

MODAL TRADE S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados financieros consolidados simplificados

Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

#### CONTENIDO

Estados de situación financiera consolidados clasificados

Estados de resultados por función consolidados

Estados de resultados integrales consolidados

Estados de cambios en el patrimonio consolidados

Estados de flujo de efectivo directo consolidados

Nota de criterios contables aplicados

USD - Dólar estadounidense

MUSD - Miles de dólares estadounidenses



**MODAL TRADE S.A. Y SUBSIDIARIA  
CHILE**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
SIMPLIFICADOS**

**Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014**

## **Modal Trade S.A. y Subsidiaria.**

### **Contenido:**

Informe del Auditor Independiente

1. Estados Financieros:
  - 1.1. Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados
  - 1.2. Estados de Resultados por Función Consolidados
  - 1.3. Estados de Resultados Integrales Consolidados
  - 1.4. Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
  - 1.5. Estados de Flujo de Efectivo Directo Consolidados
2. Nota de Criterios Contables Aplicados
3. Nota de Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Moneda Funcional:

USD: Dólar Estadounidense

Moneda Presentación:

MUSD: Miles de Dólares Estadounidenses



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 29 de marzo de 2016

Señores Accionistas y Directores  
Agencias Universales S.A.

Como auditores externos de Agencias Universales S.A. y Subsidiarias, hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sobre los que informamos con fecha 29 de marzo de 2016. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), de la subsidiaria Modal Trade S.A. y subsidiaria y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Agencias Universales S.A. y Modal Trade S.A. y subsidiaria.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Modal Trade S.A. y subsidiaria adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Agencias Universales S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Los estados financieros en forma resumida de la subsidiaria Modal Trade S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2014, para efectos de consolidación con su matriz Agencias Universales S.A., como se indica en Nota 2, han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de la SVS, considerando el Oficio Circular N° 856 el cual instruye registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias de activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se originó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior.



Santiago, 29 de marzo de 2016  
Agencias Universales S.A.  
2

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la SVS y se relaciona exclusivamente con Agencias Universales S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'RA' with a long horizontal stroke extending to the left.

Ricardo Arraño T.  
RUT:9.854.788-6

A handwritten signature in blue ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive style, with a horizontal line underneath.

**1.1 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS**  
 Al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

	31.12.15	31.12.14
	MUSD	MUSD
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	113	40
Otros activos no financieros, corrientes	-	4
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	2.301	2.125
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	242	246
Activos por impuestos corrientes	38	-
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>2.694</b>	<b>2.415</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades, planta y equipo	4	6
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
<b>Total de activos</b>	<b>2.698</b>	<b>2.421</b>

**1.1 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS**  
Al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	31.12.15 MUSD	31.12.14 MUSD
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	525	271
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	423	649
Pasivos por impuestos corrientes	-	37
Otros pasivos no financieros corrientes	-	18
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>948</b>	<b>975</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>948</b>	<b>975</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	547	547
Ganancias acumuladas	1.203	899
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>1.750</b>	<b>1.446</b>
Participación no controladoras	-	-
<b>Patrimonio total</b>	<b>1.750</b>	<b>1.446</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>2.698</b>	<b>2.421</b>

**1.2 ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN CONSOLIDADOS**  
 Por los períodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	01.01.15 31.12.15 MUSD	01.01.14 31.12.14 MUSD
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>Ganancia (pérdida)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	10.841	4.212
Costo de ventas	(9.559)	(3.026)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.282</b>	<b>1.186</b>
Gastos de administración	(830)	(842)
Ingresos financieros	6	-
Costos financieros	(3)	(2)
Diferencias de cambio	(42)	(52)
Ganancia antes de impuesto	413	290
Gasto por impuesto a las ganancias	(109)	(56)
<b>Ganancia</b>	<b>304</b>	<b>234</b>
<b>Ganancia, atribuible a</b>		
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	304	234
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	-	-
<b>Ganancia</b>	<b>304</b>	<b>234</b>

<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	USD	26,4688	20,3535
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>USD</b>	<b>26,4688</b>	<b>20,3535</b>
<b>Ganancia por acción diluidas</b>			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	USD	26,4688	20,3535
<b>Ganancia diluida por acción</b>	<b>USD</b>	<b>26,4688</b>	<b>20,3535</b>

**1.3 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS**

Por los períodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

	01.01.15	01.01.14
	31.12.15	31.12.14
	MUSD	MUSD
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>		
<b>Ganancia</b>	<b>304</b>	<b>234</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>304</b>	<b>234</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	304	234
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>304</b>	<b>234</b>

**1.4 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS**

Al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

	Capital emitido MUSD	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUSD	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUSD	Patrimonio total MUSD
<b>Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2015</b>				
<b>Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.2015</b>	<b>547</b>	<b>899</b>	<b>1.446</b>	<b>1.446</b>
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia	-	304	304	304
Resultado Integral	-	304	304	304
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
<b>Saldo Final Periodo Actual 31.12.2015</b>	<b>547</b>	<b>1.203</b>	<b>1.750</b>	<b>1.750</b>
<b>Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2014</b>				
<b>Saldo Inicial Periodo Anterior 01.01.2014</b>	<b>547</b>	<b>665</b>	<b>1.212</b>	<b>1.212</b>
Cambios en el patrimonio				
Resultado integral				
Ganancia	-	234	234	234
Resultado Integral	-	234	234	234
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
<b>Saldo Final Periodo Anterior 31.12.2014</b>	<b>547</b>	<b>899</b>	<b>1.446</b>	<b>1.446</b>

**1.5 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADOS**  
 Por los períodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	<b>01.01.15 31.12.15 MUSD</b>	<b>01.01.14 31.12.14 MUSD</b>
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>		
<b>Clases de Cobros por Actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	10.771	8.920
<b>Clases de Pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9.940)	(8.059)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(438)	(533)
Impuestos a las ganancias reembolsados	-	(17)
Otras salidas de efectivo	(320)	(327)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>73</b>	<b>(16)</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	73	(16)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	73	(16)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	40	56
<b>Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del Período</b>	<b>113</b>	<b>40</b>

## 2. NOTA DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

### 2.1. BASE DE PREPARACIÓN Y MEDICIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 2.1.1. Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros Consolidados corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y la Norma Internacional de Contabilidad N° 1 (NIC 1) denominada “Presentación de Estados Financieros”. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC o IAS indistintamente. incorporada a las mismas.

En virtud de las atribuciones de la Superintendencia de Valores y Seguros que, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se originó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicada, hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Ya que los efectos del referido cambio de marco contable, se generaron solo sobre las cifras del año 2014.

Estos Estados Financieros Consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Modal Trade S.A. al 31 de Diciembre de 2015, y 31 de Diciembre de 2014, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período de doce meses terminados en esas mismas fechas.

Los Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados al 31 de Diciembre de 2014, y de Resultados por Función Consolidados, Resultados Integrales Consolidados, de Patrimonio Consolidado y de Flujos de Efectivo Consolidados por el período de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2014, que se incluyen en el presente informe para efectos comparativos, también han sido preparados en forma consistente con los principios y criterios contables aplicados en 2015.

#### 2.1.2. Modelo de Presentación de Estados Financieros

De acuerdo a lo descrito en la circular 1879 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), Modal Trade S.A. cumple con emitir los siguientes Estados Financieros:

- Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados
- Estados de Resultados por Función Consolidados
- Estados de Resultados Integrales Consolidados
- Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
- Estados de Flujo de Efectivo Directo Consolidados
- Nota de Criterios Contables Aplicados
- Nota de Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

**2.1.3. 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 es, normalmente, aquel en el que ésta genera y gasta el efectivo. Esta sociedad en base a los factores indicados en la IAS 21 ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Estadounidense, por lo tanto, lleva su contabilidad y prepara sus Estados Financieros en dicha moneda.

**2.1.4. Bases de Consolidación**

La consolidación comprende los Estados de Situación Financiera Clasificados de Modal Trade S.A. y de su subsidiaria Modal Trade USA INC. al 31 de Diciembre de 2015 y 2014. De igual modo, los Estados de Resultados por Función, los Estados de Resultados Integral, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujo de Efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31.12.15 y al 31.12.14.

La sociedad subsidiaria se consolida 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.

En resumen los datos de la subsidiaria incluida en la consolidación son los siguientes:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
		31.12.15		31.12.14	
		DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
		%	%	%	%
Extranjero	MODAL TRADE USA INC.	100,0000	-	100,0000	100,0000

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

**2.1.5. Efectivo y Efectivo Equivalente**

El Efectivo y Efectivo Equivalente reconocido en los Estados Financieros comprende los saldos bancarios, saldos en caja y otras cuentas de efectivo y equivalentes al efectivo.

**2.1.6. Deudores Comerciales y Otras 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.

**2.1.7. Otros Activos no Financieros, Corriente**

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.

**2.1.8. Conversión de Moneda Extranjera**

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.

**2.1.9. Propiedad, Planta y Equipo**

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

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

En el momento de enajenación de un bien, cualquier reserva existente reconocida con anterioridad a su venta debe ser transferida como parte del costo de venta de dicho bien.

La sociedad no ha determinado valores residuales a bienes de Propiedad, 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 Propiedad, 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 la estimación de vida útil para el siguiente rubro de Propiedad, Planta y Equipo.

Rubro	Años	
	Vida Mínima	Vida Máxima
Otras Propiedades, Planta y Equipo	3	12

**2.1.10. Deterioro**

**a) 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 y se toman en cuenta todas las exposiciones crediticias, no sólo 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 no presentan tal tipo de deterioro.

**b) Deterioro de Activos no Financieros**

En cada fecha de reporte, la sociedad 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.

**2.1.11. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar**

Las cuentas 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.

**2.1.12. Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

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 determinados 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:

**a) 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 y puedan ser confiablemente determinados, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la sociedad provienen principalmente del siguiente segmento:

- Logística y Distribución de Carga.

Los ingresos por los tipos de servicios antes mencionados están basados en tarifas que se han establecido en contratos de arrendamiento con clientes nacionales y extranjeros.

El valor neto del monto facturado es abonado directamente a ingresos operacionales.

**b) Costos Financieros de Actividades no Financieras**

Se imputan a resultados en función del método del devengado.

**2.1.13. Impuestos****a) Impuesto a las Ganancias**

El gasto por Impuesto a las Ganancias está compuesto por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos. El gasto por Impuesto a la Renta es reconocido en el resultado, 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.

**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 Impuesto Diferido surge del reconocimiento inicial de Menor Valor de Inversión o 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 las diferencias temporales 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 utilizadas salvo:
- Cuando el activo por Impuestos Diferidos relacionado con la diferencia temporal deducible surge 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 contable 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 periodo de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados Integrales.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a las ganancias (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (reforma tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del período, han sido contabilizados en el período 2014 como Resultados Acumulados directamente en patrimonio. Las modificaciones posteriores, han sido reconocidas en los resultados del período de acuerdo a la NIC 12.

#### **2.1.14. Estado de Flujo de Efectivo Método Directo**

El Estado de Flujos 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 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 y de los pasivos de carácter financiero.

## 2.2. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS IFRS

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

### 2.2.1 NIC 19 “Beneficios a los empleados”

En relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013

### 2.2.2 IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

Clarifica la definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.07.2014. Su adopción anticipada está permitida.

### 2.2.3 IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la IFRS 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la IFRS 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

### 2.2.4 IFRS 8 “Segmentos de operación”

La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.07.2014. Su adopción anticipada está permitida.

**2.2.5 IFRS 13 “Medición del valor razonable”**

El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la IFRS 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

**2.2.6 NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”, y NIC 38, “Activos intangibles”**

Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.07.2014. Su adopción anticipada está permitida.

**2.2.7 NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”**

La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.07.2014. Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013

**2.2.8 IFRS 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”**

Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

**2.2.9 IFRS 3 “Combinaciones de negocios”**

Se modifica la norma para aclarar que la IFRS 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo IFRS11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

**2.2.10 IFRS 13 “Medición del valor razonable”**

Se aclara que la excepción de cartera en la IFRS 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o IFRS 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la IFRS 13.

**2.2.11 NIC 40 “Propiedades de Inversión”**

Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la IFRS 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de IFRS 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

Normas interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

#### **2.2.12 IFRS 9 “Instrumentos financieros”**

Publicada en julio de 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la IFRS 9, que sustituye la aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de IFRS 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2018. Su adopción anticipada es permitida.

#### **2.2.13 IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes; IFRIC 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; IFRIC 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2018. Se permite su aplicación anticipada.

#### **2.2.14 IFRS 14 “Cuentas regulatorias diferidas”**

Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la IFRS 1 como adoptantes por primera vez de las IFRS. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

Enmiendas y mejoras obligatorias para ejercicios iniciados a partir de 1 enero de 2016

#### **2.2.15 IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”**

Sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir 01.01.2016.

#### **2.2.16 NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”**

Sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

**2.2.17 NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”**

Sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016. Su aplicación anticipada es permitida.

**2.2.18 NIC 27 “Estados financieros separados”**

Sobre el método de participación – Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016. Su aplicación anticipada es permitida.

**2.2.19 IFRS 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la IFRS 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

**2.2.20 IFRS 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a IFRS 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016. La aplicación anticipada es permitida.

**2.2.21 Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”**

Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016. Se permite su adopción anticipada.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en diciembre de 2014

#### **2.2.22 IFRS 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”**

La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta ”a” mantenidos para su distribución ”, o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como ”mantenidos para la venta” o ”mantenidos para distribuir ”, simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como ”mantenido para la venta”. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

#### **2.2.23 IFRS 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”**

Hay dos modificaciones de la IFRS 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la IFRS 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. IFRS 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a IFRS 1 para dar la misma opción a quienes aplican IFRS por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la IFRS 7, ”Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva. Obligatorio para ejercicios iniciados a partir de 01.01.2016.

#### **2.2.24 NIC 19 “Beneficios a los empleados”**

La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

#### **2.2.25 NIC 34 “Información financiera intermedia”**

La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a ”información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia”. La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

3. NOTA DE SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

3.1. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente

Rut	Entidades Relacionadas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo de Moneda	31.12.15 MUSD	31.12.14 MUSD
96.566.940-K	Agencias Universales S.A.	Chile	Controladora	USD	34	-
Extranjero	Modal Trade S.A. de C.V.	México	Matriz Común	MXN	184	208
Extranjero	Modal Trade S.A.	Ecuador	Matriz Común	USD	23	38
Extranjero	Agunsa Europa S.A.	España	Matriz Común	EUR	1	-
<b>Totales</b>					<b>242</b>	<b>246</b>

3.2. Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente

Rut	Entidades Relacionadas	País	Naturaleza de relación con partes relacionada	Tipo de Moneda	31.12.15 MUSD	31.12.14 MUSD
90.596.000-8	Compañía Marítima Chilena S.A.	Chile	Otras Partes Relacionadas	USD	-	227
96.566.940-K	Agencias Universales S.A.	Chile	Controladora	USD	-	159
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Chile	Matriz Común	USD	1	1
Extranjero	Modal Trade Perú S.A.	Perú	Otras Partes Relacionadas	PEN	-	175
Extranjero	Inversiones Marítimas Universales S.A.	Panamá	Matriz Común	USD	135	48
Extranjero	Agunsa Miami Inc.	USA	Otras Partes Relacionadas	USD	-	39
Extranjero	Agencias Universales Perú S.A.	Perú	Matriz Común	PEN	287	-
<b>Totales</b>					<b>423</b>	<b>649</b>

**3.3. Transacciones entre Entidades Relacionadas, Efecto en resultados, Ingresos y Costos**

Rut	Sociedad	Relación	Descripción del Servicio	Efecto en resultados Ingresos (Costos)	
				31.12.15 MUSD	31.12.14 MUSD
96.566.940-K	Agencias Universales S.A.	Controladora	Servicios Otorgados	8	1
			Servicios Recibidos	(335)	(523)
79.509.640-K	Recursos Portuarios y Estibas S.A.	Matriz Común	Servicios Otorgados	-	2
			Servicios Recibidos	(2)	(7)
76.177.481-6	Talcahuano Terminal Portuario S.A.	Otras Partes Relacionadas	Servicios Recibidos	-	(2)
96.858.730-7	Portuaria Patache S.A.	Matriz Común	Servicios Otorgados	1	1
90.596.000-8	Compañía Marítima Chilena S.A.	Otras Partes Relacionadas	Servicios Recibidos	(295)	-
Extranjero	Agencias Universales Perú S.A.	Matriz Común	Servicios Otorgados	1	2
			Servicios Recibidos	(1)	(254)