MEMORIA ANUAL 2011





MEMORIA ANUAL 2011



INDICE

Identificación	2
Directorio	2
Administración	2
Mensaje del Presidente	3
Grupo de Empresas Filiales y Coligadas	5
Constitución y Objeto	6
Propiedad	7
Política de Dividendos	8
Actividades y Negocios	10
Directorio	12
Personal	14
Análisis Razonado de los Estados Financieros	14
Filiales y Coligadas	18
Hechos Relevantes	34
Estados Financieros Consolidados bajo IFRS y Notas a los Estados Financieros	37
Estados Financieros Consolidados resumidos Empresas Iansa S.A. bajo IFRS	145
Estados Financieros Consolidados resumidos Sociedad de Inversiones Campos Colombia Ltda	151
Declaración de Responsabilidad	154

PRESENTACION

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en los Estatutos de la Sociedad y en la Ley de Sociedades Anónimas, el Directorio somete a consideración de los Señores Accionistas la presente Memoria, Balance, Estado de Resultados y Estado de Flujo de Efectivo de la Sociedad bajo norma IFRS, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, como también información adicional, según lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros.

SUSCRIPCION

De conformidad a las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, la presente Memoria es suscrita por el Directorio de la Sociedad.

IDENTIFICACION

Nombre Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.

RUT 96.538.080-9

Domicilio Rosario Norte 615, Piso 23, Las Condes

Santiago, Chile

Teléfono (56-2) 571 5423 Fax (56-2) 370 1480

Sitio Web www.camposchilenos.cl Tipo de Sociedad Sociedad anónima abierta

Se rige por las normas de la Ley № 18.046 y su Reglamento.

DIRECTORIO

Presidente

Joaquín José Noguera Wilson

Director de Empresas RUT 5.306.867–7

Vicepresidente Director

Gerardo Victorino Varela Alfonso Elbert Prado

Abogado Ingeniero Químico

RUT 6.356.972-0 RUT 48.130.318-4

Directora Director

Ingrid Lorena Borchers BriceñoRaimundo Varela LabbéIngeniero de Ejecución enIngeniero Civil IndustrialAdministración de NegociosRUT 12.454.686-9

Médico Veterinario RUT 10.384.399-5

Director Director

Luis Hernan Palacios CorreaArturo Mackenna IñiguezIngeniero ComercialIngeniero Civil IndustrialRUT 6.948.688-6RUT 4.523.287-5

ADMINISTRACIÓN

Gerente General

Claudia Alejandra Osorio Cárcamo

Ingeniero Comercial RUT 12.470.543-6

Mensaje del Presidente

Estimados Accionistas,

s muy grato dirigirme a ustedes en esta oportunidad para presentarles la Memoria Anual correspondiente al ejercicio 2011 de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos.

Este año al igual que el anterior, ha estado lleno de satisfacciones, nuestra sociedad ha seguido entregando muy buenos resultados, alcanzando en este ejercicio una utilidad de 10, 5 millones de dólares.

Este buen resultado, en gran medida, se debe al resultado alcanzado por nuestra filial Empresas lansa, sin restar mérito a nuestra sociedad, que ha mantenido el nivel de sus gastos alineado con sus políticas de austeridad y un riguroso control de los mismos.

La filial lansa ha logrado avanzar en su "Plan Dulce 2014", el cual -mucho antes de lo esperado- ha sido prácticamente logrado en sus objetivos medulares, lo que, a su vez, nos permitirá adelantar un nuevo plan de desarrollo con miras a 2018. Todo esto se produce como consecuencia de una positiva combinación de factores, fundamentalmente relacionados con eficiencia en la gestión, sinergias adecuadas producto de adquisición de ED&F Man Chile, la consolidación de los equipos en todos los



niveles de la organización y buenos niveles del precio internacional del azúcar.

En el ámbito productivo, ésta filial terminó la ampliación de la planta de Chillán, que contempló la construcción de una refinería que permitirá obtener azúcar blanca refinada a partir del procesamiento de azúcar cruda de caña importada. Junto con diversificar la matriz de abastecimiento, las nuevas instalaciones permitirán mantener operativa la planta durante todo el año, alternando los períodos de procesamiento de remolacha con los de refinación de azúcar cruda, lo que sin duda tendrá un alto impacto en la eficiencia productiva de la Compañía con el consiguiente ahorro de costos. La puesta en marcha está prevista para el último trimestre de 2012.

Respecto al negocio agrícola de nuestra filial, lo más relevante fue el rendimiento histórico del cultivo de la remolacha durante la temporada, que superó las 100 toneladas por hectárea y coronó a los agricultores chilenos nuevamente como los más competitivos del mundo.

Es muy importante también destacar que las siembras propias de la Filial lansa, alcanzaron un rendimiento promedio que superó las 110 toneladas de remolacha por hectárea.

Asi mismo las áreas de productos no calóricos, alimentos de mascotas y nutrición animal, presentaron un desempeño positivo, alcanzando la primera una participación de 18% del mercado. En el caso de alimentos de mascotas se logró un fuerte posicionamiento de las marcas Cannes y Mininos, y por último nutrición animal aumentó la presencia a más del 50% en el mercado de alimento bovino.

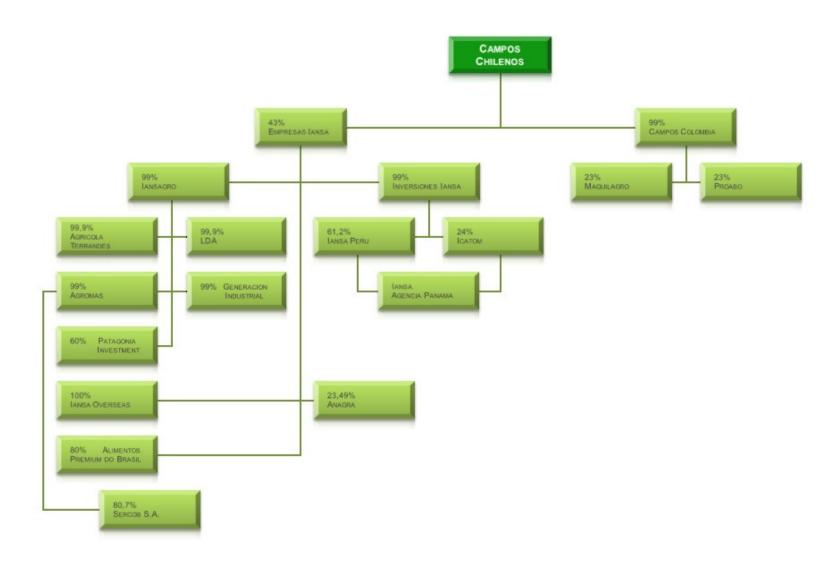
Todos los aspectos mencionados anteriormente, se vieron reflejados en la buena utilidad alcanzada por nuestra filial lansa en el ejercicio 2011 llegando a los 26,2 millones de dólares.

Estamos seguros de que vamos por el camino correcto, los que nos permite mirar con tranquilidad y confianza el futuro próximo.

Finalmente quisiera en esta oportunidad, agradecer a todos y cada uno de nuestros accionistas, así como a todos nuestros colaboradores, que con su confianza, dedicación y trabajo, nos han permitido obtener los objetivos que nos hemos propuesto.

> Joaquín Noguera W. Presidente

GRUPO DE EMPRESAS FILIALES Y COLIGADAS



CONSITUCION Y OBJETO

ociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 29 de julio de 1988 ante el notario público Iván Perry Pefaur. El extracto está inscrito en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 18.731 Nº 9.987 del mismo año y fue publicado en el Diario Oficial Nº 33.140, del 6 de agosto de 1988. Su duración es indefinida.

En la primera Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de agosto del mismo año, se aumentó el capital y se estableció como único objeto social la inversión en acciones de Industria Azucarera Nacional S.A., actualmente Empresas lansa S.A. Por acuerdo de las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas el 26 de abril de 1990 y el 29 de abril de 1997, se modificó el objeto social, cambiándose el artículo 4º de los estatutos sociales, estableciéndose un giro amplio que permite diversificar las actividades de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.

Los extractos de estas y otras modificaciones de estatutos efectuadas por la sociedad han sido publicados en las ediciones del Diario Oficial números 33165, 33695, 34186, 34386, 34419, 35775, 36376, 37867, 38030 y 38883.

La sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el № 329 desde el 7 de octubre de 1988. Por tanto, está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

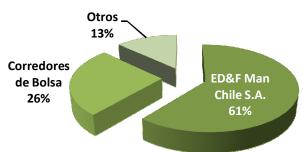
El objeto de Campos Chilenos incluye las siguientes actividades, que la sociedad puede desarrollar actuando por cuenta propia o ajena:

- a. La inversión en toda clase de bienes muebles, corporales e incorporales, acciones, bonos, letras de crédito, debentures, cuotas, derechos reales y/o personales, valores mobiliarios, efectos de comercio y en cualquier otro título de crédito o de inversión, comprendiéndose su adquisición, enajenación, administración y la percepción de sus frutos y rentas.
- b. La adquisición, enajenación, arrendamiento, concesión, administración y explotación, a cualquier título, de todo tipo de inmuebles, urbanos y/o agrícolas.
- c. La compra, venta, importación, exportación, producción, elaboración, fabricación, manufactura, comercialización, distribución y explotación en cualquier forma de toda clase de productos, subproductos e insumos y sus derivados, ya sean de naturaleza agrícola, ganadera, forestal, pesquera y/o minera.
- d. La prestación de toda clase de servicios de administración, de informática, computacionales y de procesamiento automático de datos, ya sea por cuenta propia o ajena; el estudio, planificación, proyección, gestión, ejecución, coordinación, supervisión y asesoría técnica y profesional, comercial y financiera en todo tipo de negocios, proyectos y obras materiales e inmateriales.
- e. La formación y/o incorporación de y a toda clase de sociedades, comunidades y asociaciones de cualquier naturaleza.
- f. La representación o agencia de toda clase de empresas o sociedades nacionales o extranjeras.

PROPIEDAD

l capital de la sociedad estaba dividido, al 31 de diciembre de 2011, en 934.796.001 acciones suscritas y pagadas, sin valor nominal, distribuidas entre 864 accionistas. Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. es controlada por ED&F Man Chile S.A., RUT 76.109.585–4, la que al término del año 2011 tenía una participación directa y total de 60,96% en el capital social.

Estructura de Propiedad



ED&F Man Chile S.A. es controlada en forma indirecta por la compañía inglesa ED&F Man Holdings Limited, la cual es, por tanto, la controladora indirecta de Campos Chilenos, con una participación de 60,96% en el capital social.

El control directo de ED&F Man Chile S.A. es ejercido por Inversiones Greenfields S.A., RUT 77.277.360-9, la que tiene una participación de 98,9% en su propiedad, correspondiente a una participación indirecta de 60,28% en Campos Chilenos.

Inversiones Greenfields S.A. es controlada por ED&F Man Holdings Ltd. a través de dos filiales, ED&F Man Holding BV y Sofpac BV, ambas holandesas y cuyo capital controla indirectamente en un 100%. A fines de 2011, estas dos últimas sociedades tenían, respectivamente, una participación directa de 66,42% y de 33,58% en el capital social de Inversiones Greenfields, lo que representa una participación indirecta de 40,04% y 20,24% en el capital accionario de Campos Chilenos.

ED&F Man Holdings Ltd. es asimismo la controladora del 100% de ED&F Man Chile Limited, RUT 59.044.220–8, sociedad propietaria del 1,1% del capital social de ED&F Man Chile S.A. y, en forma indirecta, del 0,67% de Campos Chilenos. En la propiedad de Campos Chilenos no hubo cambios significativos durante el año 2011.

12 Mayores Accionistas al 31 de Diciembre de 2011



TRANSACCIONES RELACIONADAS

Transacciones de Acciones de Personas y Entidades relacionadas, durante el ejercicio 2011

Transacc	iones de Acciones de Pers	sonas y Entidades	Relacionadas dur	ante ejercicio 201	1
Accionista	Relación con la	Operación	N° Acciones	Precio	Monto
	Sociedad			Unitario (\$)	Total (\$)
Inversiones Vallarta	Relac. con director	Venta	120.000	78,0	9.360.000
Inversiones Vallarta	Relac. con director	Venta	227	75,1	17.408
Inversiones Vallarta	Relac. con director	Venta	119.773	75,0	8.982.975
Inversiones Vallarta	Relac. con director	Venta	7.655	65,0	497.575
Inversiones Vallarta	Relac. con director	Venta	117.051	65,0	7.608.315

POLITICA DE DIVIDENDOS

La junta general ordinaria de accionistas celebrada el 27de abril de 2011 acordó, como política de dividendos para los futuros ejercicios, tender al reparto del total de las utilidades líquidas que arrojen los estados financieros anuales, si la situación de endeudamiento, los compromisos financieros y las necesidades de inversión lo permiten. Dicho lineamiento corresponde a la intención del directorio y su cumplimiento está condicionado a las utilidades realmente obtenidas, así como a los resultados que señalen las proyecciones que pueda efectuar la sociedad, la disponibilidad de caja y la existencia de determinadas condiciones, según corresponda.

	Dividendos Repartidos	
moneda de diciembre 2011		
Fecha Reparto	Dividendo por acción	Cargo a utilidades del
	(\$)	año
19 mayo 2006	2,37	2005
24 mayo 2007	1,80	2006
26 mayo 2008	1,63	2007
27 mayo 2011	1,70	2010

Transacciones en el Mercado Bursatil

en moneda al 31 de diciembre 2011

	Período	Cantidad de acciones	Monto Transado (\$)	Precio Promedio (\$)
2009	1° trimestre	15.171.637	781.627.661	51,52
	2° trimestre	62.613.180	2.718.577.757	43,42
	3° trimestre	51.023.758	1.235.689.623	24,22
	4° trimestre	10.486.019	221.854.870	21,16
2010	1° trimestre	99.762.747	3.463.791.925	34,72
	2° trimestre	60.965.025	2.575.902.425	42,25
	3° trimestre	139.508.669	7.476.341.847	53,59
	4° trimestre	77.349.107	5.031.042.437	65,04
2011	1° trimestre	45.859.197	3.139.703.389	68,46
	2° trimestre	34.830.451	1.473.899.846	42,32
	3° trimestre	57.722.339	2.753.556.623	47,70
	4° trimestre	46.641.113	1.881.809.289	40,35

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

esde su constitución en 1988, el principal negocio de Campos Chilenos ha sido su inversión en Empresas lansa S.A., compañía agroindustrial que tiene una trayectoria de más de cincuenta años en la producción de azúcar, su actividad central. El abastecimiento de la materia prima agrícola proviene principalmente de las siembras de remolacha realizadas bajo la modalidad de agricultura de contrato con productores de la zona centro-sur de Chile, destacando este cultivo por su avanzado desarrollo tecnológico y la obtención de rendimientos agrícolas de excelencia, que se suman a la alta eficiencia del procesamiento industrial del azúcar.

La compañía tiene asimismo una posición destacada en los rubros de los jugos concentrados de fruta-principalmente de manzanas- que exporta a grandes procesadoras de alimentos en el mercado mundial, la distribución de insumos agrícolas y la producción de alimentos para bovinos y equinos, a los que en el año 2007 agregó la elaboración de aceites vegetales y de alimentos para mascotas. En Perú, Empresas lansa desarrolla actividades de procesamiento de derivados de tomate y verduras congeladas, que destina tanto a exportación como al abastecimiento del mercado interno. Tiene, también, una participación minoritaria en Anagra, importante distribuidora de fertilizantes en el mercado chileno.

El proyecto de producción de etanol en Colombia que Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. buscó impulsar en 2008 fue paralizado, por decisión del directorio, en enero de 2009, en el contexto de la crisis financiera y económica internacional, que afectó directa y gravemente las posibilidades de obtener en el sistema bancario estadounidense los recursos crediticios indispensables para el financiamiento de la operación. Acorde con ello, la sociedad constituyó en diciembre de 2008 una provisión por MUS\$ 11.923, correspondiente al 80% del monto invertido a esa fecha a través de la filial Sociedad de Inversiones Campos Colombia Ltda. y, en marzo de 2009, decidió reducir de 60% a 31% su participación en las empresas colombianas AZ Productos Agrícolas de Boyacá—Proabo S.A. y Maquilagro S.A. (que serían las encargadas de la producción agrícola e industrial en el referido proyecto), reflejando lo efectivamente suscrito y pagado a esa fecha.

En línea con una política de prudencia y criterio conservador, el directorio de Campos Chilenos resolvió, en el segundo trimestre de 2009, provisionar el total de la inversión realizada en las sociedades colombianas, quedando reflejada está inversión en los estados financieros con un valor de MUS\$ 1.

Durante el ejercicio 2010, las sociedades colombianas, Maquilagro S.A. y AZ Productos Agrícolas de Boyacá – Proabo S.A. realizaron un aumento de capital, al cual Campos Colombia no concurrió. De esta manera Campos disminuyó su participación pasando de un 31% a un 23%.

FACTORES DE RIESGO

A fines de 2011, el 99,78% de activo total de Campos Chilenos correspondía a su inversión en acciones de Empresas Iansa S.A. Dichas acciones están registradas por el método dela participación, lo que implica reconocer sobre bases devengadas la participación en los resultados de la filial. En consecuencia, los resultados de Campos Chilenos tienen estrecha relación con los obtenidos por Empresas Iansa S.A., y por ende, los principales factores de riesgo que afectan a la sociedad son los mismos a que está expuesta esa compañía agroindustrial.

El negocio principal de Empresas lansa es la producción de azúcar. El 25.9.2003 fue publicada en el Diario Oficial la Ley 19.897, que estableció el nuevo marco regulatorio del sector azucarero, definiendo los precios piso y techo vigentes para las importaciones chilenas de azúcar hasta el 2014, con precios piso decrecientes a partir de fines de 2007. El riesgo que podría presentarse en este sentido es que se registrara una marcada baja en el precio internacional del azúcar al mismo tiempo que la banda de precios estuviera operando con precios piso inferiores a los costos de producción.

El mecanismo arancelario de banda de precios, destinado a atenuar en el mercado interno la volatilidad de la cotización mundial de este commodity, define asimismo los criterios de clasificación arancelaria de las mezclas de azúcar, con la finalidad de evitar que el marco regulatorio pueda ser eludido. Esta aclaración acota los riesgos de perforación de la banda y, en la medida que el precio internacional del azúcar se sitúe sobre el piso de la banda, no existen incentivos para importar productos sustitutos al margen de este mecanismo.

Un elemento esencial en el negocio azucarero es asimismo la competitividad de la remolacha en relación a los cultivos alternativos, dado que la materia prima agrícola es el factor más influyente en los costos de producción del azúcar y que la adecuada disponibilidad de ella es clave para la operación de las plantas procesadoras.

Asimismo, son importantes el precio de las materias primas y el abastecimiento de las plantas procesadoras del grupo Empresas lansa en sus otras áreas de negocios, como los jugos naturales de fruta, los alimentos para animales y el aceite; los precios internacionales de los mercados de commodities en que la compañía está presente; las políticas de desarrollo y la comercialización de sus productos; su situación financiera y los repartos de dividendos, factores todos que influyen en los ingresos y rentabilidad de Campos Chilenos.

En cuanto al proyecto emprendido en el 2008 en Colombia, destinado a la producción de etanol a partir de remolacha, la sociedad paralizó su participación en el mismo y provisionó la totalidad de la inversión realizada.

DIRECTORIO

I Directorio es el órgano colegiado al que, de acuerdo a la ley y a los estatutos de la sociedad, corresponde la administración de esta última. Está compuesto por siete miembros, quienes duran tres años en sus cargos salvo que, a raíz de la renuncia de uno o más de ellos, corresponda su renovación total en la siguiente junta ordinaria de accionistas.

El aumento de cinco a siete en el número de directores de la sociedad ocurrida en el año 2011 se enmarca en las disposiciones de la Ley 18.046, que establece dicho mínimo para aquellas sociedades anónimas abiertas que reúnan las condiciones que obligan a constituir un comité de directores. Los directores son reelegibles y perciben remuneración por su gestión.

La junta general ordinaria de accionistas realizada el 27 de abril de 2011 eligió como directores a Ingrid Borchers Briceño, Joaquín Noguera Wilson, Gerardo Varela Alfonso, Raimundo Varela Labbé, Arturo Mackenna Iñiguez, Luis Hernan Palacios Correa y Elbert Prado.

El Comité de Directores de Campos Chilenos fue creado por el directorio en sesión extraordinaria celebrada el 27 de abril de 2011, en conformidad a lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley 18.046. La junta general ordinaria de accionistas realizada en la misma fecha estableció, para cada integrante del comité, una remuneración mensual para el Presidente del comité de 21 UF, y de 14 UF para los restantes miembros del comité. Asimismo, aprobó para su funcionamiento un Presupuesto anual por el equivalente en pesos de UF 650 Anuales.

El Comité de Directores está integrado por el Director Independiente Sr. Luis Hernan Palacios Correa (presidente), doña Ingrid Borchers Briceño y don Arturo Mackenna Iñiguez. El Comité, que en el último año no incurrió en gastos con cargo al presupuesto aprobado por la junta, desarrolló durante el año las tareas encomendadas por el directorio y aquellas funciones que por ley le competen, como el pronunciamiento sobre los informes de los auditores externos, balance y estados financieros; examen del sistema de remuneraciones y planes de compensación para ejecutivos principales; y examen de antecedentes relativos a las operaciones definidas en el Título XVI de la Ley 18.046.

REMUNERACION DEL DIRECTORIO

cifras brutas en dólares al 31 dic. 2011

	2011					20	10	
	Dieta	Particip. Utilidad	Comité Direc.		Dieta	Particip. Utilidad	Comité Direc.	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total
Ingrid Borchers	21	31	5	57	24	-	-	24
Arturo Mackenna	16	-	5	21	-	-	-	-
Joaquín Noguera	32	46	-	78	35	-	-	35
Luis H. Palacios	16	-	7	23	-	-	-	-
Elbert Prado	21	31	-	52	24	-	-	24
Gerardo Varela	21	31	-	52	24	-	-	24
Raimundo Varela	21	31	-	52	24	-	-	24
Total	149	170	17	335	131	-	-	131

Los miembros del directorio de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2011, son beneficiarios, en conjunto, de un seguro de responsabilidad civil de cobertura mundial, con un límite global de indemnización de 15 millones de dólares anuales, que los resguarda frente a pérdidas que deriven de actos culposos cometidos real o presuntamente en su calidad de directores, y sus gastos de defensa.

Los directores de Campos Chilenos que ejercieron el mismo cargo en la filial Empresas Iansa S.A. recibieron las remuneraciones indicadas en la respectiva tabla.

		Remunei	RACION DE DIF	RECTORES EN E	MPRESAS IANS	SA .		
cifras brutas en dólares a	l 31 dic. 2011							
		201	.1			20	10	
	Dieta	Particip.	Comité		Dieta	Particip.	Comité	
		Utilidad	Direc.			Utilidad	Direc.	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Total
Joaquín Noguera	99	85	-	184	78	-	-	78
Gerardo Varela	49	42	16	107	39	-	11	50
Raimundo Varela	49	42	-	91	39	-	-	39
Total	197	169	16	382	156	-	11	167

PERSONAL

A

la fecha de cierre del ejercicio, la sociedad tenía un total de 2 trabajadores. Las cifras consolidadas incluyen el personal de Campos Chilenos y del grupo Empresas Iansa S.A. en Chile.

En el año 2011 Campos Chilenos pagó 67 mil dólares por concepto de remuneración de gerente (60 mil dólares en 2010), 14,2 mil dólares como bono de desempeño (17 mil dólares en el período anterior). El pago de bonos para ejecutivos y profesionales es evaluado y decidido anualmente por el directorio. Se continúa con la política de contratar servicios externos para el cumplimiento de algunas funciones administrativas, contables y legales.

Dotacion de Trabajadores				
al 31 de diciembre 2011				
	Matriz	Consolidado		
Ejecutivos	1	36		
Profesionales	-	159		
Otros trabajadores	1	360		
Total dotación permanente	2	555		
Promedio trabajadores temporales	-	701		

Analisis Razonado de Los Estados Financieros

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. es propietaria de 1.702.778.973 acciones de Empresas lansa S.A., las que representan una participación de 42,95% en su capital social. Esta inversión, registrada contablemente acorde al método de la participación, asciende a MU\$ 134.004, equivalentes al 99,78% del total de activos de Campos Chilenos.

El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora de Campos Chilenos ascendía a fines de 2011 a MU\$ 130.876, en comparación con MU\$ 109.521 al término del año anterior.

El resultado de la sociedad en el último ejercicio fue una utilidad de MUS\$ 10.527, cifra que se compara con el resultado positivo de MUS\$ 11.132 anotado en 2010. Del monto señalado, MUS\$ 11.271 corresponden al reconocimiento de la participación de Campos Chilenos en el resultado final de Empresas Iansa S.A., la cual finalizó el año 2011 con una utilidad de MUS\$ 26.240, 6,9% menor a la utilidad alcanzada en el 2010, que ascendió a MUS\$ 28.189.-

A contar del año 2010, Campos Chilenos está obligada a informar a la Superintendencia de Valores y Seguros la información financiera bajo la norma IFRS. En consecuencia, sólo se incorporan en esta memoria los análisis financieros a nivel consolidado.

CLASIFICACION DE RIESGO

Una clasificación de primera clase nivel 4 para los títulos accionarios y categoría BBB- tendencia estable a la solvencia de la sociedad, otorgó la clasificadora ICR, con fecha 31 de diciembre de 2010

Estado de Situación Financiera Clasificado				
	31-Dic-2011 MUS\$	31-Dic-2010 MUS\$		
Activos				
Activos corrientes	326.002	280.783		
Activos no corrientes	215.213	206.408		
Total de activos	541.215	487.191		
Patrimonio				
Pasivos corrientes	137.039	142.485		
Pasivos no corrientes	86.407	82.578		
Patrimonio	317.769	262.128		
Total patrimonio y pasivos	541.215	487.191		

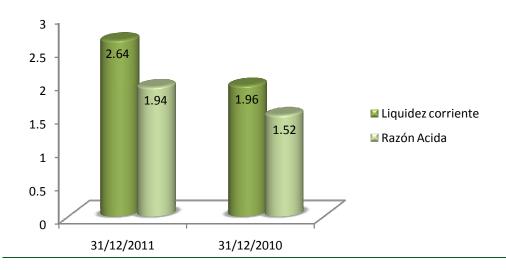
Analisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2011

RESUMEN ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

ESTADO DE FLUJO DE EFECT	IVO DIRECTO	
	01-ene-2011	01-ene-2010
	31-dic-2011	31-dic-2010
	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de		_
(utilizados en) actividades de operación	-13.531	49.719
Flujos de efectivo netos procedentes de		
(utilizados en) actividades de inversión	-14.490	-36.274
Flujos de efectivo netos procedentes de		
(utilizados en) actividades de financiación	11.908	-7.383
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo antes del efecto de los		
cambios en la tasa de cambio	-16.113	6.062

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ (VECES)

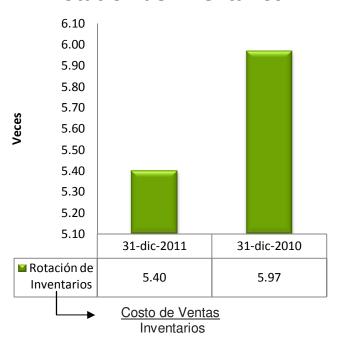


 $\label{eq:Liquidez} \text{Liquidez corrientes} \ = \ \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$

Razón Acida = $\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$

Indicadores de E	NDEUDAMIENTO		
	31-Dic-2011	31-Dic-2010	Unidad
Razón de endeudamiento			
(pasivos corrientes + pasivos no corrientes) /			
patrimonio controladora	0,70	2,04	Veces
Porción deuda corto plazo [pasivos corrientes / (pasivos corrientes + pasivos no corrientes)]	61,30	63,63	%
Porción deuda largo plazo			
[pasivos no corrientes /			
(pasivos corrientes + pasivos no corrientes)]	38,70	36,40	%
Cobertura gastos financieros			
Deuda financiera neta / EBITDA	2,28	0,86	Veces

Rotación de Inventarios



Indicadores	DE RENTABILIDAD		
	31-Dic-2011	31-Dic-2010	Unidad
Rentabilidad del patrimonio			
(utilidad controladora /	8,04	10,16	%
patrimonio controladora promedio)			
Rentabilidad del activo			
(utilidad controladora / activos promedio)	3,80	4,50	%
Utilidad por acción			
(utilidad controladora /	0,0113	0,0119	USD
acciones suscritas y pagadas)			

FILIALES Y COLIGADAS

EMPRESAS IANSA S.A.

Filial de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., Empresas Iansa S.A. es una sociedad anónima abierta, cuyo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 era de MUS\$ 245.457, dividido en 3.964.711.924 acciones. De ese total, Campos Chilenos S.A. era dueña, a igual fecha, de 1.702.778.973 acciones, correspondientes al 42,95 % del capital social de esta empresa.

La inversión registrada registrada contablemente, acorde al método de la participación, en acciones de Empresas Iansa S.A. representaba, al 31 de diciembre de 2011, el 99,78% del activo de Campos Chilenos S.A., incluido su menor y mayor valor.

Campos Chilenos S.A. es controladora de Empresas lansa S.A., según lo estipulado por la Ley de Mercado de Valores, y desde el 1 de enero de 1999 consolida sus resultados con ella (autorización de la S.V.S. mediante Oficio Nº 2.856 del 13 de mayo de 1999).

Empresas lansa S.A. tiene por objeto social el establecimiento y explotación de fábricas para la producción y refinación de azúcar de remolacha y de caña y demás productos derivados y/o necesarios para el desarrollo de esta industria, como la producción de remolacha y de semilla de remolacha; comprar, vender, importar, exportar, producir, elaborar, envasar, almacenar, transportar, distribuir y, en general, comercializar por cuenta propia o ajena azúcar, sus derivados o subproductos, como alcohol, melaza, coseta, etc.; realizar toda clase de actividades o negocios relacionados con la agricultura, ganadería, madera, industria, construcción y negocios inmobiliarios; la pesca o caza de seres y organismos que tienen en el agua su medio normal de vida; comprar, vender, importar, producir, envasar y comercializar por cuenta propia o ajena toda clase de bienes y productos derivados de las actividades antes señaladas o vinculadas directa o indirectamente a ellas; adquirir, administrar, manejar y explotar a cualquier título, por cuenta propia o ajena, bienes raíces agrícolas; transformar, industrializar y comercializar alimentos y bebidas de cualquier clase u origen; explotar equipos de computación electrónica en todas sus formas, pudiendo al efecto prestar asesorías, sea de administración, organización de empresas, estudios de mercado y de factibilidad e investigación operativas; el transporte terrestre, aéreo, marítimo y fluvial por cuenta propia o ajena y la promoción, desarrollo y explotación de actividades turísticas; participar, en conformidad a la ley, en empresas de objeto bancario y, en general, de servicios financieros, seguros, warrants, almacenamiento y depósito de mercaderías y en la administración de fondos mutuos y previsionales; participar como socio o en cualquier otra forma con terceros en las actividades antes indicadas.

Empresas Iansa S.A. tenía, a fines de 2010, las siguientes filiales y coligadas:

- **lansagro S.A.** en las áreas de azúcar y subproductos, aceites, contratación de cultivos agrícolas y suministro de productos y servicios para el agro.
- Agrícola Terrandes S.A. en la explotación de bienes raíces agrícolas, tales como el cultivo, arriendo y subarriendo de predios.
- **LDA S.A.** en la elaboración y comercialización de productos y alimentos para mascotas; y en el envasado y comercialización de materias primas y productos de toda clase.
- **Patagonia Investment S.A.** en el desarrollo de inversiones, especialmente en sociedades del rubro de los jugos concentrados de fruta.
- Patagoniafresh S.A. en la elaboración y comercialización de jugos concentrados de fruta.

- Compañía de Generación Industrial S.A. en las áreas de generación y de compra y venta de energía y potencia eléctrica.
- **Inversiones lansa Ltda.** en las inversiones mobiliarias en el extranjero, incluyendo la inversión en sociedades anónimas y en sociedades de personas.
- Agromás S.A. en la prestación de servicios financieros.
- lansa Perú S.A. en el desarrollo de inversiones en Perú.
- Icatom S.A. en productos hortofrutícolas en Perú y
- lansa Overseas Ltd., orientada a la canalización de recursos financieros.
- Anagra S.A., importante distribuidora de fertilizantes e insumos agrícolas, en la que tenía una participación minoritaria.
- Agencia en Panamá, a través de la cual detentó en el pasado inversiones en el exterior.
- En Brasil, seguía manteniendo una participación de 30% en Alimentos Premium do Brasil Ltda., sociedad constituida con Alimentos Heinz C.A. y que pusiera término a sus actividades comerciales en el 2003, encontrándose pendiente su liquidación.

Los estados financieros consolidados de Empresas lansa S.A. se presentan a continuación de los estados financieros de Campos Chilenos S.A.

	Directorio de Empresas Iansa S.A.
al 31 de diciembre 2011	
Presidente	Joaquín Noguera Wilson
Directores	Gerardo Victorino Varela Alfonso César Jorge Barros Montero Gabriel Amos Bitrán Dicowsky
	Arturo Mackenna Iñíguez Andrés Ricardo Rojas Scheggia Raimundo Varela Labbé
Gerente General	José Luis Irarrázaval Ovalle

IANSAGRO S.A.

Filial de Empresas Iansa S.A., Iansagro S.A. (ex Iansafrut S.A.) es una sociedad anónima cerrada, cuyo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de MUS\$ 8.015, dividido en 15.115.240 acciones. Empresas Iansa S.A. es dueña del 99,9999% de su capital social y Campos Chilenos, del restante 0,0001%. Indirectamente, Campos Chilenos S.A. tiene una participación de 42,95 % en su propiedad.

Su objeto social es:

- **a.** La producción, fabricación, transformación, industrialización, elaboración, adquisición y enajenación a cualquier título, importación, exportación, distribución y comercialización, en cualquiera de sus formas, de toda clase de fertilizantes, abonos, pesticidas, fungicidas, semillas, remolacha, maquinarias agrícolas y equipos para la agricultura e insumos en general, sea por cuenta propia, de terceros o asociada con éstos. En relación con lo anterior, también puede otorgar todo tipo de financiamiento, asesoría y asistencia técnica a agricultores y terceros en general.
- b. La elaboración de toda clase de alimentos para el consumo humano o animal, sean éstos naturales o artificiales, su fabricación, producción, industrialización, procesa-miento, adquisición, enajenación, transformación, envase, distribución, importación, exportación y comercialización, especialmente de azúcar y de todo tipo de productos y subproductos derivados de la misma o de su proceso productivo, así como de toda clase de edulcorantes y productos sucedáneos del azúcar, naturales o artificiales y de toda clase de productos hortofrutícolas y sus derivados, así como de toda clase de jugos, aceites y bebidas de carácter natural o artificial.
- c. El establecimiento y explotación, por cuenta propia o de terceros, de fábricas para la producción y refinación de azúcar de remolacha y de caña y demás productos derivados y/o necesarios para el desarrollo de esta industria, como la producción de remolacha y semilla de remolacha; el establecimiento y explotación por cuenta propia o de terceros de fábricas para la producción y elaboración de toda clase de productos sucedáneos del azúcar, sean éstos naturales o artificiales.
- **d.** Realizar toda clase de actividades o negocios relacionados con la agricultura, ganadería, madera, acuicultura, industria, construcción y negocios inmobiliarios, la pesca o caza de seres y organismos que tienen en el agua su medio normal de vida; comprar, vender, importar, producir, envasar y comercializar por cuenta propia o ajena toda clase de materias primas, bienes y productos derivados de las actividades antes señaladas o vinculados directa o indirectamente a ellas.
- e. La compra, venta, distribución, consignación y comercialización de toda clase de productos, bienes y mercaderías al por mayor y menor; la compra y venta de toda clase de valores mobiliarios, acciones y derechos en sociedades de cualquier naturaleza; la representación de toda clase de firmas nacionales o extranjeras y la explotación de establecimientos comerciales para los propósitos anteriores y el financiamiento a sus clientes o consumidores.
- **f.** Adquirir, administrar, manejar y explotar a cualquier título, por cuenta propia o ajena, bienes raíces agrícolas; adquirir y enajenar en general toda clase de inmuebles, subdividir, urbanizar y lotear inmuebles.

- **g.** El transporte terrestre, aéreo, marítimo y fluvial, por cuenta propia o ajena, de toda clase de materias primas, productos, bienes y mercaderías.
- **h.** La prestación de toda clase de servicios financieros a terceros; la prestación de toda clase de asesorías y asistencias técnicas en materias agrícolas, comerciales y administrativas; el otorgamiento de toda clase de servicios relacionados con la actividad agroindustrial.
- i. El almacenaje de toda clase de productos, mercaderías y bienes propios o de terceros, la explotación de toda clase de bodegas y el otorgamiento de servicios de almacenaje y depósito de mercaderías.
- j. La participación en toda clase de negocios en Chile o en el extranjero cuyo objeto se relacione directa o indirectamente con las actividades antes señaladas, para lo cual la sociedad podrá concurrir a formar, modificar y tomar parte en toda clase de sociedades o asociaciones con dicho propósito y la inversión en toda clase de bienes corporales o incorporales, en especial acciones y derechos en cualquier especie de sociedades, efectos de comercio, valores mobiliarios, documentos del mercado de capitales o financiero, la percepción de las rentas y frutos naturales y civiles de esas inversiones, y su administración, sea por cuenta propia o asociada con terceros.

Directori	o de Tansagro S.A.
al 31 de diciembre 2011	
Presidente	Janguín Naguara Wilson
Presidente	Joaquín Noguera Wilson
Directores	Juan Fabri Hornauer
	José Luis Irarrázaval Ovalle
	José Luis Zavala Fabregat
	Cristián Morán Velásquez
Gerente General	José Luis Irarrázaval Ovalle

LDA S.A.

Filial de Empresas Iansa S.A., es una sociedad anónima cerrada cuyo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de M\$ 1.128, dividido en 1.000 acciones nominativas. El 99,9% de estas acciones pertenece a Iansagro S.A. y el 0,1%, a Empresas Iansa S.A.

La participación indirecta, a través de estas empresas, de Campos Chilenos S.A. en LDA S.A. es de un 42,95%.

El objeto social de LDA S.A. es el envase, distribución y comercialización de toda clase de materias primas, productos, subproductos, mercaderías y bienes, sean propios o de terceros, la explotación de toda clase de bodegas y centros de distribución de bienes, la prestación de servicios de almacenaje y depósito de mercaderías; el transporte, por cuenta propia o ajena, de toda clase de materias primas, productos, bienes y mercaderías; la prestación de servicios de logística y distribución de bienes; y de asesoría y asistencia técnica en dichas materias, así como en materias agrícolas, comerciales y administrativas; el otorgamiento de toda clase de servicios relacionados con la actividad agroindustrial; la participación en toda clase de negocios, en Chile o en el extranjero, cuyo objeto se relacione directa o indirectamente con las actividades antes señaladas, para lo cual la sociedad puede concurrir a formar, modificar y tomar parte en toda clase de sociedades o asociaciones con dicho propósito; la elaboración, formulación, representación, distribución, envase y comercialización de todo tipo de materias primas, productos, subproductos, mercaderías, bienes, alimentos y accesorios para animales, en especial para mascotas; la prestación de toda clase de servicios y asesorías de logística, distribución y almacenamiento de productos relacionados con el alimento animal; realizar toda clase de actividades o negocios relacionados con la agricultura, ganadería, madera, acuicultura, industria, construcción y negocios inmobiliarios, la pesca o caza de seres y organismos que tienen en el agua su medio normal de vida; comprar, vender, importar, producir, envasar y comerciar por cuenta propia o ajena toda clase de materias primas, bienes y productos derivados de las actividades antes señaladas o vinculados directa o indirectamente a ellas.

Di	rectorio de LDA S.A.
al 31 de diciembre 2011	
Presidente	José Luis Irarrázaval Ovalle
Directores	Juan Fabri Hornauer
	Cristián Morán Velásquez
Gerente General	Roberto Ewertz Munchmeyer

AGRICOLA TERRANDES S.A.

Filial de Empresas Iansa S.A., es una sociedad anónima cerrada cuyo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de MUS\$ 1,7, dividido en 1.000 acciones nominativas. El 99,9% de estas acciones pertenece a lansagro S.A. y el 0,1%, a Empresas Iansa S.A.

La participación indirecta, a través de estas empresas, de Campos Chilenos S.A. en Agrícola Terrandes S.A. es de un 42,95%.

El objeto social de Agrícola Terrandes S.A. es la explotación de bienes raíces agrícolas, incluyendo el cultivo, arriendo y subarriendo de predios, por cuenta propia o de terceros; la producción, transformación, industrialización, distribución y comercialización en general, en cualquiera de sus formas, de toda clase de fertilizantes, abonos, pesticidas, fungicidas, semillas, frutas, hortalizas, verduras, tubérculos, legumbres, oleaginosas, plantas, flores; la adquisición, enajenación, distribución y comercialización de toda clase de maquinarias agrícolas, equipos para la agricultura e insumos en general, sea por cuenta propia o de terceros; la elaboración de toda clase de alimentos para el consumo humano o animal, sean naturales o artificiales, su industrialización, procesamiento, transformación, distribución y comercialización, especialmente de azúcar y de productos y subproductos derivados, así como de toda clase de edulcorantes y productos sucedáneos del azúcar; el establecimiento y explotación, por cuenta propia o de terceros, de fábricas para la producción y refinación de azúcar de remolacha y de caña y demás productos derivados y/o necesarios para el desarrollo de esta industria, como la producción de remolacha y semilla de remolacha; el establecimiento y explotación, por cuenta propia o de terceros, de fábricas para la producción de toda clase de productos sucedáneos del azúcar; realizar toda clase de actividades o negocios relacionados con la agricultura, ganadería, madera, acuicultura, industria, construcción y negocios inmobiliarios, la pesca o caza de seres y organismos que tengan en el agua su medio normal de vida; comprar, vender, importar, producir, envasar y comerciar por cuenta propia o ajena toda clase de materias primas, bienes y productos derivados de las actividades antes señaladas o vinculados a ellas; la compra, venta, distribución, consignación y comercialización de toda clase de productos y mercaderías, al por mayor y menor; la compra y venta de toda clase de valores mobiliarios, acciones y derechos en sociedades de cualquier naturaleza; la representación de toda clase de firmas nacionales o extranjeras, la explotación de establecimientos comerciales para los propósitos anteriores y el financiamiento a sus clientes o consumidores; adquirir, administrar, manejar y explotar, a cualquier título, bienes raíces agrícolas, adquirir y enajenar toda clase de inmuebles, subdividirlos, urbanizarlos y lotearlos; el transporte de toda clase de materias primas, productos, bienes y mercaderías; la prestación de toda clase de servicios financieros y de servicios y asistencia técnica en materias agrícolas, comerciales y administrativas relacionadas con la agricultura y la agroindustria; el almacenaje de toda clase de productos, la explotación de bodegas y el otorgamiento de servicios de almacenaje y depósito de mercaderías; la participación en negocios en Chile y en el extranjero cuyo objeto se relacione directa o indirectamente con las actividades antes señaladas, pudiendo la sociedad concurrir a formar, modificar y tomar parte en toda clase de sociedades o asociaciones con dicho propósito; el arriendo y subarriendo de toda clase de maquinarias y equipos agrícolas.

Directorio de Agricola Terrandes S.A.		
al 31 de diciembre 2011		
Presidente	José Luis Irarrázaval Ovalle	
Directores	Cristián Morán Velásquez	
	José Luis Zavala Fabregat	
Gerente General	Alvaro Prieto Amigo	

PATAGONIA FRESH S.A.

Filial de Empresas Iansa S.A., Patagonia Fresh S.A., es una sociedad anónima cerrada, cuyo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de MUS\$ 39.841, dividido en 2.376.289 acciones nominativas. Patagonia Investment S.A. tenía, a la misma fecha, una participación accionaria de 55% en esta empresa, y Jugos Concentrados S.A., de 45%.

La participación indirecta de Campos Chilenos S.A. en Patagonia Fresh S.A. es de 14,17%.

Su objeto social es la producción, elaboración, comercialización, distribución, venta, importación y exportación de jugos concentrados, y la operación y mantención de plantas productoras de jugo en el territorio de la República de Chile.

DIRECTORIO DE PATAGONIA FRESH S.A.

al 31 de diciembre 2011

Directores Titulares

Directores Suplentes

Joaquín Noguera Wilson José Luis Irarrázaval Ovalle Gabriel Bitrán (Presidente) Alberto Popper Jensen Felipe Montt Fuenzalida Francisco Varela Noguera Cristóbal Valdés Sáenz Juan Fabri Hornauer
José Luis Zabala Fabregat
Cristián Morán Velásquez
Hernán Arnolfo Calvo
Cristián Cortés Póo
Víctor Espinosa Martínez
Francisco Errázuriz Domínguez

Gerente General

Karl Huber Camalez

PATAGONIA INVESTMENT S.A.

Filial de Empresas Iansa S.A., Patagonia Investment S.A. es una sociedad anónima cerrada, cuyo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de MUS\$ 31.444, dividido en 22.897.350 acciones nominativas. Iansagro S.A. tiene una participación accionaria de 60% en esta empresa. El 40% restante pertenece a Cargill Incorporated Ltda.

La participación indirecta de Campos Chilenos S.A. en esta empresa es de 25,77%.

Su objeto social es la inversión en bienes muebles o inmuebles, corporales o incorporales, en especial acciones, derechos sociales y toda clase de efectos de comercio y valores, administrar dichas inversiones y percibir sus rentas y frutos.

DIRECTORIO DE PATAGONIA INVESTMENT S.A.

al 31 de diciembre 2011

Directores Titulares

Directores Suplentes

Joaquín Noguera Wilson (presidente) José Luis Irarrázaval Ovalle Gerardo Varela Alfonso Alberto Popper Jensen Sergio Rial Juan Fabri Hornauer José Luis Zabala Fabregat Cristián Morán Velásquez Cynthia Zarranz de Liotti Hernán Arnolfo Calvo

Gerente General

Cristián Morán Velásquez

COMPAÑÍA DE GENERACION INDUSTRIAL S.A.

Filial de Empresas Iansa S.A., es una sociedad anónima cerrada constituida en marzo de 2008, cuyo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de M\$ 1.989, dividido en 1.000 acciones nominativas. El 99,9% de estas acciones pertenece a lansagro S.A. y el 0,1% restante, a Empresas Iansa S.A. La participación indirecta de Campos Chilenos S.A. en Compañía de Generación Industrial S.A. es de un 42,91%.

El objeto social de la compañía es la generación de energía y potencia eléctricas; la compra y venta de la misma; la construcción y operación de todo tipo de centrales para la generación de energía y potencia eléctricas, por cuenta propia o de terceros; y la inversión en activos financieros, el desarrollo de proyectos y la realización de actividades en el campo energético y en otros en que la energía eléctrica sea esencial; pudiendo actuar directa o indirectamente, tanto en el país como en el extranjero.

Directorio de Cia. Generacion Industrial S.A.		
al 31 de diciembre 2011		
Presidente	José Luis Irarrázaval Ovalle	
Directores	Juan Fabri Hornauer	
	Cristián Morán Velásquez	
Gerente General	Juan Fabri Hornauer	

AGROMAS S.A.

Filial de Empresas Iansa S.A., Agromás S.A. es una sociedad anónima cerrada. Su capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de MUS\$ 226, dividido en 100.000 acciones nominativas. Iansagro S.A. tiene una participación accionaria de 99% en esta empresa. El 1% restante pertenece a Empresas Iansa S.A. La participación indirecta de Campos Chilenos S.A. en esta empresa es de 42,95%.

El objeto principal de Agromás S.A. es la prestación de toda clase de servicios financieros a terceros; dar dinero en préstamo a terceros con o sin intereses, reajustes y cauciones; financiar la compra de toda clase de bienes; administrar toda clase de sistemas de tarjetas de crédito; la realización de operaciones de factoring; el desarrollo del negocio de leasing; la inversión en bienes raíces y en bienes corporales e incorporales muebles; la gestión de cobranza a terceros, sea ésta de carácter extrajudicial o judicial; la prestación de servicios y asesorías profesionales en materias de evaluación de riesgo, control de créditos y constitución de garantías; el corretaje y la intermediación; la asesoría profesional respecto de materias económicas, financieras, organizacionales, de recursos humanos, computación y capacitación, de análisis contable y financiero, de marketing y cualquier otro relevante a la gestión comercial.

	Directorio de Agromas S.A.
al 31 de diciembre 2011	
Presidente	Joaquín Noguera Wilson
Directores	José Luis Irarrázaval Ovalle
	José Luis Zabala Fabregat
	Cristián Morán Velásquez
	Andres Lizama Bustos
Gerente General	Cristián Morán Velásquez

INVERSIONES IANSA S.A.

Filial de Empresas Iansa S.A., Inversiones Iansa S.A. es una Sociedad Anónima Cerrada constituida mediante escritura pública de fecha 18 de diciembre de 2008 ante el Notario Público de Santiago Eduardo Avello Concha. Su extracto está inscrito a fojas 60.990 Nº 42.303 del Registro de Comercio de Santiago correspondiente a 2008 y fue publicado en el Diario Oficial del 3 de enero de 2009. El año 2009 la Sociedad no modificó sus estatutos.

En el año 2010, mediante escritura pública de fecha 22 de septiembre de 2010, ante Sebastián Aninat Salas, notario público, suplente del titular de la Undécima Notaría de Santiago don Álvaro Bianchi Rosas, se modificó y transformó la Sociedad pasando a ser sociedad anónima, siendo la nueva razón social de la sociedad "Inversiones lansa S.A." Su extracto fue inscrito a fojas 52.400 Nº 36.483 del Registro de Comercio de Santiago de 2010 y fue publicado en el Diario Oficial el 16 de octubre del mismo año. En el año 2011, la Sociedad no modificó sus estatutos.

El objeto de Inversiones Iansa S.A. es efectuar inversiones mobiliarias en el extranjero, incluyendo la inversión en acciones de Sociedades anónimas y derechos en sociedades de personas y la formación y participación en otras personas jurídicas y sociedades de cualquier tipo, la administración de tales inversiones y la percepción de sus frutos. Se deja expresa constancia que la Sociedad no podrá ejecutar actividades comerciales ni de servicios, como tampoco la elaboración, fabricación o distribución de bienes.

El capital suscrito y pagado de Inversiones lansa S.A. al 31 de diciembre de 2011 es de USD 50.000.-, siendo sus accionistas Empresas lansa S.A. con un 1% y lansagro con un 99%.

Dado que Inversiones Iansa S.A. tiene patrimonio negativo, la inversión en esta filial está contabilizada en los pasivos consolidados de largo plazo de Empresas Iansa S.A., y no en el activo total consolidado.

DIRECTORIO DE INVERSIONES IANSA S.A. al 31 de diciembre 2011	
Presidente	José Luis Irarrázaval Ovalle
Directores	Cristián Morán Velásquez Juan Fabri Hornauer
Gerente General	Cristián Morán Velásguez

SERCOB S.A.

Filial de Agromás S.A., Sercob S.A. es una Sociedad Anónima Cerrada constituida mediante escritura pública de 23 de noviembre de 2011 ante el notario público Juan Eduardo Avello San Martín, suplente del titular de la Vigésimo Séptima Notaría de Santiago, Eduardo Avello Concha. Su extracto está inscrito a fojas 72.330 N° 52.886 del Registro de Comercio de Santiago correspondiente a 2011 y fue publicado en el Diario Oficial del 9 de diciembre de mismo año.

La Sociedad modificó sus estatutos mediante acuerdos tomados en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2011, cuya acta se redujo a escritura pública ante Eduardo Avello Concha, notario de Santiago, el 30 de diciembre del mismo año. Su extracto fue inscrito a fojas 5.532 N°3.846 del Registro de Comercio de Santiago de 2012 y fue publicado en el Diario Oficial el 24 de enero de 2012. La modificación tuvo por objeto aumentar el capital social de la Compañía. El objeto de Sercob S.A. es:

- a) Brindar servicios integral y especializado en la administración y recuperación de carteras de clientes, servicios de asesoría legal en aspectos comerciales, civiles, laborales y penales al Sistema Bancario, brindar servicio de cobranza pre judicial, cobranza extrajudicial, cobranza judicial y recuperación de cuentas castigadas, a empresas del sistema financiero y bancario, a entidades públicas y privadas, sean empresas productivas, de servicios, de suministro de energía eléctrica, agua, desagüe, telefonía fija, celular, digital, bancos privados y estatales, ministerios, cajas de compensación de asignación familiar, mutuales, compañías de seguros, municipalidades y demás entidades en general, publicidad, actividades auxiliares de intermediación financiera;
- b) La compra de activos financieros, facturas, pagarés, letras, mutuos, en general todo tipo de cuentas por cobrar;
- c) La capacitación de personas en todos y cada uno de los objetos mencionados en letra a) y b) anterior;
- d) El otorgamiento de todo tipo de servicios y asesorías relacionadas con la letra a) y b) anterior;
- e) La compra, venta importación, exportación y distribución de material de apoyo relacionados con los objetos enunciados anteriormente;
- f) La participación directa o indirecta en otras sociedades; y toda otra actividad directa o indirectamente relacionada con los objetos sociales ya enunciados.

El capital suscrito y pagado de Sercob S.A. al 31 de diciembre de 2011 es de \$6.202.250.000 (equivalente a USD 11.894.020), dividido en 620.225 acciones nominativas de una misma serie y sin valor nominal. Agromás S.A. tiene el 80,7% del capital accionario de Sercob S.A. y el 19,3% restante pertenece a lansagro S.A. La inversión en Sercob S.A. representa el 0,78% del activo total consolidado de Empresas Iansa S.A.

Director	RIO DE SERCOB S.A.
al 31 de diciembre 2011	
Presidente	Cristián Morán Velásquez
Directores	Cristián Morán Velásquez
	Héctor Olivares Lizama
	Alvaro Martín Casielles
Gerente General	Alvaro Martín Casielles

ANAGRA S.A.

Coligada de Empresas Iansa S.A., es una sociedad anónima cerrada, cuyo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 era de MS\$ 13.826.130, teniendo la filial Empresas Iansa S.A. una participación de 23,49% en el mismo. La participación indirecta de Campos Chilenos S.A. en esta empresa es de 10,09%.

El objeto social de Anagra S.A. es la importación, elaboración y comercialización, por cuenta propia o de terceros, de fertilizantes y demás productos relacionados con la agricultura y la prestación de toda clase de servicios y asesorías vinculadas al agro. Dentro de su giro, la empresa también da servicios de recepción, secado y almacenaje de granos, así como de selección de semillas.

El directorio de Anagra S.A. está integrado por diez directores titulares y diez suplentes. Con los votos de Empresas Iansa S.A., al 31 de diciembre de 2011 eran directores titulares José Luis Irarrázaval Ovalle y Cristián Morán Velásquez, y eran directores suplentes Juan Fabri Hornauer y José Luis Zabala Fabregat, respectivamente.

ICATOM S.A.

Filial de Empresas Iansa, es una sociedad anónima constituida en Perú en 1995, cuyo capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de MUS\$ 34.636, representado por 123.106.493 acciones, de las cuales el 54,61% pertenecía a Empresas Iansa S.A. Agencia en Panamá.; el 23,95%, a Inversiones Iansa Ltda. y el 21,44%, a Iansa Perú S.A. La participación indirecta de Campos Chilenos S.A. en Icatom S.A. es de 42,95%.

Su objeto social son las actividades vinculadas con la agroindustria, incluyendo la siembra, cosecha, transformación, producción, distribución, comercialización, importación y exportación de todo tipo de bienes, especialmente de productos agrícolas, alimentarios o industriales de todo tipo, tanto los productos de origen natural como los que sean objeto de procesamiento y transformación industrial así como de sus insumos y demás artículos necesarios para su envase; prestación de todo tipo de servicios vinculados a las actividades antes mencionadas y a otras actividades permitidas por la ley. Su actividad principal es la producción de pasta de tomate.

Directorio de Icatom S.A.		
al 31 de diciembre 2011		
Directores	José Luis Irarrázaval	
	(Presidente)	
	Fernando Martínez Ramos	
	Cristián Morán Velásquez	
Gerente General	Fernando Martínez Ramos	

ALIMENTOS PREMIUM DO BRASIL LTDA.

Sociedad coligada de Empresas Iansa S.A., Alimentos Premium do Brasil Ltda. es una Sociedad de responsabilidad limitada por cuotas constituida en conformidad a la legislación de Brasil, mediante escritura de fecha 8 de octubre del año 2001 e inscrita bajo el número 35.217.186.989 en la Junta Comercial del Estado de Sao Paulo, la cual fue modificada mediante escritura de 7 de mayo del año 2002. La modificación tuvo por objeto la cesión de cuotas para posibilitar el ingreso de Empresas Iansa S.A. a la propiedad de la misma, el cambio del domicilio social, la incorporación de un consejo de administración y el establecimiento de un nuevo texto de sus estatutos sociales.

El objeto de la Sociedad es la producción, comercialización, distribución, importación y exportación de productos alimentarios. Su capital al 31 de diciembre de 2006 era de 1.000 reales, dividido en 1.000 cuotas de un valor nominal de 1 real cada una, de las cuales Empresas lansa S.A. es propietaria del 30% y Alimentos Heinz C.A. del 70%. Por acuerdo de los socios, la Sociedad puso término a sus actividades comerciales en el año 2003, sin que a la fecha se haya procedido a su liquidación. Dado que Alimentos Premium do Brasil tiene patrimonio negativo, la inversión en esta Sociedad coligada está contabilizada en los pasivos consolidados de largo plazo de Empresas lansa S.A., y no en el activo total consolidado.

IANSA PERU S.A.

Filial de Empresas Iansa S.A., es una sociedad anónima constituida en Perú. Su capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de MUS\$ 13.985, representado por 47.471.247 acciones ordinarias de un valor nominal de S/. 1,0 cada una, de las cuales el 61,15% pertenecía a Inversiones Iansa Ltda. y el 38,85%, a Empresas Iansa S.A. Agencia en Panamá. Campos Chilenos era propietaria de una acción de Iansa Perú S.A. Indirectamente, participa en un 42,95% de su capital social.

Su objeto social es la inversión en todo tipo de bienes muebles, propiedades inmobiliarias, valores mobiliarios y acciones en sociedades cualquiera fuese su objeto; la producción, comercialización, importación y exportación de todo tipo de bienes y materias primas; la prestación de servicios de asesoría y consultoría de cualquier clase, especialmente de carácter económico, empresarial, comercial y financiero; la representación de sociedades nacionales o extranjeras, así como la realización, desarrollo y participación en proyectos inmobiliarios, comerciales, industriales, agroindustriales y manufactureros de cualquier tipo.

Directorio de Iansa Peru S.A.		
al 31 de diciembre 2011		
Directores		José Luis Irarrázaval
		(Presidente)
		Fernando Martínez Ramos
		(Gerente General)
		Cristián Morán Velásquez

Soc. de Inversiones Campos Colombia Ltda.

Filial de Campos Chilenos S.A., es una sociedad de responsabilidad limitada constituida en diciembre de 2008. Su capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de MUS\$ 10.645. El 99,99 % de su propiedad está en manos de Campos Chilenos S.A. y el 0,01% restante, de Inversiones Greenfields S.A.

El objeto social de la compañía es la realización de actividades civiles, exclusivamente de inversiones, en el extranjero, en toda clase de bienes corporales e incorporales, muebles e inmuebles, incluyendo la participación en sociedades anónimas y derechos en sociedades de personas, la formación y participación en otras personas jurídicas y en sociedades de cualquier tipo y objeto, la administración de tales inversiones y la percepción de sus frutos. El objeto social no incluye actividades comerciales ni de servicios, como tampoco la elaboración, fabricación o distribución de bienes.

MAQUILAGRO S.A.

Filial de Campos Colombia Ltda., es una sociedad anónima constituida en Colombia. Su capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de M\$ 2.542.613 (moneda colombiana), representado por 89.388 acciones, de las cuales el 23% pertenecía a Sociedad de Inversiones Campos Colombia Ltda.

Su objeto social es el diseño, montaje y operación de plantas de alcohol carburante, la producción, almacenamiento y comercialización, distribución y transporte de tales alcoholes y sus residuos, la comercialización de mezclas de alcohol carburante y gasolina, el envasado, distribución y transporte de productos agrícolas, subproductos y derivados, la actuación como usuario industrial de bienes y servicios de zonas francas permanentes especiales y como usuario operador en la zona franca de Maquilagro, departamento de Boyacá, pudiendo dirigirla, administrarla y desarrollarla. En relación con el objeto social, el giro incluye la prestación de servicios como asistencia técnica, maquila y consultoría, participar en otras sociedades, realizar operaciones de crédito y, en general, todos los actos y negocios que tengan relación con el giro y los que conlleven al ejercicio de los derechos y el cumplimiento de las obligaciones asociadas a las actividades de la sociedad.

	Directorio de Maquilagro S.A.	
al 31 de diciembre 2011		
Directores	Ariel Pinzón Pon	nar
	Alejandro Pinzón Márqu	uez
	Fabio Díaz Sueso	cun
	Jaime Pérez Abend	oza
	Joaquín Noguera Wils	son

IANSA OVERSEAS LTD.

Filial de Empresas Iansa S.A., es una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Islas Caimán. Su capital al 31 de diciembre de 2011 era de MUS\$ 53, dividido en cien acciones.

Empresas Iansa S.A. tiene el 100 % de su propiedad.

Indirectamente, Campos Chilenos participa del 42,96 % de su capital.

Directorio de Iansa Overseas Ltd		
al 31 de diciembre 2011		
Presidente	Joaquín Noguera Wilson	
Directores	José Luis Irarrázaval Ovalle Cristián Morán Velásquez	
	Andrés Lizama Bustos	

PROABO S.A.

Filial de Campos Colombia Ltda., es una sociedad anónima constituida en Colombia. Su capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2011 era de M\$ 12.715.507 (moneda colombiana), representado por 25.900 acciones, de las cuales el 23% pertenecía a Sociedad de Inversiones Campos Colombia Ltda.

Su objeto social es la siembra, cultivo y cosecha de remolacha azucarera y de cualquier otro producto agrícola, realizadas en forma directa o indirecta, en los departamentos de Boyacá y Cundinamarca; la comercialización de productos y subproductos agrícolas, la multiplicación y comercialización de semillas, la compraventa de insumos, la celebración de cualquier acto o contrato referido a bienes inmuebles, de todo tipo de contratos relacionados con maquinaria y equipos, de carácter empresarial o comercial, la participación en sociedades, la prestación de asesoría administrativa, financiera y agrícola, pudiendo realizar su objeto tanto en el país como en el exterior, ya sea en forma directa o con el concurso de terceros.

	Directorio de Proabo S.A.	
al 31 de diciembre 2011		
Directores		Ariel Pinzón Pomar
		Alejandro Pinzón Márquez
		Fabio Díaz Suescun
		Jaime Pérez Abenoza
		Joaquín Noguera Wilson

Los directores de las sociedades filiales y coligadas antes señaladas desempeñaban al 31 de diciembre de 2011 los siguientes cargos en Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.: Joaquín Noguera Wilson era presidente; Gerardo Varela Alfonso era director y Raimundo Varela Labbé era director.

HECHOS RELEVANTES

Al 31 de Diciembre de 2011 la empresa Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. ha informado los siguientes hechos esenciales:

A) Con fecha 31 de marzo de 2011, se informó lo siguiente:

De conformidad a lo dispuesto en la Circular Nº 1737 de fecha 13.01.2005 de esa Superintendencia, informo a Ud. que el directorio de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. en su última sesión ordinaria celebrada el día 30 de marzo de 2011, acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas a ser celebrada el próximo 27 de abril de 2011 a las 12:30 hrs. en el Salón Andes del Hotel NH Ciudad de Santiago, ubicado en Avenida Condell N° 40, comuna de Providencia, y a una Junta Extraordinaria de Accionistas a celebrarse en el mismo lugar, inmediatamente finalizada la anterior. Las materias y proposiciones a tratar en las referidas juntas son las siguientes:

Junta General Ordinaria de Accionistas

- 1. Pronunciarse sobre la memoria, balance, estados financieros e informe de los auditores externos, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.
- 2. Proposición sobre la distribución de las utilidades del ejercicio y reparto de dividendos.
- 3. Política de dividendos.
- 4. Elección de directorio.
- 5. Fijación de la remuneración del directorio.
- 6. Fijación de la remuneración del comité de directores y determinación del presupuesto de gastos para el ejercicio 2011.
- 7. Designación de auditores externos.
- 8. Cuenta de los acuerdos correspondientes a las operaciones a que se refiere el artículo 147 de la ley 18.046.
- 9. Designación del periódico para citar a Junta de Accionistas.
- 10. Información sobre costos de procesamiento, impresión y despacho de la información a la que se refiere la circular 1494 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 11. Cualquier otra materia de interés social que no sea propia de una Junta Extraordinaria de accionistas

Junta Extraordinaria de Accionistas

- 1. Disminuir el capital social, por ajustes de primera aplicación de Normas Contables y Financieras IFRS, según Circular N°1945 de fecha 29 de septiembre de 2009, de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Modificar las disposiciones estatutarias que resulten necesarias como consecuencia de los acuerdos que adopte la asamblea en relación al punto anterior, incluyendo aquéllos ajustes al capital social que quedaron pendientes producto de los acuerdos adoptados en la Décimo Primera Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de Abril de 2010.

B) Con fecha 28 de abril de 2011, se informo lo siguiente:

Comunicamos a ustedes que en Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad, celebrada el 27 de Abril de 2010, se acordó lo siguiente:

- 1. Se aprobó la Memoria anual, el balance del ejercicio 2010, como así mismo el informe de los auditores externos.
- 2. Se acordó pagar un dividendo de definitivo N°23, de US\$0,00357252.- por acción, que se pagará a contar del día 27 de Mayo de 2011. El dividendo se pagará por su equivalente en pesos moneda corriente nacional según el tipo de cambio "Dólar Observado", publicado en el Diario oficial el día 27 de abril de 2011. Tendrán derecho a este dividendo los Accionistas que figuren inscritos como tales en el registro de Accionistas el día 20 de Mayo de 2011.
- 3. Se aprobó la Política de Dividendos Futuros.
- 4. Se acordó elegir un nuevo directorio, el cual quedo compuesto por los siguientes miembros: Sra. Ingrid Lorena Borchers Briceño, Sr. Arturo Mackenna Iñiguez, Sr. Joaquín Noguera Wilson, Sr. Luis Hernán Palacios Correa (Independiente), Sr Elbert Prado, Sr. Gerardo Varela Alfonso y Sr. Raimundo Varela Labbé. Así mismo se informa que en Directorio celebrado el mismo día 27 de Abril de 2011, a las 15:35 horas, se designó como Presidente del directorio al don Joaquín Noguera Wilson y como Vicepresidente al don Gerardo Varela Alfonso. Del mismo modo en este Directorio se constituyó el Comité de Directores el cual quedo compuesto por los siguientes directores, Sra. Ingrid Borchers Briceño, Sr. Gerardo Varela Alfonso y Sr. Luis Hernán Palacios Correa quien a su vez fue nombrado como Presidente del Comité de Directores.
- 5. Se aprobó la remuneración para los Directores.
- 6. Se aprobó Remuneración del Comité de Directores y el presupuesto de gastos de éste para el ejercicio 2011.
- 7. Se acordó designar a la firma Ernst & Young como auditores externos para el ejercicio 2011.
- 8. Se acordó publicar las citaciones a las juntas de accionistas en el diario electrónico Terra.cl de Santiago.

C) Con Fecha 28 de abril de 2011 se informó lo siguiente:

Para efectos establecidos en los artículos 9º y 10º inciso segundo de la Ley N° 18.045, lo dispuesto en la Norma de Carácter General Nº 30 emitida por esa Superintendencia, informamos a ustedes y al mercado en general, que con fecha 27 de Abril se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., en la cual se acordó rebajar del actual capital social pagado, las sumas de US\$25.396.256, correspondiente a la pérdida neta por ajustes de primera aplicación de Normas Contables IFRS y de US\$9.665.-correspondiente a la corrección monetaria de los gastos de emisión y colocación de acciones, que se encontraba pendiente de realizar desde el año 2010,quedando de esta manera el capital social pagado a esta fecha en la suma de US\$50.047.035. De esta manera, se ha dado cumplimiento a lo indicado en las Circulares N°os 1370, 1736 y 1945, de vuestra Superintendencia, y a lo solicitado en sus Oficios Ordinarios N° 13474 y 8874, de fechas 24 de Junio de 2009 y 8 de Junio de 2010, respectivamente.

Estados Financieros Consolidados Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.



31 de diciembre 2011

Informe de los Auditores Independientes



Presidente Riesco 5435, piso Las Condes

Tel: 56 2 676 1000 Fax: 56 2 676 1010

Señores Accionistas y Directores Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. y filiales al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales , de cambio 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 Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en las auditorías que efectuamos. No hemos examinados los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de la coligada Anagra S.A., por la cual se registra un valor inversión ascendente a MUS\$ 5.983 y resultados porporcionales de MUS\$ 715 (MUS\$ 5.268y MUS\$ 644 en 2010), y de las filiales consolidadas lcatom S.A. e lansa Perú S.A., los cuales muestran activos por MUS\$ 26.599 (MUS\$ 27.544) e ingresos totales por MUS\$ 18.209 (MUS\$ 16.253), por los años terminados en esas fechas. Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores , cuyos informes sin salvedades nos han sido proporcionados, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes incluidos de las sociedades Anagra S.A., Icatom S.A. e lansa Perú S.A., 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 auditoria 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 Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías y los informes de otros auditores, constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados 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 Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. y filiales al 31 de diciembre de 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.

Eduardo Rodríguez B

ERNEST & YOUNG LTDA.

Santiago, 25 de enero de 2012.

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO CONSOIIDADO DE SITUACION FINANCIERA	42
Estado Consolidado de Resultados Integrales por Naturaleza	43
Estado Consolidado de Flujo de Efectivo Directo	44
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto	45
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
Nota 1. Información corporativa	46
Nota 2. Bases de preparación	48
Nota 3. Principales políticas contables aplicada	50
Nota 4. Efectivo y equivalentes al efectivo	65
Nota 5. Otros activos financieros corrientes	66
Nota 6. Otros activos no financieros	67
Nota 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	68
Nota 8. Saldos y transacciones con partes relacionadas	70
Nota 9. Inventarios	74
Nota 10. Activos biológicos	75
Nota 11. Activos por impuestos corrientes Nota 12. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	79 80
Nota 13. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	82
Nota 14. Activos intangibles distintos de la plusvalía	84
Nota 15. Plusvalía	85
Nota 16. Propiedades, plantas y equipos	86
Nota 17. Propiedades de inversión	90
Nota 18. Impuesto a la renta	91
Nota 19. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	93
Nota 20. Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados	97

Nota 21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	99
Nota 22. Otras provisiones corrientes y no corrientes	105
Nota 23. Cuentas por pagar por impuesto corriente	106
Nota 24. Otros pasivos no financieros	107
Nota 25. Patrimonio neto	108
Nota 26. Dividendos pagados y propuestos	111
Nota 27. Ganancia por acción	112
Nota 28. Ingresos y gastos	113
Nota 29. Diferencia de cambio	115
Nota 30. Información por segmentos	116
Nota 31. Instrumentos financieros	121
Nota 32. Activos y pasivos de cobertura	122
Nota 33. Deterioro de los activos financieros y no financieros	126
Nota 34. Combinación de negocios	130
Nota 35. Contingencias y restricciones	131
Nota 36. Medio ambiente	136
Nota 37. Análisis de riesgos	138
Nota 38. Hechos posteriores	144

tado de Situación Financiera Activos	Nota	31-12-2011 MUSD	01-12-2010 MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	27.143	45.02
Otros Activos Financieros, Corriente	5	60	
Otros Activos No Financieros, Corriente	6	6.305	6.69
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	161.112	135.5
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	105	1
Inventarios	9	95.510	64.0
Activos biológicos corrientes	10	9.745	6.8
Activos por impuestos corrientes	11	7.824	6.7
Total Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para			
su disposición clasificados como mantenidos para la venta		307.804	265.0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificado			
como mantenidos para la venta	12	18.198	15.6
Activos corrientes totales		326.002	280.7
Otros activos no financieros no corrientes	6	782	2.0
Derechos por cobrar no corrientes	7	9.635	8.4
Cuentas por Cobrar la Entidades Relacionadas, No Corriente	8	2.750	2.0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	5.983	5.2
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	2.007	1.0
Plusvalía	15	15.670	15.6
Propiedades, Planta y Equipo	16	158.826	153.1
Propiedad de inversión	17	11.497	10.2
Activos por impuestos diferidos	18	8.063	8.5
Total de activos no corrientes		215.213	206.4
Total de activos		541.215	487.1
Patrimonio y pasivos			
Otros pasivos financieros corrientes	19	36.818	13.0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	82.938	59.0
Otras provisiones a corto plazo	22	214	2
Pasivos por impuestos corrientes	23	831	3.2
Otros pasivos no financieros corrientes	24	16.238	66.8
Pasivos corrientes totales		137.039	142.4
Otros pasivos financieros no corrientes	19	74.938	74.2
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	8	1.100	
Pasivo por impuestos diferidos	18	4.049	1.0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20	6.320	7.3
Total de pasivos no corrientes		86.407	82.5
Patrimonio			
Capital emitido	25	50.047	75.4
Utilidad/(Pérdidas) Acumuladas		48.852	-18.5
Otras reservas	25	31.977	52.6
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		130.876	109.5
Participaciones no controladoras	25	186.893	152.6
Patrimonio total		317.769	262.1

Estado de Resultados por Naturaleza		ACUMU	LADO
		01-01-2011	01-01-2010
Estado de resultados	Nota	31-12-2011	31-09-2010
Ganancia (pérdida)		MUSD	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	28	631.102	501.513
Materias primas y consumibles utilizados	9	(516.021)	(382.753
Gastos por beneficios a los empleados		(28.362)	(26.425
Gasto por depreciación y amortización		(4.693)	(4.616)
Otros gastos, por naturaleza	28	(54.421)	(48.776
Otras ganancias (pérdidas)	28	7.232	(559
Ingresos financieros		726	323
Costos financieros	28	(2.089)	(8.324
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	715	644
Diferencias de cambio	29	(1.182)	602
Ganancias (pérdidas) antes del impuesto.		33.007	31.629
Gasto/ingreso por impuestos a las ganancias	18	(7.045)	(3.223)
Ganancia (pérdida) procedentes de operaciones continuadas		25.962	28.406
Perdida procedentes de operaciones discontinuas	12	588	(2.075
Ganancias (pérdidas)		26.550	26.33
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		10.527	11.132
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	25	16.023	15.199
Ganancia (pérdida)		26.550	26.331
Ganancias por acción		USD	USD
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,0113	0,0119
Ganancias (perdida) por acción básica		0,0113	0,0119
		Periodo	Periodo
Estado del resultado integral		Actual	Anterio
Ganancia (pérdida)		26.550	26.332
Diferencias de cambio por conversión			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	237
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		-	237
Cobertura de flujo de efectivo			
Utilidad (pérdida) por cobertura atribuible a los propietarios de la controladora		(6.368)	(23.223
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión		-	
Total cobertura de flujo de efectivo Resultado integral total		(6.368)	(23.223
		20.182	3.345
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		12.303	2.039
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		7.879	1.306
Resultado integral		20.182	3.345

tado de flujos de efectivo	01-01-2011	01-01-2010
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	31-12-2011	31-12-2010
Clases de cobros por actividades de operación	MUSD	MUSD
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	781.365	661.723
Otros cobros por actividades de operación	242	1.849
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(750.746)	(582.997
Pagos a y por cuenta de los empleados	(28.860)	(24.341
Otros pagos por actividades de operación	(7.378)	
Dividendos recibidos	-	(15.690
Intereses pagados	(178)	(10.337
Intereses recibidos	120	1.060
Impuestos a las ganancias rembolsados (pagados)	(7.687)	309
Otras entradas (salidas) de efectivo	(400)	18.143
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(13.531)	49.71
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	(24.820
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2.984	4.82
Compras de propiedades, planta y equipo	(14.720)	(12.876
Otras entradas (salidas) de efectivo	(60)	(288
Intereses recibidos	56	
Préstamos a entidades relacionadas	(2.750)	(1.925
Compra de participaciones no controladora	-	(1.277
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	8
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(14.490)	(36.274
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones en filial	42	30.62
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	93.750	2.44
Prestamos entidades relacionadas	1.100	
Pago de dividendos	(8.001)	
Intereses pagados	(2.324)	
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1.395)	(669
Pagos de préstamos	(69.977)	(20.504
Otras entradas y salidas de efectivo	(1.287)	(19.280
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	11.908	(7.383
ncremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(16.113)	6.06
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.769)	1.66
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(17.882)	7.72
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	45.025	37.29
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	27.143	45.02

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto										
31-Diciembre de 2011	Capital emitido	Resv. por dif. de cambio en conversión	Reservas de cobertura Flujo de	Resv. de ganancias y pérdidas por planes beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atrib. a prop. de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio tot
	MUSD	MUSD	efectivo	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUS
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	75.443	683	-23.223	0	75.176	52.636	-18.558	109.521	152.607	262.12
Cambios en patrimonio Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							10.527	10.527	16.023	26.55
Otro resultado integral			-6.368			-6.368		-6.368		-6.36
Total Resultado Integral			-6.368			-6.368	10.527	4.159	16.023	20.18
Dividendos Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-25.396	-4	25.252		-39.539	-14.291	-6.498 63.381	-6.498 23.694	18.263	-6.49 41.95
Total de cambios en patrimonio	-25.396	-4	25.252	0	-39.539	-14.291	56.883	17.196	18.263	35.45
Saldo Final Período Actual 31-12-2011	50.047	679	-4.339	0	35.637	31.977	48.852	130.876	186.893	317.76
31-Diciembre de 2010	Capital emitido	Resv. por dif. de cambio en conversión	Reservas de cobertura Flujo de	Resv. de ganancias y pérdidas por planes beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atrib. a prop. de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio tota
	MUSD	MUSD	efect ivo	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	75.453	446	0	0	75.166	75.621	-28.805	122.260	134.118	256.37
Cambios en patrimonio Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							11.132	11.132	15.199	26.33
Otro resultado integral		237	-23.223			-22.986		-22.986		-22.98
		237	-23.223			-22.986	11.132	-11.854	15.199	3.34
ncremento (disminución) por transferencias y otros cambios ncremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios ncremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-10				10	10	376 -1.261	376 -1,261	3.290	3.6
Total de cambios en patrimonio	-10	237	-23.223	0	10	-22.976	10.247	-12.739	18.489	5.75

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

a) Información de la entidad que reporta

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. es una sociedad anónima abierta y constituida en Chile, cuyas acciones se transan en las tres bolsas devalores chilenas. La Compañía se encuentra ubicada en Chile, en la ciudad de Santiago, en Rosario Norte 615, piso 23, Las Condes.

La Sociedadfue constituida por escritura pública de fecha 29 de julio de 1988 ante el notario público Iván Perry Pefaur. El extracto está inscrito en Registro de Comercio de Santiago, a fojas 18.731 № 9.987 del mismo año y fue publicado en el Diario Oficial № 33.140, del 6 de agosto de 1988. Su duración es indefinida.

El objeto de la Sociedad incluye las siguientes actividades:

- La inversión en toda clase de bienes muebles, corporales e incorporales, acciones, bonos, letras de crédito, debentures, cuotas, derechos reales y/o personales, valores mobiliarios, efectos de comercio y cualquier otro título de crédito o de inversión comprendiéndose su adquisición, enajenación, administración y la percepción de sus frutos y rentas.
- La formación y/o incorporación de toda clase de Sociedades, comunidades y asociaciones de cualquier naturaleza.

La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el № 329 y está sujetaa la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

La filial Empresas lansa S.A. es un importante holding agroindustrial que se especializa en laproducción, distribución y comercialización de azúcar y otros alimentos naturales de calidad. Para ello ha cimentado una estrecha relación con agricultores de las zonas centro y sur delpaís, los que trabajan bajo el sistema de agricultura de contrato en la producción de remolachay otros cultivos. En la actualidad, la filial Empresas lansa S.A. se ha sumado a la producción agrícola a travésde la expansión de las siembras propias de remolacha, las que buscan brindar la estabilidadque requiere el negocio azucarero, eje central de la empresa. Esta producción de remolacha sehace en campos administrados por la Sociedad a través de contratos de arriendo de largoplazo, que son manejados por la filial Agrícola Terrandes S.A. Asimismo, y para manteneruna participación de mercado adecuada, la Sociedad ha dado importantes pasos paracomplementar su producción nacional con importaciones de azúcar de distintos orígenes.

b) Accionistas.

La matriz de Sociedad Inversiones Campos Chilenos S.A. es E.D. & F. Man Chile S.A., sociedad anónima con una participación de 60.96%, controlada indirectamente por la compañía inglesa E.D. & F. Man Holdings Limited.

Los principales accionistas al 31 de Diciembre de 2011, son los siguientes:

Principales Accionistas	
	Acumulado
E.D. & F MAN CHILE S.A.	60,96%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	8,00%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A	4,86%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	4,45%
BOLSA DE COMERCIO STGO , BOLSA DE VALORES	4,19%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	2,45%
JAIME LARRAIN Y CIA. CORREDORES DE BOLSA	1,63%
SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	1,03%
EDUARDO SELAME Y COMPAÑÍA LTDA.	1,00%
I.M. TRUST S.A. CORREDORES DE BOLSA	0,96%
Porcentaje Acumulado	89,00%

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

a) Periodo Cubierto.

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Resultados, por los ejercicios de doce meses terminados al 31 dediciembre de 2011 y 2010.
- Estado de Flujo de Efectivo, por los ejercicios de doce meses terminados al 31 dediciembre de 2011 y 2010.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, por los ejercicios de doce meses terminados al 31 dediciembre de 2011 y 2010.

b) Bases de preparación.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

c) Moneda funcional y presentación.

La moneda funcional de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. y de cada una de sus sociedades ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, tal como lo señala la NIC21. En este sentido los estados financieros consolidados son presentados en dólares, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Sociedad	Relación	Moneda Funcional
Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.	Matriz	USD
Empresas Iansa S.A.	Filial Directa	USD
lansagro S.A.	Filial Indirecta	USD
Agromás S.A.	Filial Indirecta	USD
Patagonia Investment S.A.	Filial Indirecta	USD
L.D.A. S.A.	Filial Indirecta	CLP
Agrícola Terrandes S.A.	Filial Indirecta	USD
Inversiones Iansa Ltda.	Filial Indirecta	USD
Compañía de Generación Industrial S.A.	Filial Indirecta	USD
lansa Perú S.A.	Filial Indirecta	USD
Icatom S.A.	Filial Indirecta	USD
lansa Trading Ltda.	Filial Indirecta	CLP
Iansa Overseas Limited	Filial Indirecta	USD
Servicios de Cobranza S.A.	Filial Indirecta	USD
Soc. Campos Colombia Limitada	Filial Directa	USD

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

d) Uso de estimaciones y juicios.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, tanto de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. como de sus filiales para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos y plusvalías asociadas, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo del valor justo de cada grupo de activos biológicos y productos agrícolas.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en ejercicios próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a) Bases de consolidación.

De acuerdo con las normas impartidas por el Consejo de Estándares Internacionales de Contabilidad (IASB) en su IFRS 3, Combinación de Negocios y NIC 27, Estados Financieros Consolidados e Individuales, la Sociedad ha preparado de acuerdo a estas normas sus estados financieros consolidados, en los cuales se incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de las filiales que se detallan en el cuadro "sociedades incluidas en la consolidación", de esta nota de políticas contables. Los efectos de las transacciones realizadas con las sociedades filiales y entre éstas han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presentan en el estado de situación financiera y en el estado de resultados, en el rubro "Participaciones no controladoras".

Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en el Estado de Resultados Integrales desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. tiene una propiedad accionaria equivalente al 42,96% sobre la filial Empresas Iansa S.A., participación que, dada la composición accionaria, ha permitido en forma permanente elegir o designar a la mayoría de sus directores, demostrando ejercer la mayoría de los votos y por consiguiente la capacidad de ejercer control, lo que a su vez está de acuerdo a NIC 27. Asimismo, de conformidad a lo dispuesto por el artículo 86 de la Ley 18.046 le confiere el carácter de Sociedad Matriz, lo que fue ratificado por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio N°2856 con fecha 13 de mayo de 1999.

b) Bases de presentación

Las sociedades incluidas en la consolidación son:

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			Relación	Moneda	
			31/12/2011			Funcional	País
		Directo	Indirecto	Total			
91550000-5	EMPRESAS IANSA	42,95	0	42,95	Filial Directa	USD	Chile
96772810-1	IANSAGRO	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	USD	Chile
96909650-1	AGROMAS S.A.	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	USD	Chile
76004559-4	PATAGONIA INVESTMENT S.A.	0	25,78	25,78	Filial Indirecta	USD	Chile
76857210-0	LDA S.A.	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	CLP	Chile
0-E	IANSA PERU S.A	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	USD	Perú
0-E	ICATOM S.A.	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	USD	Perú
0-E	IANSA OVERSEAS LIMITED	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	USD	Islas Caimán
76043172-9	SOC. DE INV. CAMPOS COLOMBIA LTDA.	99,99	0	99,99	Filial Directa	USD	Colombia
76044376-K	INVERSIONES IANSA S.A.	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	USD	Chile
76045453-2	CIA DE GENERACION INDUSTRIAL S.A.	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	CLP	Chile
76016176-4	AGRICOLA TERRANDES S.A.	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	USD	Chile
76180939-3	SERCOB S.A.	0	42,95	42,95	Filial Indirecta	CLP	Chile

Con fecha 14 de septiembre de 2010 la Filial, Empresas Iansa S.A., transfirió el 0,1% de los derechos USD\$24.819,23 a la filial Iansagro S.A., reuniéndose en Iansagro S.A. la totalidad de las acciones de Iansa Trading Ltda., lo cual determina la disolución y fusión de Iansa Trading Ltda. en la Iansagro S.A. Esta fusión por absorción no tuvo efectos en los Estados Financieros consolidados de la filial Empresas Iansa S.A.

Con fecha 23 de noviembre de 2011, Agromás S.A. con un 99% e lansagro S.A. con un 1% constituyeron Sercob S.A., con un capital de \$ 1.000.000.- correspondiente a 100 acciones.

Con fecha 30 de noviembre de 2011, Agromás e lansagro aumentaron el capital de Sercob desde \$ 1.000.000.- a \$ 6.779.980.000.- con la suscripción de 677.898 nuevas acciones.

De acuerdo a la NIC 21, la Sociedad ha determinado que su moneda de presentación para los estados financieros consolidados es el dólar estadounidense, por tanto incorpora todos los estados financieros de sus filiales en dicha moneda.

Para lo anterior la Sociedad ha convertido los estados financieros de las Sociedades en moneda extranjera (distinta a la moneda funcional o de presentación) de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 y las diferencias resultantes se han reconocido en otros resultados integrales

c) Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste.

Tal como se revela en nota N°2 letra c), la moneda funcional de la sociedad es el dólar estadounidense (USD), por tanto todos los saldos de partidas monetarias denominadas en monedas extranjeras (moneda distinta al dólar estadounidense) se convierten a los tipos de cambio de cierre y las diferencias producidas en las transacciones que se liquidan en una fecha distinta al reconocimiento inicial, en el rubro diferencia de cambio.

De acuerdo a ello, los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en dólares, calculados a los siguientes tipos de cambios:

	31-Dic-11	31-Dic-10
FECHA	USD	USD
Peso Chileno (\$)	519,20	468,01
Sol Peruano	2,69	2,81
Euro	0,77	0,75

Por otra parte los activos y pasivos en Unidades Reajustables son valorizados a su valor de cierre de cada ejercicio. Las paridades utilizadas son las siguientes:

	31-Dic-11	31-Dic-10
FECHA	USD	USD
Unidad de Fomento	0,02	0,02

La Unidad de Fomento (UF) es una unidad monetaria denominada en pesos chilenos que está indexada a la inflación. La tasa de variación de la UF se establece a diario y con antelación, sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor del mes anterior. El valor presentado en la tabla anterior representa el valor de dólares por cada unidad de fomento.

d) Participación en negocios conjuntos.

De acuerdo a la NIC 31, la sociedad posee participaciones en negocios conjuntos, la cual es administrada en forma conjunta, para la presentación de los estados financieros, la Sociedad y sus filiales ha optado por el método alternativo de la participación, reconociendo su porción correspondiente en el resultado y se clasifican dentro del rubro "Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación".

e) Intangibles.

e.1) Marcas Registradas y otros derechos.

Principalmente corresponden a derechos de marca, los cuales tienen una vida útil definida y se registran al costo incurrido en su adquisición. La amortización se calcula utilizando el método lineal para asignar el costo de las patentes, marcas y otros derechos en el término de su vida útil estimada.

e.2) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocencomo gasto cuando se incurre en ellos.

f) Plusvalía adquirida (menor valor de inversiones).

La plusvalía adquirida (menor valor de inversiones) representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones o derechos sociales de filiales y asociadas y el valor razonable de los activos y pasivos identificables incluyendo los contingentes identificables, a la fecha de adquisición.

La plusvalía adquirida de acuerdo a la NIC 38, es un intangible con vida útil indefinida por lo que no se amortiza, a su vez, al cierre de cada periodo contable la sociedad estima si hay indicios de un deterioro que pueda disminuir su valor recuperable, en cuyo caso procede a un ajuste por deterioro.

g) Propiedades, plantas y equipos.

g.1) Costo.

Los elementos de propiedades, plantas y equipos se valorizan inicialmente a su precio de compra más los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté en condiciones de operación para su uso destinado.

Los elementos de propiedades, plantas y equipos que son construidos (obras en curso) durante el período de construcción pueden incluir los siguientes conceptos devengados:

- 1) Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.
 - 2) Los gastos de personal y otros gastos de naturaleza operativa soportados efectivamente en la construcción del inmovilizado.

Posteriormente al reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, plantas y equipos son depreciados de acuerdo a su vida útil económica con cargo a resultado, además la sociedad revisa en cada término de periodo cualquier pérdida de valor, de acuerdo a la NIC 36.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del ejercicio.

g.2) Depreciación

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Grupo de activos	Años de vida útil estimada
Edificios	50 a 80 años
Plantas y equipos	20 a 30 años
Equipamiento de Tecnología de información	3 a 4 años
Instalaciones fijas y accesorios	7 a 10 años
Vehículos de motor	7 a 15 años
Otras propiedades	5 a 60 años

Los terrenos son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las depreciaciones de las propiedades, plantas y equipos en construcción comienzan cuando los bienes están en condiciones de uso.

h) Propiedades de inversión

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. y sus filiales reconocen como propiedades de inversión los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que son mantenidas para explotarlos en régimen de arriendo o bien para obtener una ganancia en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro de los respectivos precios de mercado. Estos activos no son utilizados en las actividades, no están destinados para uso propio y no existe la intención concreta de enajenarlos.

Las propiedades de inversión se valorizan al costo histórico, e inicialmente incluye precio de compra más los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté en condiciones de operación para su uso destinado.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos el valor residual estimado entre los años de vida útil económica estimada de cada uno de los elementos, que son revisadas periódicamente, según el siguiente detalle:

Grupo de activos	Rango de años de vida útil estimada
Edificios	50 a 80 años
Plantas y equipos	20 a 30 años
Equipamiento de tecnología de información	3 a 4 años
Instalaciones fijas y accesorios	7 a 10 años
Vehículos de motor	7 a 15 años
Otras propiedades	5 a 60 años

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros, reconociendo su diferencia en los resultados del ejercicio.

i) Costo de financiamiento

Los costos de financiamiento directamente asociados a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos activos que requieren de un periodo de tiempo significativo antes de estar preparados para su uso o venta, se agregan al costo de dichos activos, hasta el momento en que dichos activos se encuentren sustancialmente preparados para su uso o venta.

i) Deterioro de activos no financieros

La Sociedad y sus filiales evalúan periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiera estar deteriorados. Si existen tales indicadores, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El importe recuperable es el mayor valor de entre los siguientes dos: el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor de activos, estos se agrupan al nivel en el cual existen flujos de efectivos identificables (unidades generadoras de efectivo).

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

k.1) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes hansido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.

k.2) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

k.3) Ingresos por intereses

Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

Inventarios

Las filiales de la sociedad registran los inventarios de acuerdo a la NIC 2, la cual señala el menor valor entre el costo y el valor neto de realización, además emplean el método de valorización del costo promedio ponderado. El precio de costo incluye de acuerdo a la normativa los costos de materiales directos, mano de obra directa, depreciación relacionada con la producción y los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

m) Activos biológicos

En conformidad a la NIC 41, los activos biológicos presentados en el Estado de Situación Financiera deben ser medidos a su valor justo.

Las siembras de remolacha que algunas de las filiales del grupose encuentren gestionando, se registran a su valor de costo atribuido. Lo anterior, por la imposibilidad de determinar en forma confiable el valor justo, ya que no existe un mercado competitivo del cual obtener información de precios o valores fijados por algún mercado. Las siembras de maíz, trigos y otros similares son registrados a su valor razonable menos los costos estimados para su venta.

Las siembras que serán explotadas en los próximos 12 meses se clasifican como activos biológicos corrientes.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados en el ítem Otros Gastos por Naturaleza.

n) Operaciones de Leasing

Los bienes recibidos en arrendamiento se clasifican y valorizan de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 17 y sus interpretaciones.

n.1) Leasing financieros

Los leasing financieros que transfieren a la sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la partida arrendada, se contabilizan en forma similar a la adquisición de propiedades, plantas y equipos, reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado, al menor valor entre el valor razonable de la propiedad arrendada y el 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 cargados reflejados en el estado de resultados.

Los activos en leasing son depreciados según la vida útil económica estimada del activo, de acuerdo a las políticas de la sociedad para tales bienes.

n.2) Leasing operativos

Cuando la Sociedad o sus filiales actúan como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultado operacional durante la vigencia del leasing.

o) Instrumentos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros para negociar (valor justo a través de resultados), préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. La Sociedad y sus filiales han definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

o.1) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos y vencimientos son fijos y la Sociedad tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Son valorizadas al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva. Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

o.2) Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero o venta de bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar.

Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes y se incluyen en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera consolidado.

Los deudores se presentan a su valor neto, es decir, rebajados por las provisiones de deterioros (deudores incobrables). Esta provisión de determina cuando existe evidencia de que la Sociedad y sus distintas filiales no recibirán los pagos de acuerdo a los términos originales de la venta.

o.3) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultado

Bajo este esquema se clasifican todos aquellos activos financieros mantenidos con el propósito de ser vendidos o recomprados en el corto plazo. Son valorizados a su valor justo con cargo o abono a resultados y clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año, los que son presentados como no activos no corrientes.

Esta categoría incluye también instrumentos financieros derivados, los cuales la compañía no los ha denominados como instrumentos de cobertura según NIC 39.

o.4) Deterioro de Activos financieros

A la fecha de cierre del estado de situación financiera, la Sociedad y sus Filiales evalúan si hay evidencia objetiva de deterioro para cada una de las categorías de clasificación de los activos financieros.

o.5) Pasivos financieros

o.5.1) Créditos y Préstamos que devengan interés

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

p) Medio ambiente

En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, cuando sea probable que una obligación actual se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable.

q) Gastos por seguros de bienes y servicios

Los pagos de las distintas pólizas de seguro que contrata la Sociedad son reconocidos en gastos en proporción al periodo de tiempo que cubren, independiente de los plazos de pago. Los valores pagados y no consumidos se reconocen como pagos anticipados en el activo corriente.

Los costos de los siniestros se reconocen en resultados inmediatamente después de ocurridos los hechos. Los ingresos asociados a las pólizas de seguros, se reconocen en resultados una vez que son liquidados por las compañías de seguros.

r) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

El Directorio de la Sociedad ha facultado a representantes expresamente designados de la administración con amplios conocimientos del mercado internacional de azúcar, para evaluar, recomendar e implementar acciones de cobertura asociadas al precio internacional del azúcar, usando instrumentos financieros derivados de mercado, que ayuden a cubrir los márgenes asociados hasta un máximo del 100% de la producción doméstica estimada de azúcar (operaciones de "hedge" de azúcar), si las condiciones de mercado lo permiten. El objetivo de esta política es atenuar el impacto que las variaciones en los precios internacionales del azúcar puedan tener sobre los márgenes operacionales de la sociedad, tal como se revela en la nota 37, letra 1) "riesgos de mercado".

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos de futuros para los precios de commodities (particularmente azúcar), forward de monedas, y swaps para cubrir los riesgos asociados a las fluctuaciones en los precios de comodities, la tasa de interés, o fluctuaciones en los tipos de cambios.

Tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos, cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de estos instrumentos durante el ejercicio en la cuentas correspondientes del patrimonio. La variación de valor razonable en estos instrumentos que no califican para contabilización de cobertura es llevada a resultado del ejercicio.

Para propósitos de contabilidad de cobertura, de acuerdo a NIC 39, éstas son clasificadas como:

- Coberturas de valor razonable, destinadas a cubrir el riesgo de variabilidad en el valor razonable de activos y pasivos reconocidos en el balance atribuibles a un riesgo particular que pueda afectar los resultados de la sociedad.
- •Coberturas de flujo de caja, cuando cubren la exposición a la variabilidad de flujos de caja futuros a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o a una transacción esperada altamente probable, o al riesgo de variaciones en los tipos de cambio de una moneda distinta a la moneda funcional, en un compromiso a firme no reconocido que pueda afectar los resultados de la sociedad; o
- •Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero, destinadas exclusivamente a compensar variaciones en el tipo de cambio.

La Sociedad y su filial Empresas lansa S.A., formalmente designan y documentan al comienzo la relación de cobertura a la cual desea aplicar contabilidad de cobertura y el objetivo de administración de riesgo y la estrategia para realizar la cobertura. La documentación incluye identificación del instrumento de cobertura, lapartida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura para contrarrestar la exposición a cambios enel valor justo de la partida cubierta o en flujos de caja atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente efectivas en lograr contrarrestar cambios en valor justo o flujos de caja y son evaluadas continuamente para determinar que realmente han sido altamente efectivas durante los períodos de reporte financiero para los cuales fueron designadas.

s) Provisiones

Las provisiones son reconocidas de acuerdo a la NIC 37 cuando:

- La Sociedad y sus filiales tienen una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

En la eventualidad que la provisión o una parte de ella sea rembolsada por un tercero, el rembolso es reconocido como un activo separado solamente si se tiene una certeza cierta del ingreso.

En el estado de resultados el gasto por cualquier provisión es presentado en forma neta de cualquier rembolso.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un "costo financiero".

t) Provisión Beneficio a los Empleados

Las Sociedad matriz y las filiales que tienen pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio, han calculado esta obligación sobre la base del método del valor actuarial, de acuerdo a la NIC 19, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes, considerando una tasa de descuento del 2,850% anual y un período estimado según la edad y permanencia probable de cada persona hasta su jubilación.

La filial Empresas Iansa S.A. ha implementado ciertos planes de compensación para sus ejecutivosmediante el otorgamiento de opciones de compra sobre acciones de la compañía Matriz, registradassegún IFRS2.

El costo de estas transacciones es medido en referencia al valor justo de las opciones a la fecha en la cual fueron otorgadas. El valor justo es determinado usando un modelo apropiado de valorización de opciones, de acuerdo a lo señalado en la IFRS 2 Pagos Basados en Acciones.

El costo de los beneficios otorgados que se liquidarán mediante la entrega de acciones es reconocido con abono a patrimonio durante el período en el cual el desempeño y/o las condiciones de servicio son cumplidos, terminando en la fecha en la cual los empleados pertinentes tienen pleno derecho al ejercicio de la opción. El cargo o abono a los estados de resultados integrales es registrado en Gastos por beneficio a los Empleados en la entidad donde el ejecutivo presta los servicios relacionados.

u) Impuesto a las ganancias

La Sociedad Matriz y sus filiales en Chile contabilizan el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en DL 824 Ley de Impuesto a la Renta. Sus filiales en el extranjero lo hacen según las normas de los respectivos países. Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el ejercicio actual y ejercicios anteriores han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha de cierre de estos estados financieros, los efectos son registrados con cargo o abono a resultados.

Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del balance sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros, con las excepciones establecidas en la NIC 12, con cargo o abono a resultados. El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

A la fecha delestado de situación financiera el valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado y reducido en la medida que sea probable que no existan suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de los estados financieros.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y autoridad tributaria.

v) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y efectivo equivalente consiste de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

w) Información por segmentos

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. y sus filiales revela información por segmentos, de acuerdo a lo señalado en la NIIF8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas a productos, servicios y áreas geográficas.

La filial Empresas lansa S.A. es un holding agroindustrial, que se especializa en la producción, distribución y comercialización de azúcar y otros alimentos naturales de calidad, los cuales son provistos de distintas unidades de negocio.

x) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso. Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A y filiales no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

y) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

z) Dividendo mínimo

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

aa) Combinaciones de Negocios.

Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A. y sus filiales, reconoce en sus estados financieros los activos identificables y los pasivos asumidos de cualquier participación en sociedades adquiridas, de acuerdo a la NIIF3 emitida y revisada por ellASB, además reconoce y mide cualquier plusvalíao ganancia procedente a la compra de estas entidades, también reconocen activos intangibles identificables que la empresa adquirida no haya registrado o reconocido en sus estados financieros.La sociedad durante el ejercicio de medición ajustará retroactivamente los importes provisionales adquiridos, para reflejar la nueva información obtenida, además reconoce cualquier activo o pasivo adicional si se obtiene cualquier nueva información, si se hubieren reconocido desde la fecha de adquisición, el período de medición no excede un año a partir de la fecha de compra.

ab) Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio 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 en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	01-01-2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	01-01-2013
NIIF 11	Negocios conjuntos	01-01-2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades	01-01-2013
NIIF 13	Valor razonable	01-01-2013

ab.1) NIIF 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 períodos anuales que comiencen el o después del 1 de Enero 2013, se permite la adopción anticipada.La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

ab.2) NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

Esta Normaremplaza la porción de la NIC 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. La NIIF 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 NIIF 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 NIC 27.La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

ab.3) NIIF 11 "Negocios conjuntos"

NIIF 11 remplaza aNIC 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente — aportaciones no monetarias de los participantes. NIIF 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en la NIC 31, pero con diferentes significados. Mientras NIC 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, NIIF 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos, joint ventures y joint operations. Porque NIIF 11 usa el principio de control de NIIF 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además NIIF 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto usando consolidación proporcional. En su lugar, las entidades de control conjunto que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former joint controlled operations) y entidades de control conjunto iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

ab.4) NIIF 12 "Revelaciones de participación en otras entidades"

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en NIC 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en NIC 31 y NIC 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.La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

ab.5) NIIF 13 "Valor razonable"

NIIF 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 venderun 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 aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

ac) Mejoras y enmiendas a los pronunciamientos contables

Nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12	Impuesto a las ganancias	01-01-2012
NIC 19	Beneficios a los empleados	01-01-2013
NIC 1	Presentación de estados financieros	01-01-2012

ac.1) NIC 12 "Impuesto a las ganancias"

NIC 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. La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

ac.2) NIC 19 "Beneficios a los empleados"

NIC 19 incluye modificaciones en la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Los cambios tienen por objetivo mejorar el reconocimiento y revelación 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. Su aplicación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen el o después del 1 de Enero 2013. Se permite la adopción anticipada. La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

ac.3) NIC 1 "Presentación de estados financieros"

NIC 1 introduce modificaciones relacionadas con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral. La aplicación de estas modificaciones es obligatoria para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2012. Su aplicación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen el o después del 1 de Julio 2012. Se permite la adopción anticipada. La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) Los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y equivalente al efectivo son los mismos que se presentan en el Estado Consolidado de Flujo de Efectivo. La composición del rubro es la siguiente:

	31-Dic-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Efectivo en caja	42	52
Saldos en bancos	2.270	42.834
Depósitos a corto plazo (1)	24.762	1.395
Otros (2)	69	744
Totales	27.143	45.025

b) El detalle por tipo de moneda del saldo antes mencionado es el siguiente:

		31-Dic-11	31-Dic-10
	Moneda	MUSD	MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	USD	26.381	36.963
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	762	8.062
Totales		27.143	45.025

(1) El saldo de los depósitos a corto plazo, se compone del siguiente detalle:

	31-Dic-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Banco de Crédito e Inversiones	15.006	1.321
Banco Security	5.000	-
Banco Santander	4.597	-
Banco de Chile	101	21
Banco Scotiabank	58	53
Total	24.762	1.395

Los depósitos a plazo que posee la Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros, tienen un plazo menor a 3 meses y no poseen restricciones

(2) Dentro de este concepto están incluidos fondos mutuos en dólares estadounidenses de la filial peruana lcatom S.A., según el siguiente detalle:

	31-Dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Fondos Mutuos Interfondos SAF	69	744
Total	69	744

NOTA 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle del rubro Otros activos financieros corrientes, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	31-Dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Fondos Mutuos Banco Chile	60	-
Total	60	-

NOTA 6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle del rubro Otros activos no financieros, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Corriente	31-Dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Remanente I.V.A. crédito por recuperar	3.574	2.607
Arriendos anticipados (1)	483	313
Gastos anticipados (2)	760	1.446
Seguros anticipados (3)	1.379	2.226
Otros	109	98
Totales	6.305	6.690

No Corriente	31-dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Repuestos de rotación intermedia (4)	-	1.052
Arriendos anticipados (1)	536	589
Otros (5)	246	381
Totales	782	2.022

- (1) Arriendo de predios para cultivos propios, principalmente de remolacha para la producción de azúcar y de la filial Icatom S.A. Perú en el ejercicio 2010.
- (2) Corresponden principalmente al pago de licencias Sap y patentes comerciales de las filiales y otros gastos asociados a siembras propias.
- (3) Contratos de seguros firmados en ejercicio 2011 a 12 meses plazo.
- (4) Corresponden a repuestos con rotación de más de 1 año, los cuales se presentan netos de provisión de obsolescencia. (Para el año 2011, este ítem fue reclasificado al rubro Propiedades, planta y equipos)
- (5) Las filiales peruanas lansa Perú S.A. e Icatom S.A. están recuperando los pagos a cuenta de impuesto a la renta a partir de la renta imponible de 2009. La compañía espera que del total de los pagos realizados (MUSD 484), se recuperarán MSUD 238 durante el ejercicio 2012 (clasificado en el rubro Activos por impuestos corrientes) y MUSD 246 en ejercicios futuros.

NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente

Valor Bruto	31-dic-11	31-dic-10
	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	168.724	144.151
Otras cuentas por Cobrar	9.244	9.612
Totales	177.968	153.763
Valor Neto	31- dic-11	31-dic-10
	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	153.831	127.873
Otras cuentas por Cobrar	7.281	7.667
Totales	161.112	135.540

b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, No corriente

Valor Bruto	31-dic-10	31-dic-10
	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	9.635	8.497
Otras cuentas por Cobrar	-	-
Totales	9.635	8.497
Valor Neto	31-dic-10	31-dic-10
	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	9.635	8.497
Otras cuentas por Cobrar	-	-
Totales	9.635	8.497

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

Derechos por cobrar	31-Dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Con vencimiento menor de tres meses	71.762	56.229
Con vencimiento entre tres y seis meses	3.884	6.939
Con vencimiento entre seis y doce meses	52.542	45.142
Con vencimiento mayor a doce meses	9.635	8.497
Total deudores comerciales y otras por cobrar por vencer	137.823	116.807

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

Devidence companiels and the companies and column	Saldo al	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31-Dic-11	31-Dic-10
Vencidos y No pagados pero no Deteriorados	MUSD	MUSD
Con vencimiento Menor de Tres Meses	29.523	24.988
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	2.522	1.091
Con vencimiento entre Seis y Doce Meses	880	284
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	-	867
Totales Deudores Comerciales Vencidos y no pagados, no		
deteriorados	32.925	27.230

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

Income on librar de decidence Comenciales	Saldo al	
Importe en libros de deudores Comerciales Otras cuentas por cobrar	31-Dic-11	31-Dic-10
Otras cuentas por cobrar	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	14.893	16.285
Otras cuentas por cobrar	1.963	1.938
Total	16.856	18.223

Movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Devidence companieles y state syentes non celulon	Saldo al	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31-Dic-11	31-Dic-10
Vencidos y No pagados Deteriorados	MUSD	MUSD
Saldo inicial	18.223	19.977
Aumento o Disminución del Periodo	(1.367)	(1.754)
Saldo Final	16.856	18.223

La cartera renegociada a MUSD 4.398 al 31 de diciembre de 2011 (MUSD 5.187 al 31 de diciembre de 2010), lo que representa un 2,71% de la cartera total al cierre del ejercicio. Dada la baja materialidad de este tipo de crédito el tratamiento de provisiones es similar a la política general de la Compañía.

NOTA 8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar con empresas relacionadas se originan en el normal desarrollode las actividades comerciales de la matriz y sus filiales y que por corresponder la contrapartea una coligada o sociedad en la que los ejecutivos de primera línea o directores tienenparticipación se revelan en este rubro. Las condiciones para estas transaccionesson las normales para este tipo de operaciones, no existiendo tasa de interés ni reajustabilidad,salvo el contrato con Asesorías e Inversiones Noguera y Cía. Ltda. el cual tiene un factor dereajustabilidad semestral de acuerdo a la variación del IPC.

El criterio de exposición para informar las transacciones en la presente nota es incluir lasoperaciones realizadas superiores a un monto acumulado de US\$ 23.000.-

Para las operaciones señaladas a continuación, no existen factoresde reajustabilidad ni intereses pactados:

1.- E.D. & F. Man Inancor S.A.

La filial lansagro S.A. durante el ejercicio enero - diciembre 2011 compró 225.305 tm. de azúcar (180.230 tm. durante enero-diciembre 2010). La filial lansa Trading. Ltda. durante el ejercicio enero - diciembre 2010 compró 33.765 tm. de azúcar. Las condiciones de pago son contra documentos de embarque.

2.- E.D. & F. Man Chile Ltda.

La filial lansagro S.A. durante el período enero - agosto 2010 vendió 30.949 tm. de azúcar. Las condiciones de venta son pagos en 4 cuotas, entre 20 y 40 días fecha factura. Durante el año 2010 esta Sociedad fue absorbida por lansagro S.A.

3.- Soprole Inversiones S.A. (Soc. Prod. De Leche Soprole S.A.)

La filial lansagro S.A. durante el ejercicio enero - diciembre 2011 vendió 4.882 tm. de azúcar liquida (1.445 tm. durante enero-diciembre 2010). Las condiciones de venta son a 30 días fecha factura.

4.- Telemercados Europa S.A.

La filial lansagro S.A. durante el ejercicio enero –diciembre 2010 vendió 8.677 tm. de azúcar. Las condiciones de venta son a 30 días fecha factura. Para el ejercicio 2011 esta Sociedad deja de ser relacionada.

5.- Compañía Manufacturera Aconcagua S.A.

La filial lansagro S.A. durante el ejercicio enero - diciembre 2011 vendió 120 tm. de azúcar liquida (90 tm. durante enero-diciembre 2010). Las condiciones de venta son a 30 días fecha factura.

6.- Inversiones Greenfields S.A.

La Filial Empresas Iansa S.A. durante los ejercicios 2011 y 2010 obtuvo prestaciones por asesorías y asistencia en gestión empresarial. Las condiciones de pago son a 30 días de haber recibido el documento.

7.- Asesorías e Inversiones Noguera y Cía. Ltda.

La matriz Empresas Iansa S.A. durante el ejercicio 2010 obtuvo prestaciones por asesorías y planificación financiera. Las condiciones de pago son a 30 días de haber recibido el documento. Para el ejercicio 2011 no existen contratos con esta Sociedad.

8.- Anagra S.A.

En marzo 2011 lansagro recibió un préstamo de 300 tm de fertilizantes, con vencimiento en mayo 2011. En el año 2010 lansagro compró un total de 2.200 tm de fertilizantes en el mes de agosto y 400 tm de fertilizantes entregadas como préstamo en diciembre 2010. Las condiciones de pago son a 30 días de haber recibido el documento.

9.- Patagoniafresh S.A.

La Filial Empresas Iansa S.A. durante los ejercicios 2011 y 2010 realizó prestaciones por servicio de administración y venta de materiales y repuestos. Las condiciones de pago son a 30 días de haber recibido el documento.

10.- E.D. & F. Man Derivative Advisors Inc.

Al 31 de diciembre de 2011, la filial lansagro S.A. ha realizado operaciones de cobertura correspondiente a transacciones swap por un total de 2.327 lotes de azúcar con vencimiento durante el año 2012, y 90 lotes de azúcar con vencimiento durante el año 2013.

Al 31 de diciembre de 2010, la filial lansagro S.A. realizó operaciones de cobertura correspondiente a transacciones swap por un total de 1.445 lotes de azúcar con vencimiento en mayo y agosto de 2011.

11.- Cargill Incorporate Limitada.

La Filial Empresa Iansa. S.A. mantiene un saldo por pagar por concepto de crédito subordinado.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Moneda	Plazo	31-dic-11 MUSD	31-dic-10 MUSD
96.912.440-8	Patagoniafresh S.A.	Coligada Indirecta	Chile	Crédito Subordinado	USD	30 días	105	197
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente						105	197	

b) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Moneda	Plazo	31-dic-11 MUSD	31-dic-10 MUSD
96.912.440-8	Patagoniafresh S.A.	Coligada Indirecta	Chile	Crédito Subordinado	USD		2.750	2.008
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente						2.750	2.008	

c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Moneda	Plazo	31-dic-11 MUSD	31-dic-10 MUSD
84.186.200-7	Cargill incorporated Limitada	Coligante	Chile	Crédito a filial	USD	31-12-2012	1.100	-
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente						1.100	-	

d) Transacciones con entidades relacionadas

					31-12-2010		31-12	-2009
					Monto		Monto	_
	País de				Transacción	Efecto resultado	Transacción	Efecto resultado
Rut	origen	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
99590570-1	Chile	AGRICOLA MOLLENDO S.A.	DIRECTOR COMUN	VENTA – MERCADERIA	170	47	178	4
96635340-6	Chile	ANAGRA S.A	COLIGADA INDIRECTA	VENTA – FERTILIZANTES (MERMAS)	278	54	-	-
96635340-6	Chile	ANAGRA S.A.	COLIGADA INDIRECTA	VENTA ARRIENDO BIENES ACTIVO FIJO	132	123	-	-
96635340-6	Chile	ANAGRA S.A.	COLIGADA INDIRECTA	COMPRA – FERTILIZANTE	1295	-1088	-1899	-1728
96635340-6	Chile	ANAGRA S.A.	COLIGADA INDIRECTA	COMPRA –SERVICIOS DE PUERTO	1	1	23	-50
96635340-6	Chile	ANAGRA S.A.	COLIGADA INDIRECTA	COMPRA – INSUMOS	14	12	67	-56
76024009-5	Chile	ASESORIAS E INVERSIONES NOGUERA Y CIA LTDA	SOCIO HIJO DE DIRECTOR	COMPRA – ASESORIA COMERCIAL Y PLANIFICACION	-	-	84	-84
93281000-K	Chile	COAGRA S.A.	DIRECTORES RELACIONADOS	VENTA – AZUCAR	23.353	558	-	-
90727000-9	Chile	COMPAÑÍA MANUFACTURERA DE ACONCAGUA S.A.	DIRECTOR COMÚN	VENTA – AZUCAR	100	-6	75	6
0-E	Uruguay	E.D. & F. MAN INANCOR S.A.	MATRIZ COMUN	COMPRA - AZUCAR IMPORTADA	183.236	-183.236	102.327	-102.327
0-E	Inglaterra	E.D. & F. MAN SUGAR INC.	MATRIZ COMUN	COMPRA - AZUCAR IMPORTADA	4.014	-4.014	6.736	-6.736
76313350-8	Chile	FACTORLINE CORREDORES DE BOLSA PRODUCTOS S.A.	DIRECTOR COMUN	COMPRA –COMISIONES Y DERECHOS DE BOLSA	29	-24	30	-25
79943600-0	Chile	FORSAC S.A.	DIRECTOR COMUN	COMPRA – MATERIALES AUXILIARRES	549	-460	-	-
77277360-9	Chile	INVERSIONES GREENFIELDS S.A.	MATRIZ COMUN	COMPRA – ASESORIAS Y ASIST. TECNICA	400	-400	450	-450
77277360-9	Chile	INVERSIONES GREENFIELDS S.A.	MATRIZ COMUN	VENTA – RECOBRO GASTOS	-	-	14	-
77277360-9	Chile	INVERSIONES GREENFIELDS S.A.	MATRIZ	ARRIENDO ACTIVO FIJO 1 -		1	-	
77865470-9	Chile	MAN CHILE AZUCAR LTDA	MATRIZ COMUN	COMPRA – SERVICIO DE CORRETAJE	-	-	21	-18
96912440-8	Chile	PATAGONIAFRESH S.A.	COLIGADA INDIRECTA	COMPRA – JUGOS CONCENTRADOS	16.878	-	5.374	-
96912440-8	Chile	PATAGONIAFRESH S.A.	COLIGADA INDIRECTA	COMPRA – BIENES ACTIVO FIJO	110	-	-	-
96912440-8	Chile	PATAGONIAFRESH S.A.	COLIGADA INDIRECTA	VENTA –SERVICIO DE ADMINISTRACION	945	802	116	104
96912440-8	Chile	PATAGONIAFRESH S.A.	COLIGADA INDIRECTA	VENTA –ARRIENDO DE ACTIVO FIJO	58	54	-	-
96912440-8	Chile	PATAGONIAFRESH S.A.	COLIGADA INDIRECTA	VENTA –JUGOS CONCENTRADOS	17.081	-	4.185	-
96912440-8	Chile	PATAGONIAFRESH S.A.	COLIGADA INDIRECTA	VENTA – INTERESES POR FINANCIAMIENTO	29	29	83	83
96908930-0	Chile	SAN VICENTE TERMINAL INTERNACIONAL S.A.	DIRECTORES RELACIONADOS	COMPRA – SERVICIO FLETE INTERNACIONAL	612	-515	113	-94
91492000-0	Chile	SOC.PROD. DE LECHE SOPROLE S.A.	DIRECTOR COMUN	VENTA – AZUCAR	-	-	1.075	13
91492000-0	Chile	SOC.PROD. DE LECHE SOPROLE S.A.	DIRECTOR COMUN	VENTA – AZUCAR LIQUIDA	-	-	53	4
76102955-K	Chile	SOPROLE INVERSIONES S.A.	DIRECTOR COMUN	VENTA – AZUCAR	3.051	-120	-	-
76101812-4	Chile	SOPROLE S.A.	DIRECTOR COMUN	VENTA – AZUCAR	2.215	423	-	-
87711200-4	Chile	TELEMERCADOS EUROPA S.A.	DIRECTOR (CUÑADO GERENTE)	COMPRA – PUBLICIDAD	-	-	120	-102
87711200-4	Chile	TELEMERCADOS EUROPA S.A.	DIRECTOR (CUÑADO GERENTE)	VENTA – AZUCAR	-	-	5.840	559
87711200-4	Chile	TELEMERCADOS EUROPA S.A.	DIRECTOR (CUÑADO GERENTE)	COMPRA – ABARROTES	-	-	8	-8
87711200-4	Chile	TELEMERCADOS EUROPA S.A.	DIRECTOR (CUÑADO GERENTE)	COMPRA – AZUCAR	-	-	95	-79
87711200-4	Chile	TELEMERCADOS EUROPA S.A.	DIRECTOR (CUÑADO GERENTE)	COMPRA – SER ICIOS LOGISTICOS	-	-	22	-19
82524300-3	Chile	VETERQUIMICA S.A.	EJECUTIVO RELACIONADO	COMPRA – MATERIALES AUXILIARES	14	-11	135	-113
82524300-3	Chile	VETERQUIMICA S.A.	EJECUTIVO RELACIONADO	VENTA – MATERIALES AUXILIARES	10	-1	6	2
82524300-3	Chile	VETERQUIMICA S.A.	EJECUTIVO RELACIONADO	COMPRA – MATERIAS PRIMAS	489	-411	165	-139
79534600-7	Chile	VIÑA CENTENARIA S.A.	DIRECTOR COMÚN	VENTA – AZUCAR LIQUIDA	12	-	18	3

NOTA 9. INVENTARIOS

La composición de este rubro, neto de deterioro por mermas y obsolescencia al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	31-Dic-11	31-Dic-10
Inventarios	MUSD	MUSD
Materias primas	4.688	3.122
Mercaderías	8.136	3.828
Suministros para la producción	10.527	8.842
Bienes terminados (1)	65.166	44.385
Otros inventarios (2)	6.993	3.911
Totales	95.510	64.088

- (1) En bienes terminados se clasifican todos aquellos bienes que pasaron por el proceso productivo de la Sociedad y que se estima que no tendrán ninguna transformación posterior para estar en condiciones de ser vendidos.
 - Al 31 de diciembre de 2011, la filial lansagro S.A. constituye garantía sobre 10.985 toneladas de azúcar por financiamiento, (13.339 toneladas al 31 de diciembre de 2010).
- (2) Corresponde a repuestos de uso cotidiano, no asociado a ninguna maquinaria de producción en particular y de alta rotación.

Las materias primas y consumibles utilizados, reconocidos en el resultado del periodo, es el siguiente:

	31-dic-11	31-dic-2010
	MUSD	MUSD
Materias primas y consumibles utilizados	(516.021)	(382.753)
Totales	(516.021)	(382.753)

Respecto de las pérdidas por deterioro de valor, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la filial efectuó pruebas de deterioro a los inventarios, determinando que el valor en libros no supera los precios actuales de estos productos, descontados los gastos de venta (valor neto de realización).

NOTA 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Movimiento del ejercicio

Los activos biológicos de la filial Empresas Iansa están compuestos por cultivos que se desarrollan en el curso de un año, por lo que se clasifican en activos biológicos corrientes.

Which are	31-dic-11	31-dic-10
Valor de costo	MUSD	MUSD
Saldo inicial	4.637	6.814
Adiciones mediante adquisiciones a terceros y nuevas plantaciones	12.170	11.500
Disminuciones debidas a cosecha	(10.577)	(13.677)
Saldo final Valor de Costo	6.230	4.637

Volon vereneble	31-dic-11	31-dic-10
Valor razonable	MUSD	MUSD
Saldo inicial	2.204	1.368
Adiciones mediante adquisiciones a terceros y nuevas plantaciones	4.465	2.943
Disminuciones debidas a cosecha	(3.154)	(2.107)
Saldo final Valor Razonable	3.515	2.204

Total activos biológicos	9.745	6.841

b) Cultivos

Los activos biológicos se encuentran distribuidos en los siguientes cultivos:

Cultivo	31-dic-11 MUSD	31-dic-10 MUSD
Cultivos en Chile		
Remolacha	4.718	3.819
Grano	1.993	1.416
Otros Cultivos	805	632
Cultivos en Perú		
Tomate Industrial	2.229	974
Saldo final Valor de Costo	9.745	6.841

c) Total de hectáreas cultivables

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad administra 3.592 hectáreas (3.105 hectáreas al 31 de diciembre de 2010), de las cuales 2.569 son terrenos cultivables, según el siguiente detalle:

	Campaña 2011-2012	Campaña 2010-2011
Remolacha	1.304	1.116
Maíz	463	525
Trigo	328	337
Semillero Poroto	107	94
Semillero Maíz	50	60
Semillero Raps	-	41
Avena	64	54
Arvejas	25	89
Semillero Pepino	6	-
Semillero Canola	152	-
Cebada Híbrida	8	-
Porotos Verdes	30	54
Semillero de Maravilla	32	40
Triticale	-	24
Total	2.569	2.434

De la campaña 2010-2011, se han cosechado todas las hectáreas de remolacha, y para la campaña 2011-2012, solo se han sembrado 1.304 hectáreas, la diferencia ocasionada con respecto a la campaña anterior se produce por la necesidad de rotación de los suelos agrícolas.

La administración de riesgo agrícola se presenta en nota n°5de la nota 37, Análisis de riesgos.

d) Hectáreas cultivables en arriendo

Al 31 de diciembre de 2011, las siguientes hectáreas se encuentran arrendadas a terceros:

Arriendo a terceros	Hectáreas	Periodo	Vigencia	Inicio	Final
Santa Juana Kiwi	3	anual	5 temporadas	17-10-2008	31-05-2013
San José Huerto Manzanas	34	anual	5 temporadas	17-10-2008	31-05-2013
Monteleona Arándanos	6	Por solo 1 vez	Renovable	28-09-2008	Renovable
Total	43				

e) Medición y valorización

Para el cultivo de la remolacha no es posible determinar en forma fiable el valor justo, ya que no existe un mercado competitivo del cual obtener información de precios o valores fijados por algún mercado, como tampoco son fiables otras estimaciones alternativas del valor justo. Para la determinación del costo, depreciación y deterioro, corresponde aplicar NIC 2, NIC 16 y NIC 36 respectivamente.

Para los productos agrícolas maíz, trigos y otros similares existen mercados activos y competitivos para determinar su valor razonable de manera fiable. Sin embargo, durante la etapa de crecimiento, es decir, en su condición y ubicación como activo biológico no hay mercados para obtener su valor justo. Por lo anterior, el modelo de medición considera la determinación de un valor razonable ajustado cuyo cálculo considera las siguientes variables:

i) Valor Razonable Neto:

Los flujos futuros están determinados por el precio de mercado del producto agrícola a la fecha de cosecha, menos costos de transporte, otros costos necesarios para llevar el producto al mercado y costos en el punto de venta.

ii) Rendimiento:

Corresponde a las toneladas de producto agrícola que se espera cosechar por cada hectárea de cultivo.

iii) Porcentaje de Maduración:

En general el ciclo de crecimiento, o de vida, de los cultivos anuales posee varias etapas de desarrollo y para cada etapa se establece un porcentaje de desarrollo del cultivo o crecimiento asociado a las curvas de crecimiento y de acumulación de materia seca del cultivo.

En los cultivos de rotación (cultivos en que se cosecha fruto o grano, por ejemplo trigo, avena, maíz, cebada, poroto, entre otros) se presentan las siguientes etapas:

• Etapa 1: Establecimiento (siembra) y crecimiento inicial

Fase inicial que parte de la siembra y emergencia del cultivo hasta que está con sistema radicular y primeras hojas bien formadas.

• Etapa 2 : Desarrollo vegetativo

Fase de alto crecimiento vegetativo, etapa en que la planta tiene una alta tasa de crecimiento formando material vegetal (crecimiento de hojas, tallo y raíces), llega hasta la emisión de las estructuras reproductivas (flores).

• Etapa 3 : Desarrollo reproductivo y floración

Etapa desde la emisión de estructuras reproductivas pasando por floración hasta la cuaja (formación del fruto).

• Etapa 4 : Crecimiento y maduración del fruto o grano

Esta fase va desde la cuaja (formación del grano o fruto) hasta que el fruto o grano esta listo para ser cosechado.

El cálculo del porcentaje en un período, dentro de una etapa de desarrollo, se calcula proporcional al tiempo que dura cada etapa.

Las condiciones climáticas afectan el desarrollo del cultivo ya sea acortando o alargando el tiempo de cada etapa, por lo tanto el porcentaje se ajusta según el estado de desarrollo del cultivo.

iv) Valor razonable ajustado:

El valor razonable ajustado equivale al valor razonable neto multiplicado por el porcentaje de maduración de cada cultivo.

v) Valor libro:

Del mismo modo, para las mediciones posteriores, el valor libros se proyecta sumando los gastos estimados necesarios hasta el punto de cosecha. El valor libro ajustado equivale al valor libro proyectado multiplicado por el porcentaje de maduración de cada cultivo.

En resumen, los ajustes periódicos a este grupo activos biológicos está dado por la siguiente diferencia que se reconoce en el estado de resultados en el ítem Otros Gastos por Naturaleza:

		Hipót	Hipótesis			
Cultivo	Modelo Valoración	Precio de venta	Rendimiento			
		USD/Tons.	Tons./ Ha			
Cultivos en Chile	_					
Remolacha	Costo	No aplica	No aplica			
Grano	Valor razonable	297	10			
Otros Cultivos en Chile	Valor razonable	-	-			
Cultivos Perú						
Tomate industrial	Costo	No aplica	No aplica			
Tomate fresco	Valor razonable	2,6	-			

NOTA 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembrede 2011 y 2010, es el siguiente:

Conceptos	31-Dic-10	31-Dic-10	
	MUSD	MUSD	
Pagos provisionales mensuales (1)	47	207	
Impuesto a la renta por recuperar (2)	7.586	6.307	
Otros créditos por recuperar (3)	191	202	
Total	7.824	6.716	

1.- Pagos provisionales mensuales.

Corresponde a los pagos efectuados a cuenta de los impuestos anuales, que se incluirán en la declaración de impuesto a la renta de los años tributarios siguientesde la Filial L.D.A S.A.,

2.- Impuesto a la renta por recuperar.

Principalmente corresponde a devoluciones solicitadas por la filial Empresas Iansa S.A. a la entidad fiscal y declaraciones de renta de años anteriores, en proceso de fiscalización.

3.- Otros créditos por recuperar.

Incluye otros créditos al impuesto a la renta, tales como gastos de capacitación y donaciones.

NOTA 12. ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA.

El 26 de noviembre de 2009 la Filial Empresas lansa comunicó la aprobación del plan de negocios de la compañía denominado Plan Dulce 2014a través de un hecho esencial, dentro del cual se establecieron los negocios no estratégicos para la Compañía. Durante el ejercicio 2010 se iniciaron acciones para disponer de una de estasinversiones, procediendo a clasificar en el rubro "activos no corrientes mantenidos para la venta" el menor valor entre el valor libros y el valor razonable menos los costos estimados de venta, ascendiendo esta valorización a MUSD 18.198 al 31 de diciembre de 2011 (MUSD 15.686 al 31 de diciembre de 2010). Los resultados reconocidos por esta inversión bajo el rubro "Ganancia (pérdidas) procedente de operaciones discontinuas"en el estado de resultados ascienden a utilidad MUSD 588 y pérdida de MUSD 2.075 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Los resultados antes indicados han sido reclasificados del rubro"otros" a "operaciones discontinuadas", conforme a lo indicado por NIIF5.

	31-Dic-11	31-Dic-10
Detalle	MUSD	MUSD
Patagoniafresh S.A.	18.177	15.665
Alimentos Premium Do Brasil (1)	21	21
Totales	18.198	15.686

(1) La Sociedad Alimentos Premium Do Brasil terminó sus operaciones el 31 de diciembre de 2003 y actualmente se encuentra en proceso de liquidación.

Dentro de la información por segmento, de acuerdo a nota 27, los activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta se muestran en el segmento otros, de acuerdo al siguiente cuadro.

Estado de Situación Financiera (en millones USD)	Azúcar y Coproductos	Nutrición Animal	Gestión Agrícola	Pasta Tomate	Otros	Consoli- dado
Activos	dic-11	dic-11	dic-11	dic-11	dic-11	dic-11
Activos corrientes						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-	-	0,3	26,7	27,0
Otros Activos No Financieros	-	-	-	0,6	5,7	6,3
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	73.2	15,2	65,8	5,5	1,4	161,1
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-	-	-	-	0,1	0,1
Inventarios	68,0	6,1	-	5,5	15,9	95,5
Activos biológicos	-	-	7,5	2,2	-	9,7
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	-	7,8	7,8
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	18,2	18,2
Activos corrientes totales	141,2	21,3	73,3	14,1	75,8	325,7

Estado de Situación Financiera (en millones USD)	Azúcar y Coproductos	Nutrición Animal	Gestión Agrícola	Pasta Tomate	Otros y transacciones relacionadas	Consolidado
Activos	Dic-10	Dic-10	Dic-10	Dic-10	Dic-10	Dic-10
Activos corrientes						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-	-	0,3	44,0	44,3
Otros Activos No Financieros	-	-	-	3,0	3,7	6,7
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	67,7	4,8	55,6	5,8	1,6	135,5
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-	-	-	-	0,2	0,2
Inventarios	41,5	5,8	4,1	6,5	6,2	64,1
Activos biológicos	-	-	5,8	1,0	-	6,8
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	-	6,7	6,7
Activos no corrientes o grupos de activos para su						
disposición clasificados como mantenidos para la						
venta	-	-	-	-	15,7	15,7
Activos corrientes totales	109,2	10,6	65,5	16,6	78,1	280,0

NOTA 13. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-Ene-11 MUSD	Adiciones MUSD	Desapropia- ciones MUSD	Plusvalía Comprada MUSD	Participación en Ganancia (Pérdida) MUSD	Participación en Partidas de Períodos Anteriores MUSD	Dividendos Recibidos - MUSD	Deterioro de Valor MUSD	Diferencia de Conversión MUSD	Otro Incremento (Decremento)	Saldo al 31-Dic-11 MUSD
Anagra S.A.	Chile	USD	23,4882	5.268	-	-		715	-			-	-	5.983
			Totales	5.268	-	-		715	-			-	-	5.983

Sociedad	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-Ene-10 MUSD	Adiciones MUSD	Desapropia- ciones MUSD	Plusvalía Comprada MUSD	Participación en Ganancia (Pérdida) MUSD	Participación en Partidas de Períodos Anteriores	Dividendos Recibidos MUSD	Deterioro de Valor MUSD	Diferencia de Conversión MUSD	Otro Incremento (Decremento)	Saldo al 31-Dic-10 MUSD
Anagra S.A.	Chile	CLP	23,4882	2.796	1.277	-	-	644	-	-	-	552	-1	5.268
Patagoniafresh S.A. (1)	Chile	USD	55	19.840	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.840	-
			Totales	22.636	1.277	-	-	644	-	-	-	552	-19.841	5.268

⁽¹⁾ Durante el año 2010 se traspasa la participación que mantiene la filial Patagonia Investment S.A. en Patagoniafresh S.A. desde "inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación" a "activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenido para la venta" y el reconocimiento del resultado como "perdida procedente de operaciones discontinuas", al no considerarse como negocio estratégico según el proyecto dulce 2014, por el hecho de existir un plan activo de enajenación, cumpliendo de este modo lo señalado en NIIF 5.

b) Información financiera resumida de asociadas.

El resumen de la información financiera de asociadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2011										
Sociedad	Activos Corrientes MUSD	Activos No Corrientes MUSD	Pasivos Corrientes MUSD	Pasivos No Corrientes MUSD	Ingresos Ordinarios MUSD	Gastos Ordinarios MUSD	Ganancia (Pérdida) MUSD				
Anagra S.A.	88.384	9.976	72.839	50	154.466	140.321	3.044				

	31 de diciembre de 2010										
Sociedad	Activos Corrientes MUSD	Activos No Corrientes MUSD	Pasivos Corrientes MUSD	Pasivos No Corrientes MUSD	Ingresos Ordinarios MUSD	Gastos Ordinarios MUSD	Ganancia (Pérdida) MUSD				
Anagra S.A.	80.266	11.670	69.509	-	123.415	112.031	2.743				

Nota 14. Activos intangibles distintos a la plusvalía.

a) El detalle de los intangibles distintos a la plusvalía es el siguiente.

		diciembre de 20 Amortización Acumulada	11	31 de diciembre de 2010 Amortización Acumulada		
	Valor Bruto MUSD	del Valor MUSD	Valor Neto MUSD	Valor Bruto MUSD	del Valor MUSD	Valor Neto MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	895	-	895	894	(1)	893
Programas Informáticos	1.317	(205)	1.112	168	(37)	131
Totales	2.212	(205)	2.007	1.062	(38)	1.024

La amortización de los activos intangibles identificables son cargados en el rubro de "Depreciación y amortización" del estado de resultados integrales.

Método Utilizado para Expresar la Amortización	Vida Útil	Vida Útil
de Activos Intangibles Identificables	Mínima	Máxima
Vida útil para Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	6 años	9 años
Vida útil para Programas Informáticos	3 años	4 años

b) Movimientos intangibles identificables

	Costos de Desarrollo,	Patentes, Marcas Registradas y otros	Programas Informáticos,	Otros Activos Intangibles	Activos Intangibles
Movimientos intangibles	neto	Derechos, neto	neto	•	Identificables,
identificables	neto	Derechos, fieto	neto	•	•
	******	AAUCD		neto	neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01-Ene-11	-	893	131	-	1.024
Adiciones	-	2	1.186	-	1.188
Amortización	-	-	(205)	-	(205)
Total de Movimientos	-	2	981	-	983
Saldo final al 31-Dic-11	-	895	1.112	-	2.007

Movimientos intangibles identificables	Costos de Desarrollo, neto	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Otros Activos Intangibles Identificables, neto	Activos Intangibles Identificables, neto MUSD	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		
Saldo inicial al 01-Ene-10	-	894	168	-	1.062	
Desapropiaciones	-	(1)	-	-	(1)	
Amortización	-	-	(37)	-	(37)	
Total de Movimientos	-	(1)	(37)	-	(38)	
Saldo final al 31-Dic-10	-	893	131	-	1.024	

NOTA 15. PLUSVALÍA

	Saldo inicial,	Adicional	Dada de Baja en	Pérdida por	Otros	Saldo final,
Al 31-dic-11	Neto	Reconocida	Cuentas por Desapropiación de Negocio	Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados		Neto
711 02 010 22	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Punto Futuro S.A.	2.947	-	-	-	-	2.947
Iansa Trading Ltda.	12.723	-	-	-	-	12.723
Totales	15.670	-	-	-	-	15.670

Al 31-Dic-10	Saldo inicial, Neto	Adicional Reconocida	Dada de Baja en Cuentas por Desapropiación de Negocio	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	Otros	Saldo final, Neto
Al 31-Dic-10	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Punto Futuro S.A.	2.947	-	-	-	-	2.947
Iansa Trading Ltda.	-	12.723	-	-	-	12.723
Totales	2.947	12.723	-	-	-	15.670

El deterioro acumulado se compone del deterioro reconocido en los saldos de apertura por un monto de MUSD 2.316 y se clasifica como cuenta complementaria de los activos intangibles. Para los ejercicios 2011 y 2010 no hubo deterioro.

31 de diciembre de 2010	Saldo	Deterioro	Saldo
	inicial	del período	final
	MUSD	MUSD	MUSD
Deterioro Acumulado	(2.316)	-	(2.316)
Totales	(2.316)	_	(2.316)

Con fecha 07 de abril de 2010, la filial Empresas Iansa S.A y su filial Iansagro S.A., han procedido a adquirir de Inversiones Greenfields S.A. en la suma de US\$ 24.8 millones la totalidad de los derechos de la sociedad ED & F Man Chile Ltda., sociedad dueña de la totalidad de los activos que conformaban el negocio de importación y comercialización de azúcar.

Con fecha 14 de septiembre de 2010 la sociedad matriz, Empresas Iansa S.A., transfirió el 0,1% de los derechos USD\$24.819,23 a la filial Iansagro S.A., reuniéndose en Iansagro S.A. la totalidad de las acciones de Iansa Trading Ltda., lo cual determina la disolución y fusión de Iansa Trading Ltda. en Iansagro S.A.

	lansagro S.A.	Empresas lansa S.A.	Total
	USD	USD	USD
Participación	99,90%	0,10%	100%
Patrimonio dividido al 31.12.2009	12.097	12.097	
Participación sobre activos y pasivos identificados	12.085	12	12.097
Costo adquisición	24.795	25	24.820
Plusvalía	12.710	13	12.723

NOTA 16. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, neto	31-Dic-11	31-Dic-1
	MUSD	MUSI
Construcciones en curso	12.786	15.06
Terrenos	6.085	5.23
Edificios	35.694	34.05
Planta y equipos	88.109	84.72
Equipamiento de tecnología de la información	84	3
Instalaciones fijas y accesorios	9.931	8.33
Vehículos de motor	1.325	84
Otras propiedades, plantas y equipos	4.812	4.87
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, neto	158.826	153.17
Clases de Propiedades, Plantas y equipos, bruto	31-Dic-11	31-Dic-1
	MUSD	MUS
Construcciones en curso	12.786	15.06
Terrenos	6.085	5.23
Edificios	39.505	36.53
Planta y equipos	105.487	96.06
Equipamiento de tecnología de la información	202	13
Instalaciones fijas y accesorios	11.919	9.61
Vehículos de motor	1.861	1.14
Otras propiedades, plantas y equipos	5.862	5.50
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto	183.699	169.29
Depreciación del ejercicio	31-Dic-11	31-Dic-1
Propiedades, Plantas y equipos	MUSD	MUS
Construcciones en curso	-	
Edificios	(1.337)	(1.21
Planta y equipos	(6.031)	(5.91
Equipamiento de tecnología de la información	(14)	(4
Instalaciones fijas y accesorios	(706)	(63
Vehículos de motor	(235)	(20
Otras propiedades, plantas y equipos	(425)	(32
Total Depreciación del ejercicio y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y equipos	(8.7486)	(8.33
represented y equipos	(017-100)	(0.00
Depreciación Acumulada	31-Dic-11	31-Dic-1
Propiedades, Plantas y equipos	MUSD	MUS
Edificios	(3.811)	(2.47
Planta y equipos	(17.370)	(11.33
Equipamiento de tecnología de la información	(107)	(9
Instalaciones fijas y accesorios	(1.988)	(1.28
Vehículos de motor	(536)	(30
Otras propiedades, plantas y equipos	(1.061)	(62
Total Depreciación del ejercicio y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y equipos	(24.873)	(16.11
riopieuaues, rialitas y equipos	(24.8/3)	(10.11

b) Detalle del movimiento de las Propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre 2011 y 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

Detalle de movimientos Al 31 de diciembre de 2011.

	MUSD	Terrenos MUSD	Edificios, Neto MUSD	Planta y Equipos, Neto MUSD	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto MUSD	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto MUSD	Vehículos de Motor, Neto MUSD	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto MUSD	Propiedades, Planta y Equipo, Neto MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2011	15.066	5.238	34.058	84.722	38	8.334	843	4.877	153.176
Adiciones	18.363	-	-	-	-	-	-	-	18.363
Desapropiaciones	-	-80	-	-2.872	-5	-1	-26	-	-2.984
Traslado entre clases de activo	-20.643	927	3.158	12.420	65	2.304	743	1.026	-
Transferencia hacia Propiedad de inversión	-	-	-185	-130	-	-	-	-666	-981
Gasto por Depreciación	-	-	-1.337	-6.031	-14	-706	-235	-425	-8.748
Total movimientos	-2.280	847	1.636	3.387	46	1.597	482	-65	5.650
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	12.786	6.085	35.694	88.109	84	9.931	1.325	4.812	158.826

Detalle de movimientos Al 31 de diciembre de 2010.

	Construcción en Curso MUSD	Terrenos MUSD	Edificios, Neto MUSD	Planta y Equipos, Neto MUSD	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto MUSD	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto MUSD	Vehículos de Motor, Neto MUSD	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto MUSD	Propiedades, Planta y Equipo, Neto MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2010	5.895	5.611	36.358	90.491	79	8.962	1.040	4.810	153.246
Adiciones Desapropiaciones (1)	9.980 (809)	(373)	97 (1.186)	2.542 (2.394)	(1)	14 (10)	25 (21)	425 (29)	13.083 (4.823)
Gasto por Depreciación Total movimientos	9.171	(373)	(1.211) (2.300)	(5.917) (5.769)	(40) (41)	(632) (628)	(201) (197)	(329) 67	(8.330) (70)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2010	15.066	5.238	34.058	84.722	38	8.344	843	4.877	153.176

El gasto por depreciación, presentado en el Estado de resultados integrales, se compone del siguiente detalle:

Gasto por depreciación del ejercicio	31 -dic-11	31-Dic-10
Gasto poi depreciación del ejercicio	MUSD	MUSD
Depreciación Propiedades, plantas y equipos	8.748	8.330
Depreciación a existencias / costo de ventas	(4.610)	(4.096)
Total	4.138	4.234

c) Arrendamiento financiero.

El valor neto contable del activo inmovilizado bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	31-dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros	988	988
Edificios en Arrendamiento Financiero	1.508	1.428
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero	73	171
Instalaciones Fijas y Accesorios Bajo Arrendamientos Financieros	73	288
Vehículos de Motor, Bajo Arrendamiento Financiero	-	624
Otras Propiedades, Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero	133	10
Totales	2.775	3.509

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

El valor presente de los pagos ruturos por los arrendamientos inflancieros son los siguientes.							
		31-Dic-11					
			Valor			Valor	
	Bruto	Interés	Presente	Bruto	Interés	Presente	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Menos de 1 año	1.428	177	1.251	1.428	237	1.191	
Más de 1 año, menos de 5	4.553	350	4.203	5.654	553	5.101	
Más de cinco años	374	3	371	480	5	475	
Totales	6.355	530	5.825	7.562	795	6.767	

Bases para la determinación de pagos contingentes, renovación de contratos, plazos y opciones de compra:

	<u> </u>			, ,	
Institución	Valor	Valor	Valor opción	Renovación	Número
	nominal	cuotas	de compra	contrato	cuotas
	MUSD	MUSD	MUSD		
Banco Crédito Inversiones S.A.	4.651	74	74	-	66
Banco Crédito Inversiones S.A.	226	25	25	-	9
Banco Crédito Inversiones S.A.	16	1	1	-	11
Banco Crédito Inversiones S.A.	25	2	2	-	14
Banco de Chile S.A	320	6	6	-	59
Banco de Chile S.A.	227	4	4	-	59

No existen restricciones que afecten a la sociedad por los compromisos de estos contratos de arrendamiento.

d) Arrendamiento operativo.

Los pagos futuros por los arrendamientos operativos	31-dic-11 MUSD	31-dic-10 MUSD
Menos de un año	2.203	2.308
De uno a tres	4.404	4.404
Más de un año pero menos de cinco años	4.404	4.443
Totales	11.011	11.155

Correspondiente principalmente a contratos de arriendo de predios realizados por la filial Agrícola Terrandes S.A. en el año 2008. Estos contratos fluctúan en periodos de 5 a 15 años y no existen restricciones distintas a las habituales respecto de estos arriendos.

NOTA 17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) La composición del rubro se detalla a continuación:

Propiedades de Inversión, neto	31-Dic-11	31-Dic-10
,	MUSD	MUSD
Bienes entregados en dación de pago	87	74
Bienes arrendados (1)	6.980	9.888
Bienes en planes de arrendamiento	4.430	277
Totales	11.497	10.239
Propiedades de Inversión, bruto	31-Dic-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Bienes entregados en dación de pago	87	74
Bienes arrendados (1)	7.690	10.237
Bienes en planes de arrendamiento	4.518	277
Totales	12.265	10.588
Depreciación del Ejercicio	31-Dic-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Bienes arrendados (1)	(297)	(349)
Bienes en planes de arrendamiento	(53)	-
Totales	(350)	(349)

(1) Este ítem corresponde a plantas ubicadas en Rancagua, Molina y Santiago, las cuales corresponden a arrendamiento operativo.

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión son los siguientes:

Movimientos	31-Dic-11	31-dic-10
	MUSD	MUSD
Saldo Inicial, Neto	10.239	10.949
Adiciones	3.657	5
Transferencia desde propiedad, planta y equipos	666	-
Desapropiaciones	(2.715)	(366)
Depreciación	(350)	(349)
Saldo Final, Neto	11.497	10.239

c) Ingresos provenientes de rentas del ejercicio e ingresos futuros por este concepto, son los siguientes:

Concepto	31-Dic-11	31-dic-10
	MUSD	MUSD
Ingresos provenientes de rentas generadas	392	392
Ingresos futuros de acuerdo a contrato (2)	1.288	1.680

(2) Contrato de arrendamiento a 7 años, firmado el 15 de diciembre de 2008.

NOTA 18. IMPUESTO A LA RENTA

a) Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	s por partes e	xtranjera y		31-Dic-11		31-Dic-10			
nacional, neto				MUSD		MUSD			
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto			_	4.824		3.814			
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto				3.432		1.686			
Impuesto a la renta por recuperar (PPUA)				-1.921		-2.071			
Otros Ajustes				710		-206			
Gasto por Impuesto a las Ganancias				7.045		3.223			
b)Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizano	do la Tasa Leg	gal con el Gast	o por	31-Dic-11		31-Dic-10			
Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva				MUSD MUSD					
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal			<u> </u>	6.500		5.548			
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Impo	nibles			-4.386		-2.163			
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles imposi	itivamente			-		-227			
Efecto Impositivo de Cambio en las Tasas Impositi		989 29							
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impu		3.942		-230					
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa	Legal, Total			545	-2.325				
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva				7.045		3.223			
		31-Dic-11		31-Dic-10					
c) Tipo de Diferencia Temporaria	Activo	Pasivo	Ingresos	Activo	Pasivo	Ingresos			
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD			
Depreciación de Propiedades, planta y equipos	79	3.752	(3.545)	75	203	(1.874)			
Propiedades, planta y equipos	510	-	(110)	620	-	(575)			
Derivados de cobertura	93	-	93	-	-	-			
Provisiones Varias	5.113	-	3.230	1.883	-	643			
Pérdida Tributaria	632	-	(3.149)	3.781	-	(2.359)			
Otros eventos	521	418	2.835						
Activos Intangibles	913	-	520	810	417	(376)			
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	202	105	(57)	174	20	20			
Totales	8.063	4.049	(3.432)	8.504	1.058	(1.686)			

El detalle de los FUT (Fondo de utilidad tributables) por Sociedad, es el siguiente: a)

Fondo de Utilidades Tributarias	Empresa S.A.	as lansa	lansagro	S.A.	Agromás	s S.A.	Patago Investme		L.D.A	. S.A.	Agrícola Terrandes S		C.G.I. S.	.A.	CAMPOS	S.A.
	Dic-11	Dic-10	Dic-11	Dic-10	Dic-11	Dic-10	Dic-11	Dic-10	Dic-11	Dic-10	Dic-11	Dic-10	Dic-11	Dic-10	Dic-11	Dic-10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Con Crédito	-	-	15.298	9.319	2.164	-	1.056	828	489	304	-	-	119	30	2.814	6.056
Sin Crédito (Impto)	-	-	4.256	3.679	542	-	95	38	55	171	-	-	22	6	76.363	79.119
Sin Crédito Dif Dep Fin / Trib	12.902	12.152	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Negativo (Perd + Gastos Rech)	(2.936)	(19.698)	-	-	-	(189)	-	-	-	-	(2.361)	(2.409)	-	-	-	-

b) El detalle de las RLI (Renta Liquida Imponible) por Sociedad, es el siguiente:

Danta limida impanibla	31-12-2011	31-12-2010
Renta liquida imponible	MUSD	MUSD
Empresas Iansa S.A.	(1.190)	(18.660)
Iansagro S.A.	21.279	21.677
Agromás S.A.	2.712	(186)
Patagonia Investment S.A.	285	(186)
L.D.A. S.A.	262	1.003
Agrícola Terrandes S.A.	(2.361)	(2.408)
C.G.I. S.A.	111	37
Soc. de Inv. Campos SA	(578)	(269)

NOTA 19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	31-	31-Dic-11 31-Dic-10				
Tipo de pasivo	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente		
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		
Préstamos bancarios	25.013	-	1.177	-		
Bono oferta pública	383	70.483	417	68.384		
Arrendamiento financiero	1.371	4.455	1.449	5.821		
Compromiso de retrocompra	10.051	-	10.042	-		
Totales	36.818	74.938	13.085	74.205		

a) Préstamos bancarios que devengan intereses

				31-D	ic-11	1 31-Dic-10	
En miles de dólares	Moneda	Tasa de interés	Año Vencimiento (1)	Valor Nominal (2)	Importe en Libros	Valor Nominal	Importe en Libros
Préstamos No Garantizados	USD	1,45%	2012	8.010	8.001	-	-
Préstamos No Garantizados	USD	1,45%	2012	4.005	4.001	-	-
Préstamos No Garantizados	USD	0,95%	2012	7.011	7.007	-	-
Préstamos No Garantizados	USD	0,95%	2012	5.008	5.004	-	-
Préstamos No Garantizados	USD	1,54%	2012	1.001	1.000	-	-
Préstamos No Garantizados	USD	5,00%	2012	-	-	1.177	1.177
Total Préstamos bancarios que devengan intereses				25.035	25.013	1.177	1.177

¹⁾ Prestamos no garantizados a corto plazo, que no contemplan gastos significativos que hagan modificar la tasa efectiva.

²⁾ Valor nominal incluye intereses hasta el vencimiento.

i) Detalle al 31 de diciembre de 2011

Tipo de Pasivo	RUT Deudor	Nombre del deudor	Moneda	Acreedor	Hasta Tres Meses MUSD	Tres a Seis Meses MUSD	Seis a Doce Meses MUSD	Total Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa de interés anual promedio
Préstamos a Exportadores	96.772.810-1	Iansagro S.A.	USD	CHILE	8.001	-	-	8.001	Al vencimiento	1,45%
Préstamos a Exportadores	96.772.810-1	Iansagro S.A.	USD	CHILE	4.001	-	-	4.001	Al vencimiento	1,45%
Préstamos a Exportadores	96.772.810-1	Iansagro S.A.	USD	HSBC	7.007	-	-	7.007	Al vencimiento	0,95%
Préstamos a Exportadores	96.772.810-1	Iansagro S.A.	USD	HSBC	5.004	-	-	5.004	Al vencimiento	0,95%
Préstamos a Exportadores	96.772.810-1	Iansagro S.A.	USD	BCI	1.000	-	-	1.000	Al vencimiento	1,54%
					25.013	-	-	25.013		

ii) Detalle al 31 de diciembre de 2010

Tipo de Pasivo	RUT Deudor	Nombre del deudor	Moneda	Acreedor	Hasta Tres Meses MUSD	Tres a Seis Meses MUSD	Seis a Doce Meses MUSD	Total Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa de interés anual promedio
Crédito Comercial	0-E	Icatom S.A.	USD	INTERBANK	627	-	-	627	Al vencimiento	4,48%
Crédito Comercial	0-E	Icatom S.A.	USD	INTERBANK	550	-	-	550	Al vencimiento	5,00%
Total Préstamos banca	rios				1.177	-	-	1.177	_	

b) Detalle de bono oferta pública y arrendamientos financieros

Tipo de Pasivo	RUT Deudor	Nombre del deudor	País Deudor	Moneda	a Acreedor	Rut Acreedor	País Acreedoor	Hasta 90 días MUSD	Desde 90 días a 1 año MUSD	De 1 a 3 años MUSD	De 3 a 5 años MUSD	5 años y más MUSD	Total MUSD	Tasa de interés anual promedio
Bono local	91.550.000-5	Iansa S.A.	Chile	UF	Banco Chile	97.004.000-5	Chile	-	383	31.441	31.260	7.782	70.866	4,14%
Arriendo Financiero	96.772.810-1	Iansagro S.A.	Chile	UF	Banco Chile	97.004.000-5	Chile	28	57	226	179	-	490	4,88%
Arriendo Financiero	91.550.000-5	Iansa S.A.	Chile	UF	Banco BCI	97.006.000-6	Chile	5	14	7	-	-	26	6,28%
Arriendo Financiero	0-E	Icatom S.A.	Perú	USD	BIF	0-E	Perú	34	104	15	-	-	153	10,01%
Arriendo Financiero	91.550.000-5	Iansa S.A.	Chile	UF	Banco BCI	97.006.000-6	Chile	4	12	-	-	-	16	5,93%
Arriendo Financiero	91.550.000-5	Iansa S.A.	Chile	UF	Banco BCI	97.006.000-6	Chile	74	151	-	-	-	225	6,00%
Arriendo Financiero	91.550.000-5	Iansa S.A.	Chile	USD	Banco BCI	97.006.000-6	Chile	222	595	1.586	1.732	572	4.707	3,51%
Arriendo Financiero	0-E	Icatom S.A.	Perú	USD	BIF	0-E	Perú	18	53	138	-	-	209	9,00%
								385	1.369	33.413	33.171	8.354	76.692	

b) Obligaciones financieras consolidadas netas.

Los pagos futuros por los arrendamientos operativos	31-Dic-11	31-Dic-10
Los pagos futuros por los afrendamientos operativos	MUSD	MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	36.818	13.085
Otros pasivos financieros no corrientes	74.938	74.205
Efectivo y equivalentes al efectivo	(27.143)	(45.025)
Totales	84.613	42.265

d) A continuación se presentan el detalle de los flujos futuros de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes de acuerdo a su vencimiento:

31 de Diciembre de 2011 Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez por vencimiento

Tipo de Pasivos							
(millones de USD)	Hasta 3	3 a 6	6 a 12	1 a 2	2 a 3	3 a 5	5 años o
	Meses	Meses	Meses	años	años	años	más
Préstamos Bancarios	25.035	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arriendo financiero	358	365	705	1.141	1.137	2.275	374
Bono local	=	1.555	1.572	10.952	18.264	34.454	16.186
Compromiso de retrocompra	-	10.108	-	-	-	-	-
Total	25.393	12.028	2.277	12.093	19.401	36.729	16.560

31 de Diciembre de 2010 Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez por vencimiento

Tipo de Pasivos							
(millones de USD)	Hasta 3	3 a 6	6 a 12	1 a 2	2 a 3	3 a 5	5 años o
	Meses	Meses	Meses	años	años	años	más
Préstamos Bancarios	-	1.181	-	-	-	-	-
Pasivo por arriendo financiero	414	442	833	1.411	1.170	2.250	1.170
Bono local	-	1.546	1.572	3.127	10.952	35.836	33.069
Compromiso de retrocompra	64	48	10.030	-	-	-	-
Total	478	3.217	12.435	4.538	12.122	38.086	34.239

Durante el 2010, la filial Empresas Iansa S.A. implementó una significativa restructuración de sus pasivos de largo plazo, pagando en forma íntegra el bono emitido el año 2005 bajo la normativa 144 A (Reg. S) de la Securities and Exchange Commission (SEC) de Estados Unidos. El pago de este bono se realizó antes de su fecha de vencimiento (Julio 2012), y se financió en parte con un nuevo bono local emitido en Noviembre 2010 por un monto total de UF 1.590.000 equivalente a USD 70.506.975,90 al tipo de cambio del día de la colocación. El bono 144 A se prepagó en Diciembre 2010.

El nuevo bono local fue emitido a una tasa de UF + 4,14% anual, por un período de 7 años, con pagos semestrales de intereses y pago de amortizaciones a partir del cuarto año (Noviembre 2013), sin garantías, y con resguardos financieros que son estándar para este tipo de instrumentos. La tasa efectiva calculada es de 4,44% anual.

La filial Empresas lansa S.A., tomó instrumentos financieros derivados (Cross Currency Swap) por USD 70.000.000. El objetivo del presente instrumento de derivado es cubrir los flujos de pago futuros correspondientes a los cupones del bono, ante las variaciones del tipo de cambio USD/UF, debido a que la moneda funcional de la compañía es el dólar estadounidense, el cual se presenta neto con la partida protegida.

NOTA 20. PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

La Filial Empresas lansa y ciertas subsidiarias mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.

ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios a los empleados generados por el término de la relación laboral. Los costos de estos beneficios son cargados a resultados en la cuenta relacionadas a "Gastos de personal".

Conciliación del Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos	31-Dic-11	31-Dic-10
Concinación del valor Presente Obligación Plan de Benencios Denindos	MUSD	MUSD
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	7.315	5.952
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	318	325
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	197	195
(Pérdidas) Ganancias actuariales obligación plan de beneficios definidos	443	365
Diferencia de cambio	(259)	762
Contribuciones pagadas obligación plan de beneficios definidos	(1.694)	(284)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	6.320	7.315

El pasivo registrado en concepto de planes de beneficios a los empleados se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	31-Dic-11	31-Dic-10
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004
Tasa de interés anual real	2,850%	2,951%
Tasa de rotación retiro voluntario	1,2%	1,2%
Tasa de rotación necesidades de la EE	0,9%	0,9%
Incremento salarial	6%	0%
Edad de jubilación Hombres	65 años	65 años
Edad de jubilación Mujeres	60 años	60 años

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Empresas lansa celebrada el 18 de diciembre de 2009 se acordó un plan de compensaciones para los ejecutivos de la Compañía, mediante el otorgamiento de opciones para la suscripción de acciones, pudiendo estos ejecutivos ejercer sus derechos en un plazo máximo de 3 años.

Sobre esto, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de agosto de 2010, se acordó lo siguiente:

- a) Determinar en la suma de \$ 25 por acción, el precio de colocación de las 75.000.000 acciones que serán destinadas por la Sociedad a la primera etapa del plan de entrega de opciones de compra de acciones a los trabajadores deEmpresas lansa S.A. y/o sus filiales.
- b) El precio de las restantes 75.000.000 de acciones que queden pendientes de ser colocadas dentro del sistema de planes de compensación para trabajadores de Empresas lansa S.A. y/o sus filiales, deberá ser determinado por una nueva Junta de Accionistas que se celebrará en el futuro, y que será debidamente convocada en su momento.

Considerando que los stocks options se convertirán en irrevocables en un plazo de 3 años, los servicios serán recibidos por la Compañía durante el mismo período y con la misma progresión, por lo que el gasto por remuneraciones será devengado en el mismo período.

El cargo a resultados que se reconoció por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2011 fue de MUSD 916, con abono a Resultados Acumulados.

Los principales supuestos utilizados para la determinación del valor justo de las opciones que es reconocido como gasto de remuneraciones en el período de devengo de las mismas son los siguientes:

Concepto	
Rendimiento de dividendo (%)	0%
Volatilidad esperada (%)	34,46%
Tasa de interés libre de riesgo (%)	1,41%
Vida esperada de la opción (años)	3 años
Precio de acción	37,24
Porcentaje estimado de cancelaciones	Primer semestre 2012, Primer semestre 2013 y 11 meses del
	2014, 1/3 en cada oportunidad
Período cubierto	30-11-2014
Modelo usado	Modelo racional de valoración de opciones
Nombre del modelo	Black Sholes Merton (1973)

NOTA 21. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

					Importe de	Clase de Pasivos	Expuestos al Ries	go Liquidez		
						Venci	miento			
Clase de	RUT	Nombre			Hasta un	Uno a tres	Tres a doce	Total		
					mes	meses	meses	Corriente	Tipo	Valor
Pasivo	Deudora	Deudora	Moneda	Acreedor	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	Amortización	Nominal
Acreedores Comerciales	91.550.000-5	Empresas lansa S.A.	CLP	ACREEDORES COMERCIALES	344	6916	288	7.548	Mensual	7.548
Acreedores Comerciales	91.550.000-5	Empresas lansa S.A.	CLP	SONDA S.A.	-	124	-	124	Mensual	124
Acreedores Comerciales	91.550.000-5	Empresas lansa S.A.	CLP	DICTUS S.A.	-	41	-	41	Mensual	41
Acreedores Comerciales	91.550.000-5	Empresas lansa S.A.	CLP	AUTOMOTRIZ CORDILLERA LTDA.	-	34	-	34	Mensual	34
Acreedores Comerciales	91.550.000-5	Empresas lansa S.A.	CLP	IMPRESORA OGRAMA LIMITADA	20	-	-	20	Mensual	20
Acreedores Comerciales	91.550.000-5	Empresas lansa S.A.	CLP	ASESORIAS KODAMA LTDA.	-	19	-	19	Mensual	19
Acreedores Comerciales	91.550.000-5	Empresas lansa S.A.	CLP	INVERSIONES AZERTA S.A.	-	9	-	9	Mensual	9
Acreedores Comerciales	91.550.000-5	Empresas lansa S.A.	USD	RABO SER. Y ASESORIAS LTDA.	-	-	20.201	20.201	Mensual	20.201
Acreedores Comerciales	91.550.000-5	Empresas lansa S.A.	USD	MOODYS LATIN AMERICA	-	18	-	18	Mensual	18
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	ACREEDORES COMERCIALES	15.715	16.085	1.016	32.816	Mensual	32.816
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	DUPONT CHILE S.A.	-	1360	-	1.360	Mensual	1.360
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	CLP	CIA.INDUSTRIAL EL VOLCAN S.A.	25	228	524	777	Mensual	777
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	LABORATORIO BOSTON S.A.	647	-	-	647	Mensual	647
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	ARYSTA LIFESCIENCE CHILE S.A.	44	185	330	559	Mensual	559
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	OLEOTOP S.A.	557	-	-	557	Mensual	557
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	MAPFRE COMPAÑIA DE SEGUROS	-	425	-	425	Mensual	425
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	CLP	CHILECAR SOCIEDAD ANONIMA	347	-	-	347	Mensual	347
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	COMPAÑIA INTERN.DE SEMILLAS	-	304	-	304	Mensual	304
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	CLP	BASF CHILE S.A.	-	284	-	284	Mensual	284
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	CORESA S.A.	19	219	-	238	Mensual	238
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	SOQUIMICH COMERCIAL S.A.	185	29	-	214	Mensual	214
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	PLASTICOS SERPLAS S.A.	167	37	-	204	Mensual	204
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	KABSA S.A.	-	181	-	181	Mensual	181
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	CLP	CARBOMAT LTDA.	-	177	-	177	Mensual	177
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	CLP	CORVALAN S.A.	106	59	-	165	Mensual	165
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	MOLINERA DE LOS ANDES S.A.	-	163	-	163	Mensual	163
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	GRANEX CHILE S.A.	-	161	-	161	Mensual	161
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	BEST FED CHILE LTDA.	122	37	-	159	Mensual	159
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	CONSTRUCTORA WORNER S.A	-	156	-	156	Mensual	156
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	MORAES SERVICIO LIMITADA	-	136	-	136	Mensual	136
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	SOPRODI S.A.	129	2	-	131	Mensual	131
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	CLP	SOCIEDAD GABRIEL LEON E HIJOS	-	129	-	129	Mensual	129
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	TRANSPORTES DEL MAULE LIMITADA	-	128	-	128	Mensual	128
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	QUIMICA INDUSTRIAL SPES S.A.	81	43	-	124	Mensual	124
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	-	CLP	ROLANDO ALFONSO CASTILLO	-	117	-	117	Mensual	117
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	ING. ELECTRICA JUAN CARLOS	94	19	-	113	Mensual	113
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	SERVEXTERNOS Y PERSONAL LTDA	58	53	-	111	Mensual	111
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	-	CLP	TRANSPORTES ERNST S.A.	-	105	-	105	Mensual	105
Subtotal Acreedores Come	erciales				18.660	27.983	22.359	69.002		

(continuación)
El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez

					Importe de		Expuestos al Rie miento	sgo Liquidez		
Clase de	RUT	Nombre			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Tipo	Valor
Pasivo	Deudora	Deudora	Moneda	Acreedor	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	Amortización	Nominal
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	MOLINO FUENTES S.A.	41	61	-	102	Mensual	102
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	DSM CHILE S.A	37	62	_	99	Mensual	99
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	PENTA FINANCIERO S.A.	99	-	_	99	Mensual	99
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	CANAL 13 SPA	-	98	_	98	Mensual	98
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	BCI FACTORING S.A.	96	-	_	96	Mensual	96
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	SANTA EUGENIA LTDA	-	85	_	85	Mensual	85
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	FORSAC S.A	74	11	_	85	Mensual	85
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	TELEVISION NACIONAL DE CHILE	-	84	_	84	Mensual	84
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	SOCIEDAD AGRICOLA BETAMA LTDA.	_	81	_	81	Mensual	81
Acreedores Comerciales	96.772.810-1		CLP	MUELLES DE PENCO S.A.	_	81	_	81	Mensual	81
Acreedores Comerciales	96.772.810-1		CLP	TRANSPORTES ALAM S.A.	_	79	_	79	Mensual	79
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	EUROAMERICA SOC. DE SERV. LTDA.	_	78	_	78	Mensual	78
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	JUAN CARLOS CIFUENTES Y CIA LTDA.	26	47	_	73	Mensual	73
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	CGE DISTRIBUCION S.A.		73	_	73	Mensual	73
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	CHEP CHILE S.A.	40	32	_	72	Mensual	72
Acreedores Comerciales	96.772.810-1		CLP	AGROCOMERCIAL DEL SUR LTDA	69	2	_	71	Mensual	71
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	CLP	MENDEZ LUENGO MANUEL	70	-	_	70	Mensual	70
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	USD	SEMILLAS KWS CHILE LTDA.	1251	1251	_	2.502	Mensual	2.502
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	USD	BAYER S.A	2162	168	_	2.330	Mensual	2.330
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	USD	SYNGENTA AGRIBUSINESS S.A.	-	316	51	367	Mensual	367
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	USD	MICROSOFT LICENSING, GP	86	-	-	86	Mensual	86
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	USD	PETROQUIMICA DE VENEZUELA	249	_	_	249	Mensual	249
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	EUR	ACREEDORES COMERCIALES		596	_	596	Mensual	596
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	EUR	H. PUTSCH GMBH & COMP	_	102	_	102	Mensual	102
Acreedores Comerciales		lansagro S.A.	EUR	PROCISA	_	103	_	103	Mensual	103
Acreedores Comerciales		Agromás S.A.	CLP	ENCARNACION AVALOS CUENCA	_	1	_	1	Mensual	1
Acreedores Comerciales		Agromás S.A.	CLP	ESTUDIO JURIDICO SANTA ELENA	_	2	_	2	Mensual	2
Acreedores Comerciales		Agromás S.A.	CLP	IVES FARIAS CRUZ	_	2	_	2	Mensual	2
Acreedores Comerciales		Agromás S.A.	CLP	SERGIO HERRERA LARA	_	2	_	2	Mensual	2
Acreedores Comerciales		Agromás S.A.	CLP	PROVEEDORES VARIOS	80	421	_	501	Mensual	501
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	ACREEDORES COMERCIALES	355	565	40	960	Mensual	960
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	KABSA S.A.	-	139	-	139	Mensual	139
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	HECTOR VALENZUELA GONZALEZ	44	27	_	71	Mensual	71
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	SOPRODI S.A.	51	10	_	61	Mensual	61
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	PROEX LTDA.	40	18	_	58	Mensual	58
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	VETERQUIMICA S.A.	40	13	_	53	Mensual	53
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	TRADE ASESORIAS E INVERSIONES S.A.	-	40	_	40	Mensual	40
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	TRANSPORTES DEL MAULE LIMITADA	36	2	_	38	Mensual	38
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	MOLINO BALMACEDA S.A.	27	11	_	38	Mensual	38
Subtotal Acreedores Con			CLI	2 3.12.0.02.7.00.11	4.973	4.663	91	9,727	1110110441	30_
Juniotal Acreedoles Coll	ic i ciuic 3				4.573	7.003	71	3.727		

(continuación) El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

					Importe de	Clase de Pasiv	os Expuestos al R	iesgo Liquidez		
						Ven	cimiento			
Clase de	RUT	Nombre			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Tipo	Valor
Pasivo	Deudora	Deudora	Moneda	Acreedor	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	Amortización	Nominal
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	SABORAID PET S.A.	14	23	-	37	Mensual	37
Acreedores Comerciales	76.857.210-0		CLP	ABASTECEDORA DE COMBUSTIBLES S.A.	19	17	-	36	Mensual	36
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	USD	BASE INDUSTRIA E COMERCIO DE O	-	24	-	24	Mensual	24
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	ACREEDORES COMERCIALES	34	295	45	374	Mensual	374
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	AGRIC.GANAD. Y FOR. TRIMASTER	-	135	-	135	Mensual	135
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	OFFITAINERS LIMITADA	-	38	-	38	Mensual	38
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	GUZMAN SOTO JOSE ELISEO		15	-	15	Mensual	15
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	CM FACTORING LTDA.	13	_	-	13	Mensual	13
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	•	CLP	COPEVAL S.A.	4	8		12	Mensual	12
Acreedores Comerciales	76.016.176-4		CLP	LIBERTY SEGUROS GENERALES	-	11	-	11	Mensual	11
Acreedores Comerciales	76.045.453-2	•	CLP	ACREEDORES COMERCIALES		11	_	11	Mensual	11
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	S/.	ACREEDORES COMERCIALES	244	598	232	1.074	Mensual	1.074
	,									
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	ACREEDORES COMERCIALES	168	53	72	293	Mensual	293
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	AGROFERTIL S.R.L.	117	-	-	117	Mensual	117
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	S/.	ALQUILER DE MAQ. Y SERVICIOS	22	-	-	22	Mensual	22
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	AUTOSERVICIOS SAN ISIDRO	130	-	-	130	Mensual	130
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	BEAGLE AGENTES DE ADUANA S.A.	18	35	5	58	Mensual	58
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	ANDINA S.R. LTDA.	30	-	-	30	Mensual	30
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	CONTINENTAL S.A.	1	3	29	33	Mensual	33
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	CORPORACION MISTI S.A.	128	-	-	128	Mensual	128
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	EL PACIFICO PERUANO-SUIZA	121	-	7	128	Mensual	128
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	S/.	ELECTRO DUNAS S.A.A.	80	-	-	80	Mensual	80
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	TRANSPORTES BOLIVIAN TRAIN	24	-	-	24	Mensual	24
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	ESAL IMPORT & EXPORT C.A.	-	-	71	71	Mensual	71
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	FAM FOOD CUTTING MACHINES	53	-	-	53	Mensual	53
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	GAVILON PERU S.R.L.	99		-	99	Mensual	99
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	INTEROC S.A.	4	22	93	119	Mensual	119
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD USD	LUIGUI GOGLIO MILANO Spa	71	-	-	71	Mensual	71
Acreedores Comerciales Acreedores Comerciales	Extranjera Extranjera	Icatom S.A. Icatom S.A.	USD	RHEEM CHILENA NEGOCIOS AGRICOLAS DEL SUR E.I.R.L.	264 5	26	5	264 36	Mensual Mensual	264 36
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	S/.	PERUANA DE COMBUSTIBLES S.A.	86	20	3	86	Mensual	86
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	QUIMTIA S.A.S	6	3	24	33	Mensual	33
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	S/.	RODRIGUEZ SALAZAR, AUGUSTO	-	-	28	28	Mensual	28
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	SCHOLLE LTDA.	86	-	-	86	Mensual	86
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	SOCIEDADA AGRICOLA DROKASA S.A.	69	-	-	69	Mensual	69
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	SONDA DEL PERU S.A.	25	1	-	26	Mensual	26
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	SOUTHPACK S.A.	152	152	-	304	Mensual	304
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	TRUPAL S.A.	32	-	-	32	Mensual	32
Acreedores comerciales			CLP	ACREEDORES VARIOS	9	-	-	9	Mensual	9
Subtotal Acreedores Comerc	iales				2.128	1.470	611	4.209		
Total Acreedores Comerciale	·s				25.761	34.116	23.061	82.938		

(continuación)
El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 Diciembre de 2010 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez Vencimiento RUT Clase de Nombre Uno a tres Tres a doce Hasta un Total Corriente Tipo Valor **Pasivo** Deudora Deudora Acreedor **MUSD** MUSD MUSD MUSD Amortización **Nominal** Moneda Acreedores Comerciales 91.550.000-5 Acreedores Comerciales 112 238 350 350 Empresas lansa S.A. Mensual 91.550.000-5 CLP SINERGIA INMOBILIARIA S.A. 203 203 203 Acreedores Comerciales Empresas Jansa S.A. Mensual Acreedores Comerciales 91.550.000-5 Empresas lansa S.A. CLP SONDA S.A. 149 149 149 Mensual VIGATEC S.A. Acreedores Comerciales 91.550.000-5 Empresas lansa S.A. CLP 55 55 Mensual 55 Acreedores Comerciales 91.550.000-5 Empresas lansa S.A. USD RABO SERVICIOS Y ASESORIAS 10.103 10.103 Mensual 10.103 Acreedores Comerciales 91.550.000-5 Empresas lansa S.A. USD INVERSIONES GREENFIELDS LTDA. 50 Mensual 50 50 150 215 Mensual 365 Acreedores Comerciales 91.550.000-5 Empresas lansa S.A. Acreedores Varios 365 91.550.000-5 Empresas lansa S.A. 477 Mensual Acreedores Comerciales CLP Otros Acreedores 89 566 566 5.301 15.256 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. **Acreedores Comerciales** 3.801 6.154 15.256 Mensual DUPONT CHILE S.A. 1.328 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. 1.090 238 1.328 Mensual LABORATORIO BOSTON S.A. 789 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. 789 789 Mensual Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. ARYSTA LIFESCIENCE CHILE S.A. 23 726 749 Mensual 749 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. CIA. INDUSTRIAL EL VOLCAN S.A. 252 459 711 Mensual 711 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. BASF CHILE S.A. 433 260 693 693 Mensual Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. ARDURA VELLEJOS JORGE 488 488 Mensual 488 299 96.772.810-1 lansagro S.A. 149 150 299 Acreedores Comerciales CIA. INTERNACIONAL DE SEMILLAS Mensual BEST FED CHILE LTDA. 285 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. 245 40 285 Mensual Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. CLP CHILECAR SOCIEDAD ANONIMA 239 239 Mensual 239 215 215 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. CLP RAESA CHILE S.A. 215 Mensual Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. CLP RUKAN - TEC LIMITADA 189 189 Mensual 189 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. SOC. CONT. HIDALGO CERDA LTDA. 167 167 167 Mensual 151 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 Iansagro S.A. CLP **ESTRUCTURAS METALICAS** 151 151 Mensual Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. REFRACTARIOS IUNGE LIMITADA 146 146 Mensual 146 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 Iansagro S.A. MORA SERVICIOS LIMITADAS 128 128 Mensual 128 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 Iansagro S.A. CLP SOCIEDAD AGRICOAL BETAMA 92 92 Mensual 92 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 Iansagro S.A. CLP ALUSA S.A. 86 86 Mensual 86 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 Iansagro S.A. CLP BCI FACTORING S.A. 84 84 Mensual 84 83 83 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. CLP SERPLAS S.A. 83 Mensual **ENRIQUE SABUGO CANSECO** 83 83 83 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 Iansagro S.A. Mensual INMOBILIARIA SANTA EUGENIA 81 Acreedores Comerciales 96.772.810-1 Iansagro S.A. CLP 81 81 Mensual Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. COMERCIAL D & S S.A. 74 74 Mensual 74 EMPRESAS CAROZZI S.A Acreedores Comerciales 96.772.810-1 lansagro S.A. CLP 72 72 Mensual 72 **Total Acreedores Comerciales** 6.211 11.529 16.589 34.329

(continuación) El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre de 2010 es el siguiente:

					Importe de	Clase de Pasivos Vencii	Expuestos al Ries miento	sgo Liquidez		
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	oneda	Acreedor	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Tipo Amortización	Valor Nominal
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	CLP	EMARESA S.A.	-	72	-	72	Mensual	72
Acreedores Comerciales		Iansagro S.A.	CLP	CONSULTORA Y ADMIN. RRHH	-	71	-	71	Mensual	71
Acreedores Comerciales		Iansagro S.A.	USD	BAYER S.A.	3.913	1.357	-	5.270	Mensual	5.270
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	USD	SEMILLAS KWS CHILE LTDA.	1.691	-	-	1.691	Mensual	1.691
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	USD	CARGILL SUGAR DIVISION	652	-	-	652	Mensual	652
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	USD	SYNGENTA AGRIBUSINESS S.A.	178	269	52	499	Mensual	499
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	USD	DOW AGROSCIENCES CHILE S.A.	-	194	-	194	Mensual	194
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	EUR	PROCISA	136	233	-	369	Mensual	369
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	EUR	HOLMER MASCHINENBAU GMBH	149	-	-	149	Mensual	149
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	Iansagro S.A.	CLP	ACREEDORES VARIOS	-	8.531	-	8.531	Mensual	8.531
Acreedores Comerciales	96.772.810-1	lansagro S.A.	CLP	OTROS ACREEDORES	-	15	-	15	Mensual	15
Acreedores Comerciales	96.909.650-1	Agromás S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	52	-	52	Mensual	52
Acreedores Comerciales	96.909.650-1	Agromás S.A.	CLP	ENCARNACION AVALOS CUENCA	-	9	-	9	Mensual	9
Acreedores Comerciales	96.909.650-1	Agromás S.A.	CLP	JUAN CARLOS MORALES ARTUS	-	4	-	4	Mensual	4
Acreedores Comerciales	96.909.650-1	Agromás S.A.	CLP	ANDRES OCHAGAVIA URRUTIA	-	3	-	3	Mensual	3
Acreedores Comerciales	96.909.650-1	Agromás S.A.	CLP	SOC. E PROF. FRANCO Y CIA	-	2	-	2	Mensual	2
Acreedores Comerciales	96.909.650-1	Agromas S.A.	CLP	MARLENE EVA SAAVEDRA BUSTOS	-	2	-	2	Mensual	2
Acreedores Comerciales	96.909.650-1	Agromas S.A.	CLP	Proveedores Varios	89	271	-	360	Mensual	360
Acreedores Comerciales	96.909.650-1	Agromás S.A.	CLP	Otros Acreedores	-	4	-	4	Mensual	4
Acreedores Comerciales	76.004.559-4	Patagonia Investment S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	3	-	3	Mensual	3
Acreedores Comerciales	76.004.559-4	Patagonia Investment S.A.	CLP	MUJICA Y DOCMAC SEGURIDAD	-	7	-	7	Mensual	7
Acreedores Comerciales	76.004.559-4	Patagonia Investment S.A.	CLP	Otros Acreedores	-	13	-	13	Mensual	13
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	564	-	564	Mensual	564
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	HECTOR VALENZUELA GONZALEZ	-	110	-	110	Mensual	110
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	ALUSA S.A.	-	97	-	97	Mensual	97
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	DI BATTISTA Y COMPAÑÍA LIMITADA	-	97	-	97	Mensual	97
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	CRIADERO CHILE MINK LTDA.	-	91	-	91	Mensual	91
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	BCI FACTORING S.A.	-	85	-	85	Mensual	85
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	ECOFOOD S.A.	-	77	-	77	Mensual	77
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	ARROCERA TUCAPEL S.A.I.C.	-	66	-	66	Mensual	66
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	TRADE ASESORIAS E INV. S.A.	-	61	-	61	Mensual	61
Total Acreedores Comerc	iales				6.808	12.360	52	19.220		

(continuación)

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre de 2010 es el siguiente:

					Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez Vencimiento					
Clase de	RUT	Nombre			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Тіро	Valor
Pasivo	Deudora	Deudora	Moneda	Acreedor	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	Amortización	Nominal
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	CORN PRODUCTS CHILE - INDUSCORN	-	50	-	50	Mensual	50
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	Acreedores Varios	40	42	-	82	Mensual	82
Acreedores Comerciales	76.857.210-0	L.D.A. S.A.	CLP	Otros Acreedores	-	362	-	362	Mensual	362
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	20	152	-	172	Mensual	152
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	ALIMENTOS Y FRUTOS S.A.	47	-	-	47	Mensual	47
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	LUZ PARRAL	21	-	-	21	Mensual	21
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	LUIS NOLBERTO SEPULVEDA	19	-	-	19	Mensual	19
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	COPEVAL S.A.	14	-	-	14	Mensual	14
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	COMPAÑÍA DE PETROLEOS DE CHILE	11	-	-	11	Mensual	11
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	SERVIMAULE S.A.	10	-	-	10	Mensual	10
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	Acreedores Varios	16	50	-	66	Mensual	66
Acreedores Comerciales	76.016.176-4	Agrícola Terrandes S.A.	CLP	Otros Proveedores	22	18	-	40	Mensual	40
Acreedores Comerciales	76.045.453-2	C.G.I. S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	_	7	-	7	Mensual	7
Acreedores Comerciales	Extranjera	Icatom S.A.	USD	Acreedores Comerciales	-	4.619	-	4.619	Mensual	4.619
Acreedores Comerciales	Extranjera	lansa Overseas Limited	USD	Acreedores Varios	-	-	-	-	Mensual	=
Acreedores Comerciales			CLP	Acreedores Varios	9	-	-	9	Mensual	9
Subtotal Acreedores Com	erciales	<u> </u>		<u> </u>	229	5.300	-	5.529		
Total Acreedores					13.248	29.189	16.641	59.078		

NOTA 22. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Composición.

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Corriente			No Corriente
	31-Dic-11	31-Dic-10	31-Dic-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Otras provisiones(1)	214	253	-	-
Totales	214	253	-	-

(1) Otras Provisiones

Estas provisiones incluyen la participación sobre las utilidades del Directorio de la Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.

NOTA 23. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los activos por impuestos corrientes al 31 diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, es el siguiente:

	31-Dic-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Provisión impuesto renta (1)	831	3.239
Provisión impuesto único (2)	-	4
Totales	831	3.243

- (1) Se registra la provisión de impuesto por pagar sobre las utilidades de las filiales lansagro S.A., L.D.A. S.A. y Patagonia Investment S.A. a diciembre 2011.
- (2) Corresponde a la retención por impuesto único del 35% de los gastos rechazados.

NOTA 24. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle del rubro Otros Pasivos no financieros, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	31-Dic-10	31-Dic-09
Corriente	MUSD	MUSD
Cobertura de derivados (1)	3.009	54.127
Otros derivados	468	357
Ventas no realizadas (2)	8.682	10.060
Anticipo liquidación seguro	-	1.459
Retención liquidación remolacha (3)	186	148
Otros (4)	3.893	675
Totales	16.238	66.826

- (1) Corresponde al valor justo de los instrumentos de cobertura que a la fecha de cierre no se han liquidado con el operador financiero del margen de venta de azúcar (exposición neta de anticipo, o *margin call*)
- (2) El saldo de las ventas no realizadas al 31 de diciembre de 2011, corresponden a ventas anticipadas normales del negocio, principalmente por azúcar facturada y no despachada al cierre del ejercicio.
- (3) Corresponde a las cuotas de los agricultores asociados a la Federación Nacional de Agricultores Remolacheros (FENARE), administrada por la filial Iansagro S.A.
- (4) Corresponde a anticipos recibidos por concepto de proyectos agrícolas, anticipos de clientes nacionales y extranjeros y bonificación remolacha. Incluye el cálculo de la provisión por el dividendo mínimo obligatorio a pagar, equivalente a MUSD\$3.158.-

NOTA 25. PATRIMONIO NETO

a) Disminución del Capital autorizado:

Con fecha 4 de Octubre de 2010 se redujo a escritura pública una disminución de capital, de pleno derecho por no concurrencia al aumento de capital descrito en punto anterior, por la suma de US\$21.280.787.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., celebrada el día 27 de abril de 2011, se acordó una disminución de capital por un total de USD\$25.396.256.

b) Capital y número de acciones.

El capital suscrito y pagado se divide en acciones de una misma serie y sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2011, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

i) Número de acciones:

Serie	N° de acciones	N° de acciones	N° de acciones
	suscritas	pagadas	con derecho a voto
Única	934.796.001	934.796.001	934.796.001

ii) Capital:

Serie	Capital	Capital
	Suscrito	Pagado
	MUSD	MUSD
Única en MUSD	50.047	50.047

c) Dividendos.

Según lo informado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada confecha 28 de Abril de 2010 acordó, como política de dividendos para los futuros ejercicios, tender al reparto del total de las utilidades liquidas que arrojen los estados financieros anuales, si la situación de endeudamiento, los compromisos financieros y las necesidades de inversión lo permiten. Dicho lineamiento corresponde a la intención del directorio y su cumplimiento está condicionado a las utilidades realmente obtenidas, así como a los resultados que señalen las proyecciones que pueda efectuar la sociedad, la disponibilidad de caja y la existencia de determinadas condiciones según corresponda.

La Sociedad acordó en la junta de Accionistas celebrada el 27 abril del 2011, pagar un dividendo definitivo de US\$0.00357252 por acción, lo que implicó repartir la suma de US\$3.339.577 equivalentes al 30% de la utilidad. Contra las utilidades obtenidas al 31 de diciembre del 2010

d) Otras Reservas.

El detalle de Otras Reservas es el siguiente:

	Saldo al	Movimiento	Saldo al
	31-Dic-10	Neto	31-Dic-11
	MUSD	MUSD	MUSD
Reservas para dividendos propuestos (1)	37.366	(37.366)	-
Otras reservas varias (2)	37.810	(2.173)	35.637
Reserva de conversión	683	(4)	679
Reserva cobertura flujo de caja	(23.223)	18.884	(4.339)
Totales	52.636	(20.659)	31.977

(1) Reservas para dividendos propuestos.

Formada por la distribución y redistribución de utilidades destinadas a cubrir futuros repartos de dividendos.

(2) Otras reservas varias.

Reservas de capitalización no definidas anteriormente o generadas por disposiciones legales especiales que afecten a la sociedad.

e) Participaciones no controladoras.

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las subsidiariasque pertenecen a terceras personas. El detalle para los períodos terminados es el siguiente:

	Participación (del minoritario	Valor	res en	Estado d	е
	•		Bala	ance	Resultad	os
Sociedad	31-Dic-11	31-Dic-10	31-Dic-11	31-Dic-10	31-Dic-11	31-Dic-10
	%	%	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Empresas Iansa S.A.	57,05%	57,04%	178.007	144.776	14.968	16.080
Patagonia Investment S.A.	40%	40%	8.886	7.831	1.055	(881)
Total			186.893	152.607	16.023	15.199

NOTA. 26 DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS.

La Sociedad acordó en la junta de Accionistas celebrada el 27 abril del 2011, pagar un dividendo definitivo de US\$0.00357252 por acción, lo que implicó repartir la suma de US\$3.339.577 equivalentes al 30% de la utilidad,contra las utilidades obtenidas al 31 de diciembre del 2010

NOTA 27. GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN.

La ganancia (pérdida) básica por acción es calculada dividiendo el resultado disponible para accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

	31-Dic-11	31-Dic-10
	USD	USD
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	10.527.000	11.132.000
Dividendos Preferentes Declarados	-	-
Efecto Acumulado de Cambio en Política Contable por Acción Básica	-	-
Dividendos Preferentes Acumulativos no Reconocidos	-	-
Resultado disponible para accionistas	10.527.000	11.132.000
Promedio ponderado de número de acciones	934.796.001	934.796.001
Ganancia básica por acción	0,0113	0,0119

.

NOTA 28. INGRESOS Y GASTOS.

	01-Ene-11	01-Ene-10
a) Ingresos de actividades ordinarias.	31-Dic-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Venta de bienes (1)	624.871	495.633
Prestación de servicios (2)	6.231	5.880
Totales	631.102	501.513

- (1) Corresponde a ventas de productos terminados, siendo los más relevantes el negocio azúcar, alimento animal, insumos agrícolas y coproductos.
- (2) Corresponde a intereses por líneas de crédito remolacha y prestaciones de servicios de fletes, entre otros.

b) Costos financieros.	01-Ene-11 31-Dic-11	01-Ene-10 31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Relativos a préstamos bancarios y bono local	1.538	7.816
Relativos a otros instrumentos financieros	249	271
Otros costos financieros	302	237
Totales	2.089	8.324

	01-Ene-11	01-Ene-10
c) Otros gastos, por naturaleza.	31-Dic-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Fletes	28.681	12.585
Asesorías y servicios externos	4.659	8.279
Mantención	6.585	4.630
Gastos por terremoto	-	3.794
Inmuebles y otros	1.125	3.597
Seguros	1.400	2.524
Publicidad	7.245	5.578
Castigos	977	1.069
Patentes y derechos municipales	1.529	2.623
Otros gastos varios (1)	2.220	4.097
Totales	54.421	48.776

⁽¹⁾ Incluye gastos de operación no clasificables en los ítems anteriores.

d) Otras ganancias (pérdidas).	01-Ene-11 31-Dic-11		
	MUSD	MUSD	
Arriendos percibidos	1.006	737	
Utilidad en liquidación de seguros	6.741	82	
Utilidad en venta Planta de Talca	-	1.071	
Participación en utilidades directores	(898)	(991)	
Castigo bienes siniestrados	- · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	(1.307)	
Venta de materiales	254	-	
Otros ingresos y gastos	129	(151)	
Totales	7.232	(559)	

NOTA 29. DIFERENCIA DE CAMBIO.

A contar del 01 de enero de 2009 la sociedadcambió su moneda de registro a dólares estadounidenses. Las diferencias de cambio generadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por saldos de activos y pasivos enmonedas extranjeras, distintas a la moneda funcional fueron abonadas (cargadas) a resultadosdel periodo según el siguiente detalle:

	01-Ene-11	01-Ene-10
Diferencia de cambio	31-Dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Efectivo y equivalente al efectivo	(1.769)	1.665
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(5.915)	5.386
Otros activos	(4.957)	1.422
Otros pasivos financieros corrientes	4.676	(2.030)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.691	(3.525)
Otros pasivos	1.092	(2.316)
Pérdida por diferencia de cambio	(1.182)	602

NOTA 30. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.

La Sociedad y sus filiales revelan información por segmentos, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas a productos, servicios y áreas geográficas.

La filial Empresas lansa S.A. es un holding agroindustrial, que se especializa en la producción, distribución y comercialización de azúcar y otros alimentos naturales de calidad, los cuales son provistos de distintas unidades de negocio.

Para cada uno de estos segmentos, existe información financiera que es utilizada por la administración para la toma de decisiones, la asignación de recursos y la evaluación de desempeño La siguiente es una descripción de los 5 segmentos de la compañía al 31 de diciembre de 2011.

a) Azúcar y subproductos.

El segmento de Azúcar y Subproductos es el eje central de la filial Empresas lansa, donde la compañía ha centrado el foco de sus esfuerzos y recursos con el propósito de consolidar y aumentar su posición en el mercado azucarero chileno.

El suministro de azúcar se basa en la producción de azúcar de remolacha y en la importación de azúcar refinada.

La venta de azúcar posee cobertura en casi todo el territorio chileno, tanto en el mercado de retail como en el industrial, con una participación de mercado de un 52% del mercado azucarero a nivel nacional (año 2009). Dicha participación de mercado aumentó a 70%, aproximadamente, luego de la integración de operaciones con Man Chile, en Abril del 2010. Para el 2011 se ha mantenido esta tendencia, estimando la participación en un 72% al cierre del ejercicio.

Complementariamente, este segmento produce y distribuye en forma conjunta edulcorantes no calóricos de marca "IANSA Cero K", y productos de bajas calorías bajo la marca "lansa Azúcar Light".

En el proceso de producción de azúcar de remolacha, se producen subproductos de alto valor agregado, como son la coseta y la melaza. La coseta es materia prima en la producción de alimentos para ganado y mascotas. Por su parte, la melaza tiene diversos usos industriales, en la producción de alimento animal y en la elaboración de levaduras, entre otros.

b) Gestión agrícola.

El segmento Gestión Agrícola nace como un apoyo y complemento al suministro de remolacha, sin embargo este segmento es autosuficiente operativa y económicamente del resto de los negocios.

La labor de apoyo se realiza fundamentalmente a través de tres actividades:

- Suministro de insumos agrícolas y equipamiento de riego y cosecha, importando y comercializando estos productos de forma preferente para los agricultores de remolacha.
- Financiamiento del cultivo de la remolacha, tanto de insumos como de labores agrícolas y de cosecha, y financiamiento de equipos de riego y maquinaria agrícola.
- Producción propia de remolacha, en campos arrendados a largo plazo, proporcionando una base estable de suministro a las fábricas de azúcar de lansa, y sirviendo de modelo para la siembra eficiente de remolacha.

c) Nutrición animal.

Nuestra filial Empresas lansa posee un segmento de Nutrición animal y Mascotas. La línea de Nutrición animal produce productos para bovinos y equinos de gran valor y reconocido prestigio. A su vez, la línea de Mascotas produce alimentos para perros y gatos que se distribuye bajo marcas propias y bajo marcas privadas de sus clientes (principales cadenas de supermercados), y presenta un fuerte crecimiento en volumen y expansión geográfica dentro de Chile.

La gestión de alimentos para ganado bovino está focalizada en la región de los Lagos, de los Ríos y de la Araucanía, suministra alimentos concentrados para ganado lechero, y bovino de engorda. Debido a que cubre completamente los ciclos de crianza y producción de ganado, y formulación alimentaria focalizada en productos de gran calidad, mantiene una participación superior al 50% de este mercado.

d) Icatom (Pasta de tomates).

El Segmento de Pasta de Tomates, que se desarrolla en la filial peruana lcatom, en lca, produce y comercializa principalmente pasta de tomates tradicional y orgánica. Además, comercializa tomates frescos en el mercado doméstico y hortalizas congeladas como espárragos, habas y brócolis. La pasta de tomate tradicional y orgánica se exporta en sutotalidad a mercados tan diversos como el latinoamericano, europeo y japonés.

e) Corporativo

En este segmento se incluyen los antecedentes de la Sociedad Matriz, Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A.. Los cuales se consolidan con los segmentos informados por la Filial Empresas Iansa.

Estado de Situación financiera (en millones USD) Activos, Activos circulantes	Azúcar y coproductos Dic-11	nutrición Animal Dic-11	Gestión Agrícola Dic-11	Pasta TomateDic- 11	Otros Dic-11	Corporativo Dic-11	Consolidado Dic-11
Efectivo y Equivalentes al efectivo	-	-	=	0,30	26,70	0,18	27,18
Otros Activos no financieros	-	-	-	0,60	5,70	-	6,3
Otros Activos financieros	-	-	-	-	-	0,06	0,06
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	73,20	15,20	65,80	5,50	1,40	0,02	161,12
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas	-		-	-	0,10	-	0,10
Inventarios	68,00	6,10	-	5,50	15,90	-	95,50
Activos Biológicos	-	-	7,50	2,20	-		9,70
Activos por impuestos corrientes Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	7,80 18,20	-	7,80 18,20
Activos corrientes totales Activos no corrientes	141,20	21,30	73,30	14,10	75,80	0,26	325,96
Otros activos no financieros	-	-	-	0,80	-	-	0,80
Derechos por cobrar	-	-	9,60	-	-	-	9,60
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas	-	-	-	-	2,80		2,80
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	6,00	-	6,0
Activos intangibles distintos a la plusvalía	0,10	0,80	-	-	1,10	-	2,0
Plusvalía	12,80	2,90	-	-	-		15,70
propiedades planta y equipo	130,60	14,90	4,00	5,80	3,50	-	158,80
propiedades de inversión	-	-	0,40	-	11,10		11,50
Activos por impuestos diferidos Total de activos no corrientes	143,50	18,60	14,00	0,70 7,30	7,30 31,80	0,04	8,04 215,24
Total de Activos Patrimonio y Pasivo Pasivos	284,70	39,90	87,30	21,40	107,60	0,30	541,20
Pasivos Corrientes							
Otros pasivos financieros corrientes	-	-	-	0,10	36,70	-	36,80
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	39,10	5,90	10,60	3,50	23,90	-	83,00
Otras Provisiones a corto plazo Cuentas por pagar a Entidades	-	-	-	-	-	0,21	0,21
relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	-	-	-	-	0,80	-	0,80
Otros pasivos no financieros corrientes	10,60	-	0,10	0,20	2,10	3,23	16,23
Pasivos corrientes totales Pasivos no corrientes	49,70	5,90	10,70	3,80	63,50	3,44	137,04
Otros Pasivos financieros no corrientes	-	-	-	0,20	74,70	-	74,90
Pasivos no corrientes	-	-	-	-	1,10	-	1,10
Pasivos por impuestos diferidos Provisiones no corrientes por beneficios a	-	-	-	-	4,10	-	4,10
los empleados Total de pasivos no corrientes	4,50 4,50	0,30	0,40	0,20	1,20 81,10	0	6,40 86,50
Patrimonio	-	-		-	- 61,10	-	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	230,50	33,70	76,20	17,40	(45,80)	(181,14)	130,86
Participaciones no controladora Patrimonio Total	230,50	33,70	76,20	17,40	8,80	178,00	186,80
Total de Patrimonio y Pasivo	284,70	33,70	87,30	21,40	(37,00) 107,60	(3,14) 0,30	317,66 541,20

	Azúcar y	Nutrición	Gestión	Pasta		Corporativo	
Estado de Situación Financiera (en millones USD)	Coproductos	Animal	Agrícola	Tomate	Otros		Consolidado
Activos	dic-10	dic-10	dic-10	dic-10	dic-10	dic-10	dic-10
Activos corrientes							
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-	-	0,30	44,00	0,70	45,00
Otros Activos No Financieros	-	-	-	3,00	3,70	-	6,70
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	67,70	4,80	55,60	5,80	1,60	0,02	135,52
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-	-	-	-	0,20	-	0,20
Inventarios	41,50	5,80	4,10	6,50	6,20	-	64,00
Activos biológicos	-	-	5,80	1,00	-	-	6,80
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	-	6,70	0,03	6,73
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición							
clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	15,70		15,70
Activos corrientes totales	109,20	10,60	65,50	16,60	78,10	0,75	281,4
Activos no corrientes							
Otros activos no financieros	-	-	-	-	2,00	-	2,00
Derechos por cobrar	-	-	8,30	-	0,20	-	8,50
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	-	-	-	-	2,00	-	2,00
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la					5 20		5 20
participación	- 0.40	- 0.00	-	-	5,30	-	5,30
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0,10	0,80	-	-	0,10	-	1,00
Plusvalía	- 442.20	45.60	2.50	-	15,70	- 0.01	15,70
Propiedades, Planta y Equipo	113,30	15,60	3,50	5,50	15,30	0,01	153,21
Propiedad de inversión	-	-	0,30	0.50	9,90	-	10,20
Activos por impuestos diferidos	442.40	16.40	42.40	0,50	8,00	0,04	8,54
Total de activos no corrientes	113,40 222,60	16,40	12,10	6,10	58,50	0,05	206,45
Total de activos	222,60	27,00	77,60	22,60	136,60	0,80	487,20
Patrimonio y pasivos							
Pasivos							
Pasivos corrientes Otros parivos financiares corrientes				1,20	11.00		13,10
Otros pasivos financieros corrientes	20.00	c 00	15.00	•	11,90	0.01	•
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28,00	6,00	15,80	3,40	5,20	0,01	58,41
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	-	-	-	-	3,20	0.25	3,20
Otras Provisiones a corto plazo	12.50	0,10	1 00	-	52,90	0,25 0,02	0,25
Otros pasivos no financieros corrientes	13,50	0,10	1,00	_	52,90	0,02	67,52
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en							
grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	41,50	6,10	16,80	4,60	73,20	0,28	142,48
manteniuos para la venta	41,50	6,10	10,60	4,60	/3,20	0,26	142,40
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición							
clasificados como mantenidos para la venta	_	_	_	_	_	_	_
·	44.50				- 2.22	0.00	442.42
Pasivos corrientes totales	41,50	6,10	16,80	4,60	73,20_	0,28	142,48
Pasivos no corrientes							
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	-	-	74,20	-	74,20
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	5,30	0,30	0,40	-	1,30	-	7,30
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-		1,10		1,10
Total de pasivos no corrientes	5,30	0,30	0,40		76,60		82,60
Patrimonio							
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	175,80	20,60	60,40	18,00	(21,0)	(144,28)	109,52
Participaciones no controladoras	_	-	-	-	7,80	144,80	152,60
Patrimonio total	175,80	20,60	60,40	18,00	(13,20)	0,52	262,12
Total de patrimonio y pasivos	222,60	27,00	77,60	22,60	136,60	0,80	487,20

a) La información por dichos segmentos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

				Nutri	ción anir	nal y															
	Azucar y S	ubprodu	ctos		nascotas		Gest	ión Agrío	ola	Pasta	de Tom	ates		Otros		Coo	rporativ	0	Tota	l Consoli	dado
Resultados	Dic-11	Dic-10	Dif	Dic-11	Dic-10	Dif	Dic-11	Dic-10	Dif	Dic-11	Dic-10	Dif	Dic-11	Dic-10	Dif	Dic-11	Dic-10	Dif	Dic-11	Dic-10	Dif
En millones de USD																					
Ingresos Ordinario Consumo de materia Primas y	504,7	396,8	107,9	60,9	43	17,9	60	52,5	7,6	18,2	16,1	2,1	(12,7)	(6,9)	-5,8	0.0	0.0	0	631,1	501,50	129,6
Materiales Secundarios	(423,7)	(308,3)	-115,4	(46,5)	(32,1)	(14,4)	(44,7)	(39,2)	(5,5)	(12,4)	(10,1)	(2,3)	11,3	6,9	4,4	(0,8)	1.0	-0,8	(516,8)	(382,8)	(134,0)
Margen de contribución	81,0	88,5	-7,5	14,4	10,9	3,5	15,3	13,3	2,0	5,8	6,0	(0,2)	-1,4	0,0	-1,4	(0,8)	1.0	-0,8	114,3	118,7	(4,4)
Razon de Contribución	16%	22%	-6%	24%	25%	-1%	26%	25%	3%	32%	37%	-5%	11%	0%	-26%	0%	0%	0%	18%	24%	-4%
Depreciación y Amortización	(3,2)	(3,1)	0,0	(0,2)	(0,4)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	0,0	(0,5)	(0,5)	0,0	(0,8)	(0,6)	(0,2)	(0,0)	0,0	0,0	(4,8)	(4,7)	(0,1)
Gastos Operacionales	(53,8)	(43,5)	(10,3)	(9,4)	(7,3)	(2,1)	(5,8)	(5,6)	(0,2)	(4,2)	(4,2)	0,0	(9,1)	(14,0)	4,9	0,0	0.0	(0,2)	(82,3)	(74,6)	(7,7)
Ganancias de la operación	24,0	41,9	(17,8)	4,8	3,3	1,5	9,4	7,6	1,8	1,1	1,3	(0,1)	(11,3)	(14,6)	3,3	(0,8)	1,0	(0,9)	27,2	39,4	(12,2)
Costo (Ingreso) financiero	(8,5)	(6,7)	(1,8)	(0,4)	(0,5)	0,1	(0,3)	(0,3)	0,0	(0,1)	(0,2)	0,2	7,3	(0,6)	7,9	0,0	0.0	0,0	(2,0)	(8,3)	6,4
Otros no operacional	0,0	0,4	(0,4)	(1,3)	(0,9)	(0,4)	(0,7)	(0,5)	(0,1)	0,2	0,0	0,0	9,6	2,4	7,2	0.00	0.0	0.00	7,8	1,4	17,6
Ganancia no operacional	(8,5)	(6,3)	(2,2)	(1,7)	(1,3)	(0,4)	(1,0)	0,9	(0,1)	0,0	(0,2)	0,2	16,9	1,8	15,1	00.0	1.0	0.00	5,8	(6,9)	24,0
Ganancia pérdida antes del Impuesto	15,5	35,6	(20,0)	3,1	2,0	1,1	8,4	6,7	1,7	1,2	1,2	0,0	5,6	(12,8)	18,4	(0.8)	1.0	1,8	33,1	32,5	11,8
IMPUESTOS	(3,4)	(3,7)	0,3	(0,7)	(0,2)	(0,5)	(1,8)	(0,7)	(1,1)	0,1	0,0	0,0	(1,2)	1,3	(2,5)	0,0	0,0	0,0	(7,0)	(3,3)	(3,7)
Ganancias operaciones continuadas	12,1	31,9	(19,7)	2,4	1,8	0,6	6,6	6,0	0,6	1,2	1,2	0,0	4,4	(11,5)	15,9	(0.8)	1,0	1,8	26,1	29,2	8,1
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,6	-2,1	2,7	0,6	-2,1	2,7	0,6	-2,1	2,7
Ganancias (pérdida) total	12,1	31,9	(19,7)	2,4	1,8	0,6	6,6	6,0	0,6	1,2	1,2	0,0	5,0	(13,6)	18,6	(0.8)	(2,1)	1,3	26,7	27,1	10,8
EBITDA	30,6	48,2	-17,6	5,7	4,2	1,5	9,6	7,7	1,9	1,8	2,0	-0,2	-10,5	-13,8	3,3	-0,2	0,0	15,8	36,5	48,3	-11,8

NOTA 31. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización, al 31 de diciembre 2011 y 2010:

-				CORRIENTE	NO CO	RRIENTE		VALOR J	USTO
DESCRIPCIÓN ESPECIFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CLASIFICACIÓN EN EL ESTADO DE SITUACION FINANCIERO	CATEGORIA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	31-Dic- 11 MUSD	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD	Nivel de Valores justos	31-Dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar al coste amortizable	27.074	44.281	-	-	-	27.074	44.281
Inversión en fondo mutuos USD	Efectivo y equivalentes al efectivo	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	69	744		-	Nivel 1	69	744
Inversión en Fondo Mutuos	Otros activos financieros Corrientes	Activos Financieros	60	-	-	-	Nivel 1	60	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Préstamos y cuentas por cobrar al coste amortizable	161.112	135.540	9.635	8.497	-	170.747	144.037
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al coste amortizable	105	197	2.750	2.008	-	2.855	2.205
Préstamos Bancarios	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	25.013	1.177	-	-	-	25.013	1.177
Emisión de bono	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	383	417	70.483	68.384	Nivel 1	70.866	68.801
Pasivos por arrendamientos financieros	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	1.371	1.449	4.455	5.821	-	5.826	7.270
Compromisos de retrocompra de Existencias	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	10.051	10.042	-	-	-	10.051	10.042
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales e impuestos y otras cuentas por pagar	Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Pasivo financiero al coste amortizable	82.938	59.078	-	-	-	82.938	59.078
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero al coste amortizable	-	-	1.100	-	-	1.100	-

b) Niveles de valor justo

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

b.1) Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo, para activos y pasivos idénticos.

b.2) Nivel 2: Input diferente a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio).

NOTA 32. ACTIVOS Y PASIVOS DE COBERTURA.

a) La composición de los pasivosde cobertura al 31 de diciembrede 2011 y de 2010 es el siguiente:

Clasificación					CORRIENTE		VALORES J	USTOS
del pasivo de				Fecha de	31-Dic-11	31-Dic-10	31-Dic-11	31-Dic-10
cobertura	Tipo de cobertura	Riesgo cubierto	Partida cubierta	posición	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
OP	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	oct-12	1.169	-	(70)	-
OP	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	oct-12	978	-	(54)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	mar-11	-	997	-	70
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	mar-11	-	27.463	-	(450)
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	may-11	-	7.848	-	(5.591)
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	may-11	-	29.562	-	(15.774)
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	may-11	-	24.420	-	(9.215)
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	may-11	-	7.092	-	522
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	ago-11	-	2.574	-	(1.498)
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	ago-11	-	19.945	-	(265)
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	ago-11	-	25.640	-	(11.550)
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	ago-11	-	24.121	-	(11.053)
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	mar-12	3.385	-	(492)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	may-12	10.398	-	(586)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	may-12	41	-	(130)	
Subtotal pasiv	os de cobertura		_		15.971	169.662	(1.332)	(54.804)

(1) La fecha de vencimiento de las coberturas es el día 15 del anterior a la fecha de posición.

(continuación)

a) La composición de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Clasificación del pasivo			Fecha de		CORRIEN	ITE	TE VALORES JU	
de	Tipo de cobertura	Riesgo cubierto	Partida cubierta	posición	31-Dic-11	31-Dic-10	31-Dic-11	31-Dic-10
cobertura					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	may-12	19.352	-	65	
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	ago-12	23.670	-	442	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	ago-12	1.949	-	(406)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	ago-12	19.798	-	(164)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	oct-12	11.644	-	(444)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	oct-12	9.109	-	(743)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	oct-12	6.535	-	(319)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	dic-12	5.949	-	(117)	_
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	dic-12	140	-	(249)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	dic-12	1.150	-	(31)	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	dic-12	3.420	-	46	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	mar-13	2.696	-	11	-
SW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de los commodities (Azúcar)	Margen venta futura de azúcar	mar-13	4.087	-	35	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de la materia prima (Remolacha)	Contrato compra remolacha en pesos.	jun-11	-	1.159	-	114
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de la materia prima (Remolacha)	Contrato compra remolacha en pesos.	jul-11	-	1.858	-	217
Subtotal pasiv	vos de cobertura				109.499	3.017	(1.874)	331

(continuacion)

a) La composición de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Clasificació					CORRIENTE		VALORES	JUSTO)S
n del pasivo de	Tipo de cobertura	Riesgo cubierto	Partida cubierta	Fecha de posición	31-Dic-11	31-Dic- 10	31-Dic-11	31-D	ic-10
cobertura					MUSD	MUSD	MUSD	IV	/USD
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de la materia prima (Remolacha)	Contrato compra remolacha en	pesos. ago-11		- 1.8	302	-	207
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones en los precios de la materia prima (Remolacha)	Contrato compra remolacha en	pesos. sep-11		- 9	991	-	137
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. ene-11	71	L3	-	11	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. feb-11	73	L7	-	11	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. mar-11	71	19	_	12	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. abr-11	72	21	-	11	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. may-11	72	23	_	11	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. jun-11	72	25	_	11	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. jul-11	72	25	-	10	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. ago-11	72	27	_	10	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p		72	28	_	10	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. oct-11	73	30	-	10	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. nov-11	73	31	_	10	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p	esos. dic-11	73	33	-	10	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en p		71	11	-	8	-
Subtotal pasivos	s de cobertura				9.40	3 2.	793	135	344

(continuacion)

a) La composición de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2011 yde 2010.

Clasificación				Fecha de	CORRIENTE		VALORES JUSTOS	
del pasivo de	Tipo de cobertura	Riesgo cubierto	Partida cubierta	posición	31-Dic-11	31-Dic-10	31-Dic-11	31-Dic-10
cobertura					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	feb-11	713	-	8	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	mar-11	715	-	7	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	abr-11	716	-	6	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	may-11	717	-	6	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	jun-11	718	-	5	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	jul-11	720	-	5	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	ago-11	721	-	5	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	sep-11	723	-	5	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	oct-11	724	-	5	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	nov-11	726	-	5	-
FW	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio de los gastos fijos (Clp)	Remuneraciones por pagar en pesos.	dic-11	727	-	5	-
CCS	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio US\$ / UF	Obligaciones con el público (bono interno)	may-17	33.917	36.212	(454)	450
CCS	Instrumento de cobertura del flujo de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio US\$ / UF	Obligaciones con el público (bono interno)	may-17	33.917	36.212	(453)	450
Subtotal pasivo	s de cobertura				75.754	72.424	(845)	900
Total pasivos d	e cobertura				210.627	247.896	(3.916)	(53.229)

Al 31 de diciembre de 2011, la filial consolidada Empresas Iansa S.A., mantiene MUSD6.184 correspondiente a pérdidas, neta de impuestos diferidos, por operaciones liquidadas con el operador financiero y que a la fecha de cierre no se ha materializado la entrega la partida. En el patrimonio de Sociedad Inversiones Campos Chilenos se incluye la reserva de cobertura de flujo de caja, MUSD\$4.339 para el 2011, MUSD\$23.223 para el 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, existía una pérdida de MUSD 829 por el mismo concepto.

NOTA 33. DETERIORO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS.

1. Activos financieros.

El deterioro acumulado de cada rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Deterioro				
Rubro	31-Dic-11	31-Dic-10			
	MUSD	MUSD			
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	16.856	18.223			

El deterioro que ha afectado los resultados al 31 de diciembrede 2011 y 2010 es el siguiente:

	Deterioro cargo (abono)						
Rubro	31-Dic-11	31-Dic-10	Cuenta del estado de				
	MUSD	MUSD	resultado				
			Otros Gastos, por				
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.367)	(1.754)	naturaleza				

2. Activos no financieros

El deterioro acumulado de cada rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Deterio				
Rubro	31-Dic-11	31-Dic-10			
roniedades planta y equinos	MUSD	MUSD			
Propiedades, planta y equipos	54.909	54.909			
Propiedades de Inversión	6.595	6.595			
Activos Intangibles distintos de plusvalía	2.316	2.316			
Plusvalía	2.798	2.798			
	66.618	66.618			

Para los ejercicios 2011 y 2010 no hubo deterioro.

a) Propiedades, plantas y equipos.

Movimiento del deterioro de Propiedades, plantas y equipos	MUSD
Saldo inicial deterioro al 01 de Enero de 2011	(54.909)
Deterioro del ejercicio 2011 contra Patrimonio	-
Deterioro del ejercicio 2011 contra Resultado	-
Reverso deterioro ejercicio anterior contra Patrimonio	-
Reverso deterioro ejercicio anterior contra Resultado	-
Saldo total acumulado deterioro al 31 de diciembre de 2011	(54.909)

b) Propiedades de Inversión.

Movimiento del deterioro del Propiedades de Inversión	MUSD
Saldo inicial deterioro al 01 de Enero de 2011	(6.595)
Deterioro del ejercicio 2011 contra Patrimonio	-
Deterioro del ejercicio 2011 contra Resultado	-
Reverso deterioro ejercicio anterior contra Patrimonio	-
Reverso deterioro ejercicio anterior contra Resultado	-
Saldo total acumulado deterioro al 31 de diciembre de 2011	(6.595)

c) Activos intangibles con vida útil definida.

Movimiento del deterioro de Intangibles de vida útil definida	MUSD
Saldo inicial deterioro al 01 de Enero de 2011	(2.316)
Deterioro del ejercicio 2011 contra Patrimonio	-
Deterioro del ejercicio 2011 contra Resultado	-
Reverso deterioro ejercicio anterior contra Patrimonio	-
Reverso deterioro ejercicio anterior contra Resultado	-
Saldo total acumulado deterioro al 31 dediciembre de 2011	(2.316)

3. Pruebas de deterioro de activos no financieros.

De acuerdo a lo señalado en nota de criterios contables letra (j), a lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, Empresas Iansa S.A. y sus subsidiarias evalúan la existencia de indicadores de que alguno de sus activos no financieros pudiesen estar deteriorados. Para ello, se realizan las siguientes pruebas, utilizando supuestos o indicadores que a continuación se detallan para cada activo no financiero:

3.1. Propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, propiedades de inversión e intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por la sociedad para este rubro.

Para revisar si hay deterioro en los activos no financieros de la Compañía se preparan proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes o datos históricos disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones por parte de la administración de la Sociedad sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

El monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo ha sido determinado en base al cálculo de valor en uso y proyecciones de flujos de efectivo. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujo de efectivo se estimo usando la metodología de cálculo de la tasa de costo ponderado del capital (en inglés WACC).

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Aumento o Reverso de deterioro" del estado de resultados consolidados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

El cálculo del valor en uso para las unidades generadoras de efectivo es más sensible a las siguientes suposiciones.

3.2. Supuestos claves usados para el cálculo del valor en uso.

Flujos

Los flujos operacionales están basados en datos históricos, ajustados de acuerdo a la realidad más próxima y esperada de cada negocio. Estos valores se ajustan a las proyecciones que la administración estima como las más representativas para el mediano y largo plazo. Los flujos totales proyectados, además de los flujos operacionales, incluyen las inversiones y variaciones en el capital de trabajo necesarias para operación proyectada.

Tasas de descuento.

Las tasas de descuento reflejan la estimación de la administración del costo de capital específico de cada negocio. Esta estimación (WACC) refleja las variables claves de variación y riesgos implícitos de cada país, industria y monedas. Para determinar las tasas de descuento apropiadas se utilizan entre otras variables las tasas libres de riesgo (basadas en el rendimiento de un bono gubernamental de EE.UU. a treinta años), la estructura de deuda de cada negocio, las tasas de impuestos propias de cada jurisdicción, los riesgos países de cada nación (índice EMBI de JP Morgan), las tasas por premios por riesgo de la industria, "betas" financieros de empresas similares y las tasas promedio de las deudas financiera de cada negocio (deudas en una misma moneda, en este caso dólares).

La tasa aplicada ha sido la misma para todas las unidades generadoras de efectivo, sin embargo para la planta ubicada en Rapaco, se utilizo una tasa equivalente al 10% de manera de sensibilizar y mostrar de mejor forma un acercamiento al valor justo.

Las tasas de descuento aplicadas al cierre del ejercicio 2011 y 2010 fueron las siguientes:

País	Mínimo	Máximo
Chile	8,0%	10,0%
Perú	8,5%	10,5%

3.3. Sensibilidad a cambios en los supuestos.

Tasa de crecimiento de los flujos del presupuesto (5 primeros años).

Debido a la alta variabilidad, competencia, alzas de materias primas u otros factores que podrían presentarse en el futuro, las tasas de crecimiento son modificadas variando desde menorescrecimientos a los esperados, hasta decrecimientos (tasas negativas). En función de lo anterior, se ve como estos cambios afectan los flujos futuros y su comparación con el valor de los activos financieros para estimar si se presentan evidencias potenciales de deterioros.

4. Plusvalía comprada (Goodwill).

Se ha asignado el menor valor adquirido a través de combinaciones de negocios a las unidades generadoras de efectivo individuales, que también son segmentos de reporte, para pruebas de deterioro de la siguiente manera:

El valor libro de la plusvalía comprada (Goodwill) asignado a la unidad generadora de efectivo es el siguiente:

Unidad generadora	Tota	Bruto	Total	neto
de efectivo Alimento Mascotas	31-Dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Valor libro de plusvalía comprada (Goodwill)	5.745	5.745	2.947	2.947
	Total Bruto			
Unidad generadora	Total E	ruto	Total	neto
Unidad generadora de efectivo Azúcar	Total E 31-Dic-11 MUSD	Bruto 31-Dic-10 MUSD	Total 31-Dic-11 MUSD	neto 31-Dic-10 MUSD

a) Plusvalía comprada.

Movimiento del deterioro de la plusvalía comprada (Goodwill)	MUSD
Saldo inicial deterioro al 01 de Enero de 2011	2.798
Deterioro del ejercicio 2011 contra Resultado	-
Saldo total acumulado deterioro al 31 de diciembrede 2011	

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no hay deterioro y el saldo de MUSD 2.798 corresponde al saldo inicial al 01 de enero de 2009.

NOTA 34. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

En reunión de Directorio de la filial Empresas Iansa S.A. celebrada el 25 de noviembre de 2009, seaprobó el plan estratégico de negocios denominado "Plan Dulce 2014", y se convocó a una JuntaExtraordinaria de Accionistas con el objetivo de que los accionistas se pronunciaran sobre lapropuesta de aumentar el capital social de la compañía que permitiría llevar a cabo lasinversiones asociadas a este plan. En Junta Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el 18 dediciembre 2009 se aprobó el aumento de capital, el cual se materializó en marzo 2010, y permitiógenerar los recursos para financiar las inversiones contempladas en el plan. Estas inversionesincluían la compra de la sociedad E.D. & F. Man Chile Limitada, y la integración de estasociedad a las operaciones de la filial Empresas Iansa S.A.

Con fecha 7 de abril de 2010, la filial Empresas lansa S.A. y su filial lansagro S.A. procedieron aadquirir los derechos de E.D. & F. Man Chile Limitada, que estaban en poder de InversionesGreenfields S.A. y E.D. & F. Man Chile Limited, por la suma de USD 24,8 millones. Almomento de la compra, estas dos últimas sociedades eran dueños de la totalidad de los activos ypasivos que conformaban el negocio de importación y comercialización de azúcar, realizado por E.D. & F. Man Chile Limitada

La plusvalía asociada a la compra de la sociedad E.D. & F. Man Chile Limitada ha sido calculadasobre la base del costo incurrido contrarrestado con el valor justo en la adquisición de losderechos con relación a su patrimonio proporcional, al 31 de Diciembre de 2009.

Valor de compra E.D. & F. Man Chile Ltda.	MUSD
(al 31 de diciembre de 2009) a valor justo	24.820
Activos	
Efectivo y Equivalente al efectivo	893
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8.624
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	448
Inventarios	27.366
Activos por impuestos corrientes	2.620
Propiedad, plantas y equipos	1.047
Activos por impuestos diferidos	272
Total activos	41.270
Pasivos	
Otros pasivos financieros corrientes	(119)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1.329)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	(27.192)
Pasivos no corrientes	(533)
Total Pasivos	(29.173)
Total patrimonio E.D.& F. Man chile Ltda. al 31,12,2009 a valor justo	12.097
Plusvalía Comprada (valor de compra menos patrimonio)	12.723

La adquisición de los derechos de E.D. & F. Man Chile Limitada se ampara en el plan estratégico de la compañía denominado "Plan Dulce 2014", y tiene por objetivo lograr los siguientes beneficios:

- Aumento en el volumen de ventas del negocio principal de Empresas lansa (azúcar);
- Conocimiento del mercado internacional de azúcar;
- Acceso a condiciones financieras preferentes para la importación de azúcar y facilidades de trading con clientes internacionales
- Logro de sinergias entre ambas empresas;
- Incorporación de las mejores prácticas de la industria.

NOTA 35. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.

a) Garantías.

La Sociedad Matriz no tiene otorgadas garantías de ninguna clase.

i) Garantías directas otorgadas.

La filial Empresas Iansa, a través de su filial Iansagro S.A., constituye garantías por la obligación de comprar y adquirir azúcar, derivada de los contratos de ventas con compromiso de retrocompra.

Con fecha 16 de Diciembre de 2010, Empresas Iansa S.A. en Panamá rescató íntegramente el bono internacional 144 A y emitió un nuevo bono en el mercado local por un monto de US\$70 millones aproximadamente.

Esta nueva obligación tiene la prohibición de enajenación de activos esenciales, los cuales son:

- (i) planta azucarera ubicada en Camino a Yerbas Buenas sin número, Linares, Séptima Región de Chile;
- (ii) planta azucarera ubicada en Panamericana Sur, kilómetro 385, San Carlos, Chillán, Octava Región de Chile; y
- (iii) planta azucarera ubicada en Camino a Santa Fe sin número, Los Ángeles, Octava Región de Chile; la central de envasado y distribución de azúcar ubicada en Ismael Briceño número 1500, Quilicura, Región Metropolitana de Chile; la planta de nutrición animal ubicada en Panamericana Sur kilómetro 687, Quepe, Novena Región de Chile; y la marca "lansa", registrada en el Registro de Marcas Comerciales a cargo del Instituto Nacional de Propiedad Industrial, para las clase 30, establecida en el clasificador de marcas comerciales.

La garantía señalada en el párrafo anterior corresponde a una Fianza y Codeuda Solidaria, no afectando bienes específicos a declarar.

ii) Garantías directas recibidas.

No hay garantía directas recibidas al 31 de diciembrede 2011.

iii) Garantías Indirectas otorgadas.

No hay garantía directas recibidas al 31 de diciembre de 2011.

iv) Garantías Indirectas recibidas.

No hay garantía directas recibidas al 31 dediciembre de 2011.

b) Juicios Pendientes.

La Sociedad Matriz no tiene juicios pendientes.

La Filial al 31 de diciembre de 2011 se encuentran pendientes las siguientes causas judiciales que afectan a Empresas Iansa S.A. y sus filiales:

1) Al 31 de diciembre de 2011, se encuentra pendiente situación procesal de la causa judicial seguida en Sao Paulo, Brasil, por Nelson Bonamin en contra de Empresas Iansa S.A. (Iansa) para la disolución parcial de la empresa Sofruta Industria Alimenticia Limitada y la condena al pago de una indemnización de perjuicios por la supuesta negligente administración que de esta última sociedad habría efectuado Iansa en cuanto socio administrador de la misma.

En el mes de Octubre del año 2011, se haya dictado sentencia de segunda instancia en la causa.

La situación entonces, es la siguiente:

Con fecha 4 de noviembre de 2011 se notifica la sentencia de segunda instancia en la causa la que confirma la disolución parcial de Sofruta, dando lugar al retiro del socio Bonamin y condenando a Sofruta, lansa y a los restantes socios (Vision) a pagarle solidariamente un monto equivalente al 7,6% del patrimonio de la empresa al tiempo de presentación de la demanda (1999)., revocando la resolución de primera instancia en cuanto a que dicho cálculo debía efectuarse sobre la base del capital estatutario de Sofruta a esa fecha. La sentencia dispuso igualmente al pago de las costas personales en un monto equivalente al 10% de la condena.

A su vez, la sentencia confirmó el rechazo en todas sus partes a la demanda deducida en contra de Empresas lansa solicitando una indemnización de perjuicios por supuesta administración negligente de la sociedad.

Frente a la sentencia antes aludida solo caben; a) Un recurso denominado Embargo de Declaración para ante el mismo tribunal cuyo objeto es aclarar o precisar aspectos que pudieran resultar oscuros en lo decidido., y b) Un Recurso Especial ante el Tribunal Superior de Justicia con sede en Brasilia, (equivalente a nuestra Corte Suprema) similar a nuestro recurso de casación, con el objeto que el fallo sea invalidado. Este recurso debe interponerse dentro de los 15 días siguientes a la publicación de la sentencia, o bien de la publicación de la resolución que recaiga sobre el recurso de Embargo de Declaración. A la fecha, y habiéndose notificado la sentencia con fecha 4 de noviembre del año 2.011, la misma fue objeto por la defensa de lansa de un recurso de Embargo de Declaración con el propósito de dejar en claro que esta última no tiene obligación para con Bonamin desde que dejo de ser socia de Sofruta en el año 2004. y también con el objeto de preparar el Recurso Especial. El Embargo de Declaración fue rechazado, encontrándose pendiente a la fecha su publicación, por lo que aún no corre plazo para la interposición del Recurso Especial.

La admisibilidad de este Recurso Especial es determinada por el Vicepresidente del Tribunal actual y si este lo deniega, cabe a su vez a interposición de otro recurso denominado Recurso de Agravio directamente ante el Tribunal Superior en Brasilia, quien debe designar un Relator para conocer y pronunciarse sobre su admisibilidad. Si este así lo determina, el Recurso especial sube a Brasilia. Conforme a la opinión de los abogados de lansa en Brasil, (Tozzini Freire) se espera que este recurso sea visto no antes de 2 años.

La interposición de este Recurso Especial no tiene efecto suspensivo, por lo que el expediente puede volver al tribunal de primera instancia para la liquidación de haberes, que es a su vez, según lo informado por los abogados en Brasil, un proceso contradictorio, que puede llegar a tomar a su vez unos 2 años y que admite la interposición de recursos durante su tramitación.

Con una eventual sentencia definitiva de término en su favor, esto es no susceptible de recurso alguno y habiéndose liquidado los haberes en primera instancia, Bonamin puede impetrar su ejecución. El afectado, lansa, dispondría de 15 días para pagar luego de ser emplazado mediante una publicación o bien verse sujeto a esta última. Si lansa no paga dentro del plazo anterior, se añade a la condena una multa equivalente al 10% de su valor. La ejecución debiera necesariamente llevarse a cabo en Chile vía exequátur desde que lansa no tiene domicilio, ni bienes, ni apoderados en Brasil, dando lugar a un trámite para obtener la Carta Rogatoria que puede tomar de 9 a 18 meses según se nos ha informado.

2) Con fecha 25 de mayo de 2001 se dictó sentencia en la causa de carácter declarativo deducida por la sociedad Invermusa S.A., filial de la Sociedad Malterías Unidas S.A., ante el Arbitro don Pedro Doren, con el objeto que éste declarase que la filial lansagro S.A. como continuador legal de Compañía Industrial, debe responder, en la eventualidad que ellas se hagan efectivas, de las contingencias tributarias que asumió contractualmente con ocasión de la venta que hizo esta última sociedad en el año 1993 a Malterías Unidas S.A. de las acciones de la sociedad Induexport S.A. y que corresponden a liquidaciones números 1382 a 1389 por un monto de \$1.699.438.543 y números 256 a 260 por un monto de \$267.959.119 practicadas a Induexport S.A. por el Servicio de Impuestos Internos las cuales han sido objetadas por esta última sociedad dando lugar a las causas tributarias rol 10.054-99 y 10.246-99 respectivamente, ambas en actual tramitación.

La sentencia, que fue notificada a las partes con fecha 10 de julio de 2001 dio lugar parcialmente a lo solicitado, al declarar que de ambas causas, lansagro S.A. solo debía responder a Invermusa y/o Induexport del pago del 99% de la suma a que eventualmente fuere condenada Induexport en la primera de ellas, una vez que existiese sentencia de término ejecutoriada en dicho proceso. En la misma sentencia, el árbitro, conociendo de los antecedentes relativos a las causas tributarias, estimó que en ellas se apreciaba un trabajo de defensa jurídico sumamente acabado que permitía augurar buenas perspectivas de éxito a la misma cuando le correspondiese decidir a un tribunal imparcial.

Con fecha 30 de junio de 2003 se dictó sentencia de primera instancia por el Juez Tributario designado por el Servicio de Impuestos Internos, en la causa antes referida, rechazando las reclamaciones de Induexport S.A. y condenándola al pago de las liquidaciones de impuestos formuladas. La sentencia fue notificada a Induexport con fecha 14 de julio de 2003 y la referida sociedad interpuso con fecha 25 del mismo mes, sendos recursos de reposición ante el mismo juez y apelación en subsidio para ante la Corte de Apelaciones, a objeto de que sea este tribunal imparcial quien en definitiva resuelva el asunto.

Mediante sentencia de fecha 25 de mayo de 2006 la Iltma. Corte de Apelaciones de San Miguel declaró la inexistencia el proceso antes referido y de la sentencia dictada en el mismo por falta de jurisdicción, fundada en la circunstancia que dicho proceso había sido tramitado por un juez designado por el Director Nacional del Servicio de Impuestos Internos, sin que este último tuviese la facultad para efectuar dicha delegación en conformidad a la ley. La referida sentencia ha sido objeto de un recurso de casación en el fondo deducido por el Consejo de Defensa del Estado, que persigue dejar sin efecto lo resuelto por la Ilustrísima Corte de Apelaciones.

Mediante sentencia de fecha 5 de junio de 2008 la Excelentísima Corte Suprema invalidó de oficio la sentencia de primera instancia del 30 de junio de 2003, determinando que la demanda deberá ser proveída por el juez competente, es decir por el Director Regional de la Primera Dirección Regional del Servicio de Impuestos Internos.

Con fecha 7 de mayo de 2010 se nos notificó un informe emitido por un funcionario fiscalizador en noviembre de 2009, presentándose de nuestra parte un escrito con observaciones al informe con fecha 24 de mayo de 2010, siendo proveído por el Tribunal con fecha 14 de julio de 2010, disponiendo que se tengan presentes las observaciones al informe del fiscalizador.

Mediante carta de fecha 10 de mayo de 2011 se notificó a Induexport S.A. de la resolución de la Directora Regional Santiago Poniente, en la que dispone recibir la causa a prueba y que fija como punto de prueba acreditar que las facturas objetadas por el SII cumplen con los requisitos legales y reglamentarios necesarios para invocar el crédito fiscal correspondiente.

Con fecha 27 de julio de 2011 se dictó sentencia de primera instancia por el Juez Tributario designado por el Servicio de Impuestos Internos, en la causa antes referida, rechazando las reclamaciones de Induexport S.A. y condenándola al pago de las liquidaciones de impuestos formuladas. La sentencia fue notificada a Induexport con fecha 26 de agosto de 2011 y la referida sociedad interpuso con fecha 6 de septiembre de 2011, sendos recursos de reposición ante el mismo juez y apelación en subsidio para ante la Corte de Apelaciones, a objeto de que sea este tribunal imparcial quien en definitiva resuelva el asunto.

La administración teniendo presente lo resuelto por el árbitro, la opinión de sus abogados, no ha efectuado provisión por el referido juicio.

3) Demanda por el término de uso ilegítimo de derechos de aguas en juicio sumario seguida por don Sergio Rössler Parada ante el Juzgado de Letras de San Carlos causa rol 173-2011 en contra de Empresas lansa S.A. por un supuesto uso ilegítimo de los derechos de agua del demandante por parte de Empresas lansa S.A., solicitando el cese de la extracción de aguas correspondientes.

La demanda se notificó a Empresas Iansa S.A. con fecha 4 de mayo de 2011, habiéndose contestado la demanda por parte de Empresas Iansa S.A. con fecha 11 de mayo de 2011, en el comparendo de contestación y conciliación que se llevó a efecto dicho día.

Se agotó la etapa de discusión, habiéndose recibido la causa a prueba con fecha 9 de junio de 2011, siendo notificada Empresas Iansa S.A. con fecha 24 de octubre de 2011, encontrándose la causa en la etapa de prueba.

4) Liquidaciones practicadas por el Servicio de Impuestos Internos y notificadas a Agromás S.A. con fecha 30.04.2007, por un monto total de \$145.835.049 incluyendo intereses y multas, correspondiente al castigo de cuentas por cobrar supuestamente no acreditadas durante el año 2004. En opinión de los abogados especialistas que llevan la defensa de la sociedad, existen argumentos que razonablemente permiten esperar que dichas liquidaciones puedan ser dejadas sin efecto por los tribunales ordinarios de justicia.

c) Restricciones.

La Filial Empresas Iansa S.A. se ha comprometido a mantener restricciones con relación al siguiente crédito:

Emisión de Bono local por Empresas Iansa S.A., por la cantidad inicial de US\$70 millones aproximadamente, que establece las siguientes restricciones:

- Endeudamiento financiero neto menor a 0,8 veces, al 31diciembre del 2011, dicho coeficiente se situó en: 0.3 veces.
- Deuda financiera neta sobre EBITDA menor a 5,5 veces hasta el 31 de Diciembre de 2011, menor a 5,0 veces hasta el 31 de Diciembre 2012 y menor a 4,0 veces desde el 01 de Enero 2013, al 31 de diciembre de 2011 dicho coeficiente se situó en: 2,3 veces.
- Activos libre de gravámenes mayor a 1,5 veces, al 31diciembredel 2011, dicho coeficiente se situó en: 6,3 veces.
- Cross Default y Cross Acceleration con filiales relevantes, esto implica mantener en todo momento un porcentaje de a lo menos el 50,1 % de participación en el capital accionario o en los derechos sociales, según corresponda, de las siguientes filiales:
 - 1. lansagro S.A., RUT 96.772.810-1
 - 2. Agromás S.A., RUT 96.909.650-1

Al 31 de diciembrede 2011, la compañía se encuentra en proceso de clasificación de uno de sus clasificadores de riesgo internacional, puesto que en la última junta de accionistas se aprobó la incorporación de una de ellos como nuevo clasificador de la Sociedad. La clasificación internacional otorgada por estas instituciones a la fecha es:

Feller Rate BBB+ (ESTABLE) ICR BBB+ (ESTABLE)

NOTA 36. MEDIO AMBIENTE.

La filial lansagro S.A., para el año 2011, cerró sus operaciones cumpliendo con la aplicación plena de los límites de emisión de Residuos Industriales Líquidos e informando a la autoridad, bajo el marco del Decreto Supremo N° 90. La operación de los sistemas de reducción y de tratamiento de emisiones de contaminantes se encuentra ya consolidada, pero por políticas de la Compañía, igualmente se continúa con la ejecución de mejoras en procesos agrícolas e industriales, así como en instalaciones, para asegurar este cumplimiento.

Para las operaciones habituales de siembra, cosecha y procesamiento de la remolacha, así como de comercialización de nuestros productos, se han impulsado diversas iniciativas para el control de emisión de contaminantes.

En el ámbito agrícola, se destacan: el aumento en el uso de cosechadoras que eliminan gran parte de la tierra, la investigación para el uso preciso de fertilizantes, el ahorro de agua que fomenta el riego tecnificado y el control biológico de plagas para disminuir el uso de agroquímicos.

En las fábricas, se mantieney mejora la disminución lograda en los aportes de azúcar y material orgánico a las aguas residuales, la reducción de consumo de agua fresca gracias al aumento de las recirculaciones internas de aguas de proceso, y la implementación de sistemas más eficientes para el tratamiento final de las aguas residuales.

En el ámbito comercial, se destaca especialmente el liderazgo en las entregas de azúcar a clientes industriales, reduciendo considerablemente el uso de envases.

Las inversionesejecutadas en el período octubre 2010 - septiembre 2011 ascendieron a MUS \$ 328, y quedaron operativas desde el inicio de la campaña azucarera de remolacha 2011 (abril). Para el período octubre 2011 — abril 2012, el directorio de la Compañía ha autorizado una inversión de MUSD 415, para procesos de mejora continua que permitan asegurar el cumplimiento de requerimientos ambientales en su próximo período productivo

a) Proyectos a Diciembre 2011.

Planta Productiva	Descripción del Proyecto	Monto Inversión Total MUSD	Monto Activado al 31/12/2011 MUSD	
Linares	Acondicionamiento Instalaciones Riles	145	14	
Linares	Habilitación de ciclón en caldera 2	45	13	
Ñuble	Adecuaciones de Sistema de Aguas en Patio Fábrica	80	36	
Ñuble	Racionalización instalaciones de tratamiento de riles	80	-	
Los Ángeles	Acondicionamiento Instalaciones Riles	65	-	
	TOTAL PROYECTOS	415	63	

b) Proyectos a Diciembre 2010

Planta Productiva	Descripción del Proyecto	Monto Inversión Total MUSD	Monto Activado al 31/12/2010 MUSD
Planta Linares	Trabajos varios en fábrica y lagunas necesarias para asegurar el cumplimiento de nuevas exigencias de normativa ambiental en riles e instalación de ciclón separador para solucionar emisiones de particulado al ambiente.	90	26
Planta Ñuble	Trabajos varios en fábrica y lagunas necesarias para asegurar el cumplimiento de nuevas exigencias de normativa ambiental en riles	160	33
Planta Los Ángeles	Instalación de aireadores en lagunas, necesarios para asegurar el cumplimiento de exigencias de normativa ambiental en riles.	100	-
	TOTAL PROYECTOS	350	59

Para el período 2011-2012 se ha aprobado un total de MUSD 415.000, en las plantas azucareras, que al cierre de diciembre de 2011, registra un gasto de MUSD 63.070.

Corresponden a varias faenas demejoramiento enpiscinas de tratamiento de riles e instalación de aireadores y la instalación de un segundo ciclón para captación de particulado en Linares, adecuaciones de circuitos de aguas en fábrica y adecuaciones en lagunas de tratamiento en Chillán,así como mejoramiento en sistemas de captación de aguas y cisternas de patio en Los Ángeles, donde también se implementará un sistema de monitoreo de calidad de aguas. Todas estas faenas orientadas a asegurar el cumplimiento de decreto 90 y reducción de costos de operación.

Los desembolsos registrados directamente a resultados, superaron la barrera de MUS\$ 1.000 ascendiendo a MUS\$ 1.013, acumulados a diciembre 2011, correspondientes a la operación de lagunas para el tratamiento de riles, las cuales operan como otra sección de la fábrica y tienen equipos, personal a cargo, vigilancia, mantenimiento, obras civiles y otros servicios.

NOTA 37. ANÁLISIS DE RIESGOS.

La situación financiera, resultados de operación y flujo de efectivo de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., depende de su filial Empresas lansa S.A., por tanto el análisis de riesgos corresponde al realizado por Empresas lansa S.A.

1) Riesgo de mercado - Azúcar.

El azúcar, al igual que otros commodities, está expuesto a fuertes fluctuaciones de precio en el mercado internacional. Este riesgo se ve en parte mitigado por el marco regulatorio en Chile que establece el mecanismo de la banda de precios, y por la decisión de los países desarrollados, particularmente de Europa, de disminuir gradualmente los tradicionales subsidios otorgados a las exportaciones de azúcar.

El año 2011 ha mostrado una escasez de azúcar blanca en los mercados internacionales, particularmente en el mercado regional de América Latina, con precios internacionales significativamente superiores al promedio de los últimos años. A diciembre de 2011, el precio promedio anual de la azúcar refinada en los mercados internacionales fue de USD 705 por tonelada en su posición más cercana, cerrando a un precio de USD 601 por tonelada al 31 de diciembre de 2011.

Los altos niveles de precios que se han observado en el mercado del azúcar durante los últimos 2 años se deben, principalmente al déficit de azúcar que han enfrentado los mercados (se estima en 12 millones de toneladas para la temporada 2008/2009 y 4 millones de toneladas para la temporada 2009/2010), y en los bajos niveles de stocks a que esto ha llevado. Para la temporada 2010/2011 se estima un superávit cercano a los 2 millones de toneladas. Este superávit se destinaría en parte a recomponer los stocks mundiales, por lo que la presión sobre el precio se mantendría al menos por un tiempo.

El año 2011 se ha caracterizado también por una gran volatilidad en el precio internacional del azúcar, a la espera de noticias de producción de los principales países exportadores. A mediados de Marzo 2011 hubo noticias de una mayor disponibilidad de azúcar para exportación en India y Tailandia, que la inicialmente esperada por el mercado, y que tuvo un impacto negativo en el precio internacional. Sin embargo, durante el mes de Mayo 2011 la creciente incertidumbre respecto de la cosecha en Brasil presionó los precios al alza, presión que se incrementó a partir de junio cuando se hizo evidente que los resultados de la cosecha para el 2011, en ese país, estaban muy por debajo de lo esperado inicialmente. Dado lo anterior, y pese a las buenas perspectivas de la cosecha de la próxima temporada en el hemisferio norte, se espera que la presión sobre el precio internacional del azúcar se mantenga al menos hasta mediados del 2012.

El desempeño de la economía mundial también podría incidir en los precios y volúmenes de venta de los productos que comercializa Empresas lansa, o sus filiales. La política de la Compañía para acotar este riesgo es reducir al mínimo los inventarios de productos terminados y materias primas, y tomar las medidas internas para disminuir los niveles de endeudamiento, mantener márgenes de contribución adecuados en cada uno de los negocios principales de la compañía, y hacer un esfuerzo constante en controlar y reducir los gastos fijos.

Análisis de sensibilidad al precio del azúcar

Efecto de la disminución de un 10% en el Pred	io Internacional – Londres N5	
Producc. azúcar de remolacha 2012	313.000 TM Azúcar	
Cobertura (Instrumentos con vencimiento 2012)	245.000 TM Azúcar	
Volumen sin cobertura	68.000 TM Azúcar	
Desfase en transferencia de precio (60 días)	67.500 TM Azúcar	
Volumen Expuesto	500 TM Azúcar	
Precio Int. Promedio (al 31.12.11)	704,6 US\$/TM	
Reducción de un 10% en el precio	70,5 US\$/TM	
Pérdida máxima	0,04 millones US\$	
Resultado Controladora últimos 12 meses	26,2 millones US\$	
Efecto sobre el Resultado	0,1%	
Ebitda últimos 12 meses	37,3 millones US\$	
Efecto sobre el Ebitda	0,1%	
Ingresos últimos 12 meses	631,1 millones US\$	
Efecto sobre los Ingresos	0,0%	

2) Riesgo de sustitución.

Los principales sustitutos del azúcar son los productos "edulcorantes no calóricos", cuyo consumo ha aumentado significativamente en los últimos años, y otros sustitutos como el jarabe de alta fructosa que tuvo una participación relevante en ciertos usos industriales (principalmente bebidas gaseosas), y cuya participación de mercado ha tendido a declinar.

En Chile, las importaciones de productos "edulcorantes no calóricos" han tenido un aumento importante en años recientes, que se vio acentuado durante el año 2010, posiblemente incentivado por el alza en el precio internacional del azúcar y por una creciente tendencia al consumo de alimentos "light". Esta tendencia, que se manifiesta tanto en el segmento industrial como retail, ha encontrado apoyo en las autoridades de salud en nuestro país, que ha impulsado planes de desarrollo de habitos y estilo de vida saludables, fomentando la disminución en el consumo de sal y azúcar, con el objetivo de reducir factores de riesgo asociados a estos productos dentro de la población. Es esperable que los mensajes de las autoridades de salud en esta dirección vayan en aumento.

Durante el año 2011, sin embargo, las importaciones de edulcorantes no calóricos han tenido una baja importante respecto del mismo periodo del año 2010 (en torno al 25%). Las principales importaciones de edulcorantes no calóricos en nuestro país son los productos más inocuos para la salud humana, incluyendo aspartame, sucralosa y stevia. Iansa también participa de estos mercados, y a fines del 2011 alcanzó una participación de mercado cercana al 15% con sus productos "Cero K", ofreciendo productos no calóricos a base de sucralosa y stevia.

Por otra parte, el jarabe de alta fructosa es un edulcorante elaborado a partir de maíz, cuyo poder endulzante es similar al del azúcar en base a la misma materia seca. Se utiliza en la industria de bebidas en forma masiva en Estados Unidos, México, Argentina y otros países, en reemplazo de azúcar granulada. La importación de este producto en Chile representó en torno al 1% del consumo de azúcar nacional durante el 2011, por lo que no representa un riesgo de sustitución relevante.

3) Riesgo de falta de abastecimiento de materia prima.

Durante los años 2008 y 2009 se presentó una baja en las hectáreas sembradas de remolacha, alcanzando en promedio a 14.500 hectáreas, aproximadamente. Esta situación ha cambiado en forma significativa en años recientes. En efecto, la superficie sembrada de remolacha durante la temporada 2009/2010 se elevó a 18.000 hectáreas,, y para la temporada 2010/2011 aumentaron a 22.300 hectáreas, aproximadamente.

Aunque no es posible proyectar con precisión la superficie sembrada de remolacha en los próximos años, ya que ésta se ve afectada por la alta volatilidad de los márgenes asociados a los cultivos alternativos, es razonable pensar que las buenas condiciones de manejo de la remolacha en la actualidad (asesoría técnica especializada, disponibilidad de nuevas tecnologías de cosecha, y nuevas variedades de semillas con mayor potencial de rendimiento), sumado a la nueva modalidad de pago (se paga la remolacha entera, desfoliada), con contratos a precios conocidos, permiten esperar que la superficie de siembra de remolacha se consolide y estabilice en el país.

4) Participación en mercados de commodities

La mayor parte de los ingresos de Empresas Iansa proviene del negocio azucarero. Para cubrir el riesgo que representa la volatilidad de los precios internacionales, la Compañía tiene un programa de cobertura de futuros de azúcar. Este programa protege el margen sobre la producción nacional de azúcar ante los fuertes movimientos que experimenta el mercado internacional, y su efecto en los precios de ventas locales. Cuando los precios internacionales suben, el costo de esta cobertura se compensa con el mayor precio de venta de los productos; al contrario, cuando los precios internacionales bajan, los menores precios de venta en el mercado nacional se ven compensados con los ingresos provenientes del programa de coberturas.

En el caso de los fertilizantes, la Empresa sólo actúa como importadora y comercializadora de insumos para el cultivo de la remolacha. Los precios del mercado nacional reflejan las fluctuaciones del mercado externo, con lo cual existe una natural cobertura de riesgo.

En los productos de nutrición animal (ganado) y mascotas, los precios finales también varían con el costo de los insumos utilizados en su producción, algunos de los cuales (como coseta y melaza) son subproductos de la producción de azúcar. De este modo, la exposición a la variación de los precios internacionales en este negocio también se encuentra acotada.

5) Riesgo agrícola.

La actividad de Empresas lansa se desarrolla en el sector agroindustrial, por lo que sus niveles de producción podrían eventualmente verse afectados por problemas climáticos (inundaciones, heladas, sequías) y/o fitosanitarios (plagas y/o enfermedades). Sin embargo, la dispersión de la producción de remolacha en distintas regiones, y el alto nivel tecnológico aplicado en su cultivo, en especial el riego tecnificado y las variedades de semillas tolerantes a rizoctonia y esclerocio, reducen los riesgos señalados.

Adicionalmente, los agricultores remolacheros que trabajan con financiamiento de la Compañía están protegidos por una póliza de seguros frente a riesgos climáticos y a ciertas enfermedades del cultivo asociadas a efectos climáticos, que cubre una parte importante de los costos directos incurridos en caso de siniestro.

6) Riesgo financiero.

6.1) Por variaciones de monedas, inflación y plazos de financiamiento.

Dado que los ingresos de los principales negocios de la Compañía – azúcar y coproductos de la remolacha, insumos agrícolas, productos de nutrición animal y pasta de tomates – están determinados en dólares, de acuerdo al precio alternativo de importación o exportación, según sea el caso, la política de la Empresa es fijar los precios de compra de las materias primas en la misma moneda. En el caso de la remolacha, principal insumo del azúcar, los contratos de compra tienen mayoritariamente sus precios expresados en dólares, generándose por esta vía una cobertura de gran parte del costo de producción. Debido a que la moneda funcional de la Compañía es el dólar de Estados Unidos de Norteamérica, y sus ingresos y gran parte de su capital de trabajo (azúcar importada, fertilizantes, otros insumos agrícolas y materias primas para la producción de productos de nutrición animal y mascotas) están directamente vinculados con esa moneda, la Compañía busca financiar sus pasivos en esa moneda, o, si las condiciones de mercado lo ameritan, tomar un financiamiento en moneda local, pero haciendo un swap de esos pasivos al dólar.

Los gastos de remuneraciones, otros gastos fijos y algunos costos variables están determinados en pesos, de manera que son afectados por las variaciones de tipo de cambio. Este riesgo se minimiza con programas de coberturas cambiarias.

Respecto de los plazos de financiamiento, la política es mantener un equilibrio en los plazos de financiamiento para los activos de la Compañía. Producto de la estacionalidad en los flujos, la política definida es financiar con pasivos de largo plazo las inversiones requeridas, y utilizar créditos de corto plazo para financiar las necesidades de capital de trabajo.

6.2) Por variaciones de tasas de interés flotante.

En relación a las variaciones de las tasas de interés, se busca mantener en el tiempo un equilibrio entre tasa fija y variable. Actualmente, la Compañía tiene todos los pasivos de largo plazo a tasa fija, y una porción de los pasivos de corto plazo, a tasa variable.

Durante el año 2011 las condiciones financieras del país se han mantenido estables, a pesar de la incertidumbre generada por la situación internacional, particularmente de Europa, durante el segundo semestre del año. El proceso de normalización de la tasa base de política monetaria determinada por el Banco Central que se inició durante el 2010 se mantuvo con alzas adicionales de la tasa base durante el primer semestre del 2011. Sin embargo, durante el transcurso del segundo semestre del 2011 la mayor incertidumbre en los mercados financieros internacionales, particularmente por los problemas asociados a las economías europeas, ha hecho que el Banco Central anuncie un cambio del escenario base como consecuencia de una moderación del crecimiento esperado para el 2012, reconociendo la posibilidad de una baja en la tasa base en meses venideros.

A pesar que la gran volatilidad de los mercados internacionales podría tener un efecto al alza en los spreads financieros a los cuales podría tener acceso economías como Chile, las variaciones en la tasa de interés de los mercados internacionales no afectan los pasivos de largo plazo de la Compañía, ya que Empresas lansa rescató a fines del año 2010 el bono internacional (144 A) que mantenía en el mercado de EE.UU., y emitió un nuevo bono en el mercado local, con una tasa fija y en condiciones más ventajosas, que luego fue convertido a dólares.

Análisis de sensibilidad a la tasa base de interés internacional

Efecto de la variación del 0,5% de la tasa de interés (préstamos en USD)						
Deuda Largo Plazo Bono local	76,3 70,5	Dic-11 millones US\$ (tasa fija)	Deuda Largo Plazo Bono (neto de recompra)	77,8 70,5	Dic-10 millones US\$ (tasa fija)	
Leasing financiero Deuda Corto Plazo Bancaria No Bancaria	5,8 35,1 25,0 10,1	(tasa fija) millones US\$ (tasa fija)	Leasing financiero Deuda Corto Plazo Bancaria No Bancaria	7,3 21,2 1,2 20,0	(tasa fija) millones US\$ (tasa fija)	
Caja Deuda Total Neta	(27,0) 84,4	millones US\$	Caja Deuda Total Neta	(44,3) 54,7	millones US\$	
Deuda Neta Expuesta Variación 0.5% en la tasa	25,0 0,13	millones US\$	Deuda Neta Expuesta Variación 0.5% en la tasa	1,2 0,01	millones US\$	

7) Riesgo de Liquidez.

Los indicadores de liquidez (liquidez corriente y razón ácida) al 31 de diciembre de 2011 dan cuenta de una buena capacidad de la compañía para cumplir con los compromisos que adquiere para cubrir sus necesidades temporales de capital de trabajo. Aunque hubo un pequeño incremento en el endeudamiento bancario de corto plazo durante el 2011, dicho endeudamiento se ha mantenido en niveles acotados, y se explica fundamentalmente por el uso de capital de trabajo para importar azúcar y el pago de la materia prima (remolacha) para la producción nacional de este año

Descomposición de pasivos financieros, por plazo de vencimiento

31 de Diciembre de 2011 Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo Liquidez por vencimiento									
Tipo de Pasivos									
(millones de USD)	Hasta 3	3 a 6	6 a 12	1 a 2		3 a 5	5 años o		
	Meses	Meses	Meses	años	2 a 3 años	años	más		
Préstamos Bancarios	25.035	-	=	-	-	-	-		
Pasivo por arriendo financiero	358	365	705	1.141	1.137	2.275	374		
Bono local	-	1.555	1.572	10.952	18.264	34.454	16.186		
Compromiso de retrocompra	-	10.108	-	-	-	-			
Total	25.393	12.028	2.277	12.093	19.401	36.729	16.560		
Importe de Clas		Diciembro puestos a		iquidez po	or vencimien	to			
Tipo de Pasivos									
(millones de USD)	Hasta 3	3 a 6	6 a 12	1 a 2			5 años o		
•	Meses	Meses	Meses	años	2 a 3 años 3	a 5 años	más		
Préstamos Bancarios	-	1.181	-	-	-	-	-		
Pasivo por arriendo financiero	414	442	833	1.411	1.170	2.250	1.170		
Bono externo	-	1.546	1.572	3.127	10.952	35.836	33.069		
Compromiso de retrocompra	64	48	10.030	-	-	-	-		
Total	478	3.217	12.435	4.538	12.122	38.086	34.239		

8) Riesgo de crédito.

Respecto de las cuentas por cobrar, la Sociedad tiene definido utilizar seguros de crédito para las cuentas o segmentos de mayor riesgo, y toma las provisiones que corresponden en los restantes negocios. La conveniencia de los seguros de crédito es evaluada en forma rutinaria, y la póliza para cubrir este riesgo es tomada con una compañía líder en este rubro. En el caso del negocio azúcar, segmento industrial, el riesgo de crédito se evalúa periódicamente en un Comité de Crédito que determina el nivel de exposición por cliente, y sele asigna una línea de crédito, la cual se revisaperiódica.

En cuanto a la protección de las cuentas deterioradas, a partir de las bases de nuestros clientes se prepara una segmentación de ellos en cuanto a su morosidad, y se constituyen las provisiones para aquellos clientes que tienen una morosidad significativa, y/o que representan un riesgo de crédito relevante.

NOTA 38. HECHOS POSTERIORES.

La filial Empresas Iansa, con fecha 16 de enero de 2012, de conformidad a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30 y a la Circular N° 1737 de fecha 13.01.2005 de esa Superintendencia, se ha informado en carácter de Hecho Esencial lo siguiente:

- a) Con esta fecha Empresas Iansa S.A. ha presentado una oferta de compra del 100% de los activos y pasivos de Patagoniafresh S.A., empresa relacionada con la primera.
- b) Dicha oferta deberá ser aceptada o rechazada por los accionistas de Patagoniafresh S.A. en una Junta de Accionistas especialmente citada para estos efectos dentro de los 30 días siguientes a esta fecha.

La filial Empresas Iansa S.A. hoy, a través de su filial Patagonia Investment S.A., es dueña indirectamente del 33% del capital accionario de Patagoniafresh S.A.

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 25 de enero de 2012.

Entre el 31 de diciembre 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas o la interpretación de los estados financieros.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EMPRESAS IANSA S.A.



31 de diciembre 2011

Informe de los Auditores Independientes



Presidente Riesco 5435, piso Las Condes

Tel: 56 2 676 1000 Fax: 56 2 676 1010

Señores Accionistas y Directores Empresas Iansa S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de Empresas lansa S.A. y filiales 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 Empresas lansa S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en las auditorías que efectuamos. No hemos examinados los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de la coligada Anagra S.A., por la cual se registra un valor inversión ascendente a MUS\$ 5.983 y resultados porporcionales de MUS\$ 715 (MUS\$ 5.268 y MUS\$ 644 en 2010), y de las filiales consolidadas Icatom S.A. e lansa Perú S.A., los cuales muestran activos por MUS\$ 26.599 (MUS\$ 27.544) e ingresos totales por MUS\$ 18.209 (MUS\$ 16.253), por los años terminados en esas fechas. Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores , cuyos informes sin salvedades nos han sido proporcionados, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes incluidos de las sociedades Anagra S.A., Icatom S.A. e lansa Perú S.A., 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 auditoria 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 Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías y los informes de otros auditores, constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados 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 Empresas Iansa S.A. y filiales al 31 de diciembre de 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.

Eduardo Rodríguez B

ERNEST & YOUNG LTDA.

Santiago, 25 de enero de 2012.

	31-12-2011	31-12-2010
ctivos	MUSD	MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	26.967	44.3
Otros Activos No Financieros	6.305	6.6
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	161.094	135.5
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	101.054	155.5
Inventarios	95.510	64.0
Activos biológicos	9.745	6.8
	7.822	6.6
Activos por impuestos Total Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para	7.822	0.0
·		
su disposicion clasificados como mantenidos para la venta o como	307.548	264.3
mantenidos para distribuir a los propietarios	307.348	204.3
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados	10.100	15.0
como mantenidos para la venta	18.198	15.6
Activos corrientes totales	325.746	280.0
Otros activos no financieros	782	2.0
Derechos por cobrar no corrientes	9.635	8.4
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	2.750	2.0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	5.983	5.2
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.007	1.0
Plusvalía	15.670	15.6
Propiedades, Planta y Equipo	158.822	153.1
Propiedad de inversión	11.497	10.2
Activos por impuestos diferidos	8.024	8.4
Activos no corrientes totales	215.170	206.3
Total de activos	540.916	486.3
Total de activos	540.916	486.3
atrimonio y pasivos		
atrimonio y pasivos Otros pasivos financieros	36.818	13.0
atrimonio y pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	36.818 82.929	13.0
atrimonio y pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas	36.818 82.929 3.373	13.0 59.0
otrimonio y pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes	36.818 82.929 3.373 831	13.0 59.0 3.2
atrimonio y pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas	36.818 82.929 3.373	13.0 59.0 3.2
atrimonio y pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes	36.818 82.929 3.373 831	13.0 59.0 3.2 66.7
Atrimonio y pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales	36.818 82.929 3.373 831 13.034	13.0 59.0 3.2 66.7 142. 1
Atrimonio y pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938	13.0 59.0 3.2 66.7 142.1
Otros pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100	13.0 59.0 3.2 66.7 142. 1 74.2
Otros pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas Pasivo por impuesto diferido	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938	13.0 59.0 3.2 66.7 142. 1 74.2
Otros pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100 4.049	13.0 59.0 3.2 66.7 142.1 74.2 1.0
Otros pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas Pasivo por impuesto diferido Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados Pasivos no corrientes totales	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100 4.049 6.320 86.407	13.0 59.0 3.2 66.7 142.1 74.2 1.0 7.3 82. 5
Otros pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas Pasivo por impuesto diferido Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados Pasivos no corrientes totales Capital emitido	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100 4.049 6.320 86.407	13.0 59.0 3.2 66.7 142.1 74.2 1.0 7.3 82. 5
Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas Pasivo por impuesto diferido Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados Pasivos no corrientes totales Capital emitido Utilidad/(Pérdidas) Acumuladas	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100 4.049 6.320 86.407 245.457 71.770	13.0 59.0 3.2 66.7 142.1 74.2 1.0 7.3 82.5 223.7 (1.7)
Otros pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas Pasivo por impuesto diferido Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados Pasivos no corrientes totales Capital emitido	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100 4.049 6.320 86.407	13.0 59.0 3.2 66.7 142.1 74.2 1.0 7.3 82. 5
Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas Pasivo por impuesto diferido Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados Pasivos no corrientes totales Capital emitido Utilidad/(Pérdidas) Acumuladas	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100 4.049 6.320 86.407 245.457 71.770	13.0 59.0 3.2 66.7 142. 1 74.2 1.0 7.3 82. 5 (1.7 55.1
Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas Pasivo por impuesto diferido Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados Pasivos no corrientes totales Capital emitido Utilidad/(Pérdidas) Acumuladas Primas de emisión	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100 4.049 6.320 86.407 245.457 71.770 13	13.0 59.0 3.2 66.7 142. 1 74.2 1.0 7.3 82. 5 (1.7 55.1 (23.3
Otros pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas Pasivo por impuesto diferido Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados Pasivos no corrientes totales Capital emitido Utilidad/(Pérdidas) Acumuladas Primas de emisión Otras reservas	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100 4.049 6.320 86.407 245.457 71.770 13 (8.602)	13.0 59.0 3.2 66.7 142.1 74.2 1.0 7.3 82.5 223.7 (1.7)
Otros pasivos Otros pasivos financieros Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar Cuentas por pagar a entidades relacionadas Cuentas por pagar por impuestos corrientes Otros pasivos no financieros corrientes Pasivos corrientes totales Otros pasivos financieros Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas Pasivo por impuesto diferido Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados Pasivos no corrientes totales Capital emitido Utilidad/(Pérdidas) Acumuladas Primas de emisión Otras reservas Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	36.818 82.929 3.373 831 13.034 136.985 74.938 1.100 4.049 6.320 86.407 245.457 71.770 13 (8.602) 308.638	13.0 59.0 3.2 66.7 142.1 74.2 1.0 7.3 82.5 223.7 (1.7) 55.1 (23.3)

Estado de Resultados Integrales Consolidado por Naturaleza	ACUMU	LADO
	01-01-2011	01-01-2010
Estado de resultados	31-12-2011	31-12-2010
	MUSD	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	631.102	501.513
Materias primas y consumibles utilizados	(516.021)	(382.753)
Gastos por beneficios a los empleados	(28.270)	(26.328)
Gasto por depreciación y amortización	(4.689)	(4.616)
Otros gastos, por naturaleza	(54.074)	(48.245)
Otras ganancias (pérdidas)	7.557	(293)
Ingresos financieros	716	226
Costos financieros	(2.089)	(8.324)
Participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	715	644
Diferencias de cambio	(1.195)	809
Ganancia antes del impuesto.	33.752	32.633
Gasto por impuesto a las ganancias	(7.045)	(3.250)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	26.707	29.383
Utilidad (Pérdida) procedentes de operaciones discontinuas	588	(2.075)
Ganancia	27.295	27.308
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	26.240	28.109
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.055	(881)
Ganancia	27.295	27.308
Ganancia (pérdida) por acción	USD	USD
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	0,0065	0,0083
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	0,0002	(0,0006)
Ganancia por acción básica	0,0067	0,0077
Estado de Resultados Integral	Periodo Actual	Periodo Anterior
Ganancia	27.295	27.308
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancia por diferencias de cambio de conversión	-	552
Otro resultado integral, diferencias de cambio por conversión	-	552
Coberturas de flujo de efectivo		
Pérdida por coberturas de flujos de efectivo	(14.826)	(54.058)
Otro resultado integral, coberturas del flujo de efectivo	(14.826)	(54.058)
Otro resultado integral, pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	(180) (180)
Resultado integral total	12.469	(26.378)
Resultado integral total Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	11.414	(25.497)
resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(881)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.055	

stado de flujo de efectivo directo consolidado	01-01-2011	01-01-2010
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	31-12-2011	31-12-2010
Clases de cobros por actividades de operación	MUSD	MUSD
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	781.365	661.723
Otros cobros por actividades de operación	242	76
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(750.395)	(582.466)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(28.768)	(24.129
Otros pagos por actividades de operación	(7.378)	(15.690)
Intereses pagados	(178)	(10.337
Intereses recibidos	110	963
Impuestos a las ganancias rembolsados (pagados)	(7.724)	269
Otras entradas (salidas) de efectivo	(53)	(931
Flujos de efectivo neto (utilizado en) procedentes de actividades de operación	(12.788)	29.478
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Para obtener el control de subsidiarias u otros	-	(24.820
Compra de participaciones no controladoras	-	(1.277
Préstamos a entidades relacionadas	(2.750)	(1.925
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2.984	4.82
Compras de propiedades, planta y equipo	(14.720)	(12.876
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	8
Intereses recibidos	56	
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión	(14.430)	(35.986
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de emisión de acciones	42	50.37
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	93.750	2.44
Prestamos de entidades relacionadas	1.100	
Pagos de préstamos	(69.977)	(20.504
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1.395)	(669
Dividendos pagados	(8.294)	
Intereses pagados	(2.324)	
Otras entradas y salidas de efectivo	(1.287)	(19.280
Flujos de efectivo netos procedente de actividades de financiación	11.615	12.37
(Disminución) Aumento en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(15.603)	5.863
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.752)	1.76
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(17.355)	7.620
	44.322	36.69
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	77.322	30.03

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SOCIEDAD DE INVERSIONES CAMPOS COLOMBIA LTDA.

31 de diciembre 2011

SOC. INVERSIONES CAMPOS COLOMBIA LTDA. Estados Financieros Consolidados (Resumidos)

La filial Sociedad de Inversiones Campos Colombia Limitada no presenta operaciones durante el año 2011. Con fecha 13 de enero de 2010 disminuyó su participación en las Sociedades Colombia Maquilagro S.A. y Proabo S.A., lo que significó que disminuir su participación al 23% y decidiendo discontinuar la aplicación del método de la participación y reconociendo la Inversión en las mencionada sociedades en MUSD 1.

Estado Consolidado de Situación Financiera

	31.12.2011	31.12.2010	
	MUSD	MUSD	
Activos			
Activos corrientes	1	1	
Activos no corrientes	0	0	
Total de activos	1	1	
Pasivos			
Pasivos corrientes	0	0	
Pasivos no corrientes	0	0	
Participaciones no controladoras	0	0	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1	1	
Total Pasivo y Patrimonio	1	1	

Estado Consolidado de Resultados Integrales por Naturaleza

	31.12.2011	31.12.2010
	MUSD	MUSD
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	0	0
Gasto por impuesto a las ganancias	0	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	0	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuas	0	0
Ganancia (pérdida)	0	0
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	0	0
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	0	0

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo Directo

	31.12.2011 MUSD	31.12.2010 MUSD
Flujo neto originado por actividades de la operación	0	
Flujo neto originado (utilizado) por actividades de financiamiento	0	
Flujo neto (utilizado) por actividades de inversión	0	
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	0	
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1	
Saldo Final de efectivo y efectivo equivalente	1	

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto

	Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora MUSD	Participaciones no controladoras MUSD	Patrimonio Total MUSD
Saldo inicial período actual 01.01.2011	1	-	1
Saldo final período actual 31.12.2011	1		1
Saldo inicial período actual 01.01.2010	1	-	1
Pérdida del ejercicio	-	-	-
Saldo final período actual 31.12.2010	1	-	1

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los directores y el gerente general de Sociedad de Inversiones Campos Chilenos S.A., firmantes dela presente Memoria Anual 2011 de la Sociedad, se hacen responsables bajo juramento respecto de laveracidad de la información contenida en la misma, en cumplimiento de lo dispuesto en la Norma deCarácter General Nº 283 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Joaquín Noguera Wilson

Director

RUT 5.306.867-7

Gerardo Varela Alfonso

Director

RUT 6.356.972-0

Elbert Prado

Director

RUT 48.130.318-4

Ingrid Borchers Briceño

Directora

RUT 10.384.399-5

Raimundo Varela Labbé

Director

RUT 12.454.686-9

Luis Hernán Palacios Correa

Director

BUT 6.948.688-6

Arturo Mackenna Iñiguez

Director

RUT 4.523.287-5

Claudia Osorio Cárcamo

Gerente General

RUT 12.470.543-6