal Internacional S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	5	5	-		
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	5	5	-		
Anglo American Chile S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	123	-	123		
Anglo American Norte S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	235	112	123		
Anglo American Sur S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	290	290	-		
Dirección Nacional de Aduanas	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	1	1	-		
Empresa Nacional del Petróleo	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	1	1	-		
Directemar	AGENOR	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	1	-	-		
Dirección Nacional de Aduanas	MODAL TRADE	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	18	18	-		
Internacional Air Transport Association	MODAL TRADE	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	10	10	-		
Inspección del Trabajo	PATACHE	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	101	101	-		
Esso S.A.P.A	IMUSA	Subsidiaria	Carta de Garantía	Cta.Cte.	8.000	-	-		
YPF	IMUSA	Subsidiaria	Carta de Garantía	Cta.Cte.	10.000	-	10.000		
Banco Santander Internacional	IMUSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	181	181	-		
Florida International Terminal	AGUNSA MIAMI	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	240	240	-		
Empresas Portuarias	VTP	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	1.119	1.119	-		
Autoridades Portuarias Española	AGUNSA EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	282	_	-		
Agencia Estatal Admón. Tributaria	AGUNSA EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	31	_	-		
Pilar Asunción Luengo	AGUNSA EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	12	_	-		
Banco Español de Crédito S.A.	AGUNSA ERUOPA	Subsidiaria	Hipoteca	Banco	370	75	78	8	
Banco Popular Español	AGUNSA ERUOPA	Subsidiaria	Prenda	Banco	4.306	_	-		
La Caixa	AGUNSA EUROPA	Subsidiaria	Hipoteca	Banco	464	46	48	4	
Autoridad Portuaria de Bilbao	RECONSA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	1.085	-	-		

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



## Continuación NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

## b) Garantías Indirectas - Continuación

Deudor			Activos Comprometidos		Liberación de Garantías			
Acreedor de la Garantía	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Tipo	Valor MUSD	31.12.12	31.12.13	31.12.14
- Carama		110.00.011	Janama		74.0	01112112	01112110	01112111
Banco Popular Español	RECONSA	Subsidiaria	Hipoteca	Banco	591	81	84	8
Administración Tributaria – Aduanas	MODAL TRADE EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	568	-	-	
Comunidad Europea	MODAL TRADE EUROPA	Subsidiaria	Aval	Cta.Cte.	50	-	-	
Autoridad Portuaria Nacional Superintendencia Nacional de	AGUNSA PERÚ	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	240	240	-	
Administración Tributaria (Perú)	AGUNSA PERÚ	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	5	5	-	
Emirates Ministerio de Trasporte y Comunicación	AGUNSA PERÙ	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	95	95	-	
Perú	Air Canada	Cliente	Bol. Garantía	Banco	5	5	-	
Lima Airport Partners	Air Canada	Cliente	Bol. Garantía	Banco	17	17	-	
Autoridad Portuaria Nacional (Perú) Superintendencia Nacional de	IMUPESA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	55	55	-	
Administración Tributaria (Perú)	IMUPESA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	2.487	2.487	-	
BBVA Banco Continental	IMUPESA	Subsidiaria	Hipoteca	Banco	367	367	-	
Scotiabank Superintendencia Nacional de	IMUPESA	Subsidiaria	Hipoteca	Banco	1.282	1.282	-	
Administración Tributaria (Perú)	IMUDESA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	593	593	-	
Autoridad Portuaria Nacional (Perú)	TRANSUNIVERSAL PERÚ	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	60	60	-	
Director General de Obras Públicas	CAMSA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	2.061	2.061	-	
Banco de Chile	CAMSA	Subsidiaria	Aval	Cta.Cte.	9.618	9.618	-	
Banco Itaú	IMUSA ARGENTINA	Subsidiaria	Aval	Cta.Cte.	4.020	1.340	1.340	1.34
Tandiway	TRANSGRANEL	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	180	180	-	
Wan Hai Lines Ltd.	AGUNSA L&D S.A. DE C.V.	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	650	650	-	
Citibank N.A. Ecuador	MARGLOBAL	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	200	200	-	
Dirección Gral. de la Marina Mercante	MARGLOBAL	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	20	20	-	
Compañía de Seguros Equinoccial	MARGLOBAL	Subsidiaria	Hipoteca	Banco	100	100	-	
Air Canada	MARGLOBAL	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	100	100	-	
Corporación Aduanera Ecuatoriana	PORTRANS S.A.	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	92	92	-	
Directemar	AGEMAR	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	26	26	-	

<sup>•</sup> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AGUNSA y SUBSIDIARIAS - DICIEMBRE 2011 •



#### Continuación NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

## c) Información de Contingencias y Restricciones

- 1. Al 31 de diciembre de 2011, 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 80.
- 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 Hijuela 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 integro, 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 31 de diciembre, el consorcio tenía una deuda (a 1 año) por UF 234.000 con el Banco de Chile.
- 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 31 de Diciembre del 2011 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.
- 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.



#### Continuación - NOTA 31 - POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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 descalces 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 diciembre 2011 y Diciembre 2010.

TASA	31.12.11	31.12.10
FIJA	45%	70%
VARIABLE	55%	30%

Al 31 de diciembre de 2011 dentro de la proporción de créditos con tasa variable, debemos destacar que para el 13% de ellos se han tomado coberturas en forma de Swap de Tasa de Interés, mientras que el resto permanece variable.

El 87% de los créditos restantes a tasa variable y no cubiertos por instrumentos derivados, se muestran en el siguiente cuadro, lo cual representa un 48% del total de estos pasivos que devengan intereses.

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 80.

Entidad Deudora	Porción Corto Plazo MUSD	Tasa Efectiva %	Tipo Interés	Tipo Moneda	Monto Intereses Actual MUSD	Monto Intereses Más 1% MUSD
AGUNSA	1.528	5,85%	Variable	CLP	89	105
AGUNSA	35	2,93%	Variable	USD	1	1
AGUNSA	1.068	3,61%	Variable	USD	39	49
AGUNSA	4.286	4,44%	Variable	USD	190	233
CAMSA	543	6,69%	Variable	CLF	36	42
CAMSA	496	6,67%	Variable	CLF	33	38
TOTAL	7.956				388	468



#### 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 son 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

	Montos No Desco Vencimio		Totales	
Clases de Activos / Moneda	1 – 90 Días MUSD	91 Días - 1 Año MUSD	31.12.11 MUSD	31.12.1 MUS
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	27.896	-	27.896	26.41
Peso Chileno	5.265	-	5.265	7.44
Dólares	17.386	-	17.386	9.99
Euros	655	-	655	99
Peso Argentino	627	-	627	1.47
Peso Mexicano	615	-	615	28
Nuevo Sol Peruano	-	-	-	2.72
Otras monedas	3.348	-	3.348	3.49
Otros activos financieros corrientes	-	17.158	17.158	18.83
Peso Chileno	-	1	1	
Dólares	-	17.157	17.157	18.83
Otros activos no financieros corrientes	5.278	289	5.567	4.43
Peso Chileno	736	-	736	7
Dólares	3.811	73	3.884	3.18
Euros	340	-	340	20
Peso Argentino	31	-	31	Ę
Peso Mexicano	36	-	36	•
Nuevo Sol Peruano	324	-	324	7′
Otras monedas	-	216	216	16
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar				
corrientes	71.551	600	72.151	52.22
Peso Chileno	21.658	-	21.658	21.24
Dólares	19.937	-	19.937	10.80
Euros	6.316	-	6.316	4.46
Peso Argentino	5.865	-	5.865	2.62
Peso Mexicano	4.381	-	4.381	3.69
Nuevo Sol Peruano	10.585	-	10.585	8.02
Otras monedas	2.809	600	3.409	1.36
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas,	17.461		17.461	22.00
Corriente Peso Chileno		-	-	22.98
	4 16.879	-	4 16.879	22.04
Dólares		-		22.8′
Euros	432	-	432	4.1
Peso Argentino	17	-	17	15
Peso Mexicano	400	-	100	
Nuevo Sol Peruano	100	-	100	
Otras monedas	29	-	29	0.00
Inventarios	-	2.883	2.883	2.99
Peso Chileno	-	68	68	2.05
Dólares	4.00=	2.815	2.815	2.95
Activos por impuestos corrientes	4.297	-	4.297	2.98
Peso Chileno	37	-	37	2
Dólares	3.679	-	3.679	2.32
Euros	-	-	-	
Peso Argentino	70	-	70 75	13
Peso Mexicano Nuevo Sol Peruano	75 436	-	75 436	33 16



## NOTA 32 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

#### b) Activos No Corrientes

	Montos No Descontados según Vencimientos				Totales	
Clases de Activos / Moneda	1 - 90 Días MUSD	91 Días - 1 Año MUSD	1 - 3 Años MUSD	Más de 5 Años MUSD	31.12.11 MUSD	31.12.10 MUSD
Otros activos no financieros no corrientes			1.312	-	1.312	3.98
Peso Chileno			-	-	-	
Dólares			623	-	623	1.14
Euros			681	-	681	2.80
Peso Argentino			1	-	1	
Peso Mexicano			7	-	7	2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes			1.578	_	1.578	
Euros			1.578	_	1.578	
nversiones Contabilizadas Utilizando el Método de a Participación				61.088	61.088	52.12
Peso Chileno			_	12.689	12.689	8.92
Dólares			-	39.732	39.732	34.71
Euros			-	8.304	8.304	8.13
Nuevo Sol Peruano			-	363	363	34
Activos intangibles distintos de la plusvalía			21.375		21.375	6.73
Peso Chileno			19.672	-	19.672	4.25
Dólares			1.225	_	1.225	1.93
Euros			413	_	413	46
Peso Argentino		_	19	_	19	40
Peso Mexicano		_	23	_	23	3
Nuevo Sol Peruano		_	23	_	23	5
Plusvalía			195	_	195	J
Peso Argentino			195	_	195	
Propiedades, Planta y Equipo			195	144.226	144.226	142.25
Peso Chileno				415	415	2.92
Dólares		-	-	121.777	121.777	117.99
		-	-			
Euros		-	-	1.609	1.609	1.15
Peso Argentino		-	-	169	169	18
Peso Mexicano		-	-	144	144	11
Nuevo Sol Peruano			-	20.112	20.112	19.88
Propiedades de inversión	•		-	3.801	3.801	4.32
Euros			-	3.801	3.801	4.32
Activos por Impuestos Diferidos			4.412	-	4.412	2.40
Peso Chileno			2.439	-	2.439	34
Dólares			1.923	-	1.923	1.95
Euros			17	-	17	7
Peso Mexicano			-	-	-	
Nuevo Sol Peruano			33	-	33	3
Total activos	126.483		28.872	209.115	385.400	342.68
Peso Chileno	27.700		22.111	13.104	62.984	45.28
Dólares	61.692	2 20.045	3.771	161.509	247.017	228.63
Euros	7.743	-	2.689	13.714	24.146	22.63
Peso Argentino	6.610	-	215	169	6.994	4.62
Peso Mexicano	5.107	-	30	144	5.281	4.51
Nuevo Sol Peruano	11.445	-	56	20.475	31.976	31.96
Otras monedas	6.186	816	-	-	7.002	5.02



## NOTA 32 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

c) Pasivos Corrientes

	Montos No Des Vend	Tota	Totales	
lases de Pasivos Corrientes / Moneda	1 - 90 Días MUSD	91 Días - 1 Año MUSD	31.12.11 MUSD	31.12.1 MUS
Otros pasivos financieros corrientes	8.075	20.659	28.734	27.03
Peso Chileno	125	1.611	1.736	1.74
Dólares	6.346	12.787	19.133	13.60
Euros	386	632	1.018	37
Peso Argentino	21	42	63	
Nuevo Sol Peruano	375	894	1.269	1.39
Otras monedas	822	4.693	5.515	9.92
uentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	87.491	-	87.491	64.67
Peso Chileno	26.950	-	26.950	28.93
Dólares	32.645	-	32.645	18.69
Euros	7.699	-	7.699	6.12
Peso Argentino	921	-	921	1.06
Peso Mexicano	10.093	-	10.093	2.35
Nuevo Sol Peruano	9.183	-	9.183	7.49
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	7.456	-	7.456	9.44
Peso Chileno	29	-	29	
Dólares	6.951	-	6.951	9.3
Nuevo Sol Peruano	468	-	468	10
Otras monedas	8	-	8	
Otras provisiones a corto plazo	-	785	785	42
Dólares	-	785	785	29
Peso Argentino	-	-	-	(
Peso Mexicano	-	-	-	
Nuevo Sol Peruano	-	-	-	
Pasivos por impuestos corrientes	2.551	-	2.551	2.97
Peso Chileno	5	-	5	24
Dólares	1.898	-	1.898	1.23
Euros	4	-	4	10
Peso Argentino	155	-	155	9
Peso Mexicano	412	-	412	42
Nuevo Sol Peruano	77	-	77	86
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		149	149	
Nuevo Sol Peruano	-	149	149	
Otros pasivos no financieros corrientes	-	3.654	3.654	3.02
Peso Chileno	-	1.740	1.740	1.03
Dólares	-	494	494	77
Peso Argentino	-	97	97	2
Peso Mexicano	-	1.047	1.047	64
Nuevo Sol Peruano	-	276	276	52
Total pasivos corrientes	105.573	25.247	130.820	107.57
Peso Chileno	27.109	3.351	30.460	31.95
Dólares	47.840	14.066	61.906	43.9
Euros	8.089	632	8.721	6.60
Peso Argentino	1.097	139	1.236	1.27
Peso Mexicano	10.505	1.047	11.552	3.44
Nuevo Sol Peruano	10.103	1.319	11.422	10.45



## 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	31.12.11 MUSD	31.12. 10 MUSD		
Otros pasivos financieros no corrientes	40.782	21.938	24.878	87.598	92.184		
Peso Chileno	5.736	2.527		8.263	4.994		
Dólares	25.274	6.670	101	32.045	40.355		
Euros	783	4.776	2.187	7.746	7.868		
Peso Argentino	126	-	<u>-</u>	126			
Nuevo Sol Peruano	-	-	-	-	1.212		
Otras monedas	8.863	7.965	22.590	39.418	37.755		
Otras cuentas por pagar, no corriente	-	-	-		25		
Dólares	-	-	_		25		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	45	-	-	45	48		
Peso Argentino	45	-	-	45	48		
Pasivo por impuestos diferidos	15.879	-	-	15.879	13.109		
Peso Chileno	2.529	-	-	2.529	258		
Dólares	10.749	-	-	10.749	10.294		
Euros	31	-	-	31			
Nuevo Sol Peruano	2.570	-	-	2.570	2.557		
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	4.772	4.772	4.923		
Peso Chileno	-	-	134	134	114		
Dólares	-	-	4.638	4.638	4.809		
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	3.415	-	3.415	1.953		
Peso Chileno	-	3.398	-	3.398	1.727		
Dólares	-	7	-	7	226		
Euros	-	7	-	7			
Peso Argentino	-	3	-	3			
Total pasivos no corrientes	56.706	25.353	29.650	111.709	112.242		
Peso Chileno	8.265	5.925	134	14.324	7.093		
Dólares	36.023	6.677	4.739	47.439	55.709		
Euros	814	4.783	2.187	7.784	7.868		
Peso Argentino	171	3	-	174	48		
Nuevo Sol Peruano	2.570	-	-	2.570	3.769		
Otras monedas	8.863	7.965	22.590	39.418	37.755		



#### **NOTA 33 HECHOS POSTERIORES**

En sesión celebrada el 26 de enero de 2012 el Directorio acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día lunes 12 de marzo de 2012 con el objeto de conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:

- 1. Aprobar el otorgamiento de prenda de acciones de propiedad de la sociedad SCL Terminal Aéreo Santiago S.A., Sociedad Concesionaria (SCL), a otorgar a favor del Banco Corpbanca. Lo anterior en el marco de un refinanciamiento de pasivos que está negociando SCL.
- 2. Adoptar todos los acuerdos que fuesen necesarios para cumplir y llevar a efecto debidamente las resoluciones con el número anterior.

En reunión celebrada con fecha 29 de Marzo de 2012, el Directorio ha aprobado y autorizado para su emisión los presentes Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2011.

A la fecha del presente informe, la Sociedad no presenta Otros Hechos Posteriores que puedan afectar significativamente la Situación Financiera y de Resultados al 31 de diciembre de 2011.



# ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



## ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010

		3	1.12.11	3	1.12.10
PROPIEDAD					
Número de acciones de la (AGUNSA)	a sociedad matriz	855	5.096.691	855	5.096.691
Controladora : Grupo Emp	oresas Navieras S.A.	6	69,83%	6	9,83%
Valor acción bolsa al cierr	е	\$	130,00	\$	140,00
INDICES DE LIQUIDEZ					
Liquidez corriente	(veces)		1,13		1,22
Razón ácida	(veces)		0,34		0,42
INDICES DE ENDEUDAM	MIENTO				
Razón endeudamiento	(veces)		1,70		1,79
Proporción deuda corto pl	azo respecto deuda total	5	53,94%	4	8,94%
Proporción deuda largo pl	azo respecto deuda total	2	46,06%	5	1,06%
Cobertura gastos financie	ros (veces)		5,92		5,24



	31.12.11	31.12.10
INDICES DE EFICIENCIA Y DE RENTABILIDAD	%	%
Rentabilidad del patrimonio	19,54	15,56
Rentabilidad del activo	7,13	5,59
Rendimiento de activos operacionales:	10,19	10,05
Margen Bruto respecto ventas totales	14,97	16,79
	MUSD	MUSD
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	33.542	25.355
Ganancia (pérdida) líquida final	25.959	18.743
R.A.I.I.D.A.I.E.	54.838	45.112
	USD	USD
Utilidad por acción	0,030	0,022
Valor libros acción	0,167	0,144
Retorno de dividendos	40.878	53.969

## **EXPLICACION PRINCIPALES TENDENCIAS:**

## Razones de liquidez y ácida

La Razón de Liquidez Corriente y Acida correspondiente al ejercicio finalizado al 31.12.2011, a nivel consolidado resulta algo inferior al período anterior 2010, debido al incremento que experimentaron las Cuentas por Pagar Comerciales, Cuentas por pagar entidades relacionadas y otras cuentas por pagar, por sobre el aumento de los Deudores Comerciales dado el alza de las ventas.

La base de cálculo para estos ratios es la siguiente:

Razón Acida = (Efectivo Equivalente + Otros Activos Financieros Corrientes) / Pasivos Corrientes Totales

<u>Liquidez Corriente</u> = Activos Corrientes Totales / Pasivos Corrientes Totales



#### Razón de endeudamiento

La razón final de endeudamiento de la sociedad matriz y sus subsidiarias al 31.12.2011 ha decrecido levemente desde el 31 de Diciembre 2010, explicado por el pago durante el primer semestre de pasivos bancarios corrientes en conjunto con un aumento de Patrimonio, pero de todos modos la variación ha sido pequeña dado que los pasivos totales aumentaron un 21%, lo cual se vio contrarrestado con un incremento del patrimonio en un 16,8%.

Razón Endeudamiento = (Pasivos Corrientes Totales + Total Pasivos No corrientes) / Patrimonio Promedio (1)

(1) Patrimonio Promedio = (Patrimonio Actual + Patrimonio año anterior) / 2

## Resultado operacional

El Grupo AGUNSA a nivel consolidado presenta un aumento significativo en los ingresos de actividades ordinarias, en torno al 25%. Los costos han tenido un incremento de mayor magnitud respecto al mismo período anterior del 28%

El alza en los ingresos se da principalmente por el aumento en la actividad en los servicios de venta de Bunkering, línea que presenta un margen inferior al resto de los negocios del Grupo, lo cual explica en parte la caída en el margen bruto total y por otra parte el alza en los costos en la línea de logística.

La base de cálculo para este ratio es la siguiente:

Margen Bruto respecto a Ventas Totales: Ganancia Bruta / Ingresos de actividades Ordinarias

## Índices de eficiencia y rentabilidad

El presente ejercicio 2011 presenta indicadores favorables con respecto a 2010, debido al incremento en los resultados obtenidos por las empresas relacionadas con participación menor al 50%.

La base de cálculo para estos ratios es la siguiente:

Rentabilidad del Patrimonio: Ganancia procedente de operaciones continuadas / Patrimonio Promedio Rentabilidad del activo : Ganancia procedente de operaciones continuadas / Activos Promedio (2)

Rendimiento de activos operacionales: Resultado Operacional (3) / Activo Operacional (4)

- (2) Activos promedio = (Total de Activos periodo actual + Total de Activos período 2010) / 2
- (3) Resultado Operacional = Ganancia Bruta + Ingresos Financieros Gastos Administración Otros Gastos Por Función.
- (4) Activo Operacional = Propiedad Planta y Equipo + Activos Corrientes Totales



## Análisis de las variaciones con respecto al mercado y competencia

Agencias Universales S. A. en su actividad de lanchaje tuvo un incremento del 11 % entre Enero y Diciembre de 2011 en comparación con el mismo período del año anterior, esto en cuanto a la cantidad de faenas y situándose como un actor principal en este mercado.

En el ámbito del agenciamiento de naves, la sociedad presenta un incremento de 3,7% respecto a igual periodo del año anterior, esto en términos de eventos de atención de naves, 1.243 en 2011 y 1.199 en 2010.

En cuanto a la desestiba de Vehículos, el buen comportamiento ha sido una constante, gracias a los elevados niveles de venta de Vehículos Nuevos durante el presente año 2011, AGUNSA presenta un aumento del 14% en comparación con diciembre del año anterior.

AGUNSA en su actividad de Desestiba de Acero, presenta un incremento muy significativo del 261% en el período Enero a Diciembre 2011, respecto del mismo período del año anterior, alcanzando la cifra de 129.010 toneladas métricas.

La Estiba de Cobre, principalmente cátodos, muestra un aumento del 89% en el período Enero a Diciembre 2011, respecto del mismo período del año anterior, alcanzando la cifra de 274.078 toneladas métricas.

AGENCIAS UNIVERSALES S. A. Sociedad Anónima Abierta Registro SVS 360



# **HECHOS RELEVANTES**

Al 31 de Diciembre de 2011



#### **HECHOS RELEVANTES**

Al 31 de Diciembre de 2011

Con fecha 08 de abril de 2011, se llevó a efecto la Vigésima Segunda Junta Ordinaria de Accionistas de Agencias Universales S.A., en la cual, se llevaron a efecto los siguientes acuerdos:

- Se aprobó la Memoria y Balance General del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.
- 2. En cuanto a la distribución de la utilidad correspondiente al ejercicio comercial 2010 que alcanzó la cifra de USD 17.053.185,06 se decidió absorber el dividendo provisorio otorgado durante enero de 2011 por la suma de USD 8.619.374,65, pagar un dividendo a contar del 3 de mayo de 2011 de USD 0,00189 por acción, lo que significa la cifra total de USD 1.616.132,75 y destinar el remanente de USD 6.817.677,66 a la cuenta patrimonial de Utilidades Acumuladas. SE acordó pagar este dividendo a contar del 3 de mayo de 2011 en moneda nacional al tipo de cambio del dólar observado para el día de cierre del registro de accionistas que da derecho a él, esto es, al quinto día hábil anterior al de pago lo que corresponde al 27 de abril de 2011; de esta forma, la sociedad da cumplimiento a la disposición legal de destinar a lo menos un 30% de sus utilidades, al pago de dividendos a los señores accionistas.
- 3. En cuanto a la política de dividendos se acordó mantener la misma de ejercicios pasados esto es:
  - a) Contemplar por un período de tres años, una política de desarrollo, que comprenda la reinversión de parte de las utilidades de la sociedad, con el objeto de mantener su eficiencia, en la medida que ello sea recomendable de acuerdo con la evolución del mercado.
  - b) La aplicación de la política debe ser coherente con lo expresado en el punto anterior, sin que ello 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.

Explicó asimismo que los procedimientos utilizados en la distribución de dividendos, son:

- a) Depósito en cuenta corriente bancaria
- b) Depósito en cuenta de ahorro bancaria
- c) Envío de cheque por correo certificado al domicilio particular del accionista.



Como una forma de prevenir el cobro indebido de dividendos, éstos serán cancelados con cheque nominativos a cada accionista, y tratándose de depósitos en cuentas bancarias, éstas deberán estar a nombre del accionista.

- 4. Se designó como Auditores Independientes para el ejercicio 2011 a los señores Ernst & Young.
- 5. Se determinó fijar la remuneración del Directorio en 10 unidades tributarias mensuales por concepto dieta por asistencia a sesiones y 10 unidades tributarias mensuales como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2011, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente.
- 6. Se acordó fijar como remuneración a los miembros del Comité de Directores y su presupuesto, los mínimos establecidos en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046.
- 7. Se acordó efectuar las publicaciones que los estatutos y la legislación vigente exigen correspondientes al ejercicio 2011, en el diario "El Mercurio" de Valparaíso.

En sesión de Directorio celebrada el 29 de diciembre de 2011, se acordó el pago de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2011 de USD 0,00691 por acción, lo que significa la cifra de US 5.908.718,13 el cual se pagó a los señores accionistas a contar del 20 de enero de 2012 en moneda nacional al tipo de cambio del quinto día hábil anterior al pago, fecha de cierre del registro de accionistas.

En sesión celebrada el 26 de enero de 2012 el Directorio acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día lunes 12 de marzo de 2012 con el objeto de conocer y pronunciarse sobre las siguientes materias:

- Aprobar el otorgamiento de prenda de acciones de propiedad de la sociedad SCL Terminal Aéreo Santiago S.A., Sociedad Concesionaria (SCL), a otorgar a favor del Banco Corpbanca. Lo anterior en el marco de un refinanciamiento de pasivos que está negociando SCL.
- 2. Adoptar todos los acuerdos que fuesen necesarios para cumplir y llevar a efecto debidamente las resoluciones con el número anterior.

En reunión celebrada con fecha 29 de Marzo de 2012, el Directorio ha autorizado los presentes Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2011.

AGENCIAS UNIVERSALES S. A. Sociedad Anónima Abierta Inscripción SVS - 360



# DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT : 96.566.940 - K

RAZÓN SOCIAL : AGENCIAS UNIVERSALES S. A.

En Sesión de Directorio de fecha 29 de Marzo de 2012, los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe anual, referido al 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo al siguiente detalle:

	CONSOLIDADO
Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado	х
Estado de Resultados por Función Consolidado	x
Estado de Resultados Integral Consolidado	х
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	х
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	х
Notas a los Estados Financieros Consolidados	X
Análisis Razonado	X
Hechos Relevantes	X
Informe Auditores Externos	X

Nombre	Cargo	R.U.T.	Firma
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	5.979.423-K	(1 m)
Franco Montalbetti Moltedo	Vicepresidente	5.612.820-4	V
Beltrán Urenda Salamanca	Director	4.844.447-4	7
Antonio Jabat Alonso	Director	2.095.649-6	70
Francisco Gardeweg Ossa	Director	6.531.312-K	THO
Vicente Muñiz Rubio	Director	5.075.456-1	cederal 1
Cristián Eyzaguirre Johnston	Director	4.773.765-6	It ly i g
Luis Mancilla Pérez	Gerente General	6.562.962-3	Mister