

AGRICOLA NACIONAL S.A.C. e I.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes al periodo terminado al 31 de marzo de 2011

Indicé

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	4
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	6
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO.....	8
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	9
NOTA 1- INFORMACIÓN GENERAL CORPORATIVA.....	11
NOTA 2- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	14
A) PERÍODO CONTABLE.	14
B) BASES DE PREPARACIÓN.	14
C) BASES DE CONSOLIDACIÓN.	15
D) INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS.....	17
E) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA	17
F) ESTADO DE FLUJO Y EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	19
G) ACTIVOS FINANCIEROS	20
H) EXISTENCIAS.....	21
I) ACTIVOS BIOLÓGICOS	22
J) DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	22
K) PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	22
L) COSTOS POR INTERESES.	23
M) ARRENDAMIENTOS.....	23
N) ACTIVOS INTANGIBLES.....	24
O) IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	26
P) PROVISIONES.....	27
Q) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.	27
R) PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR ACTIVO NO FINANCIERO	28
S) CONTRATOS DE DERIVADOS.	28
T) DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	29
U) PROVEEDORES.....	29
V) OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	29
W) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES RECIENTEMENTE EMITIDOS	30
X) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	31
Y) ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES.	32
NOTA 3- INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS.....	33
NOTA 4- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	37
NOTA 5- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	37
NOTA 6- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR.....	38
NOTA 7- INVENTARIOS.....	39
NOTA 8- ACTIVOS BIOLÓGICOS.....	40
NOTA 9- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	40
NOTA 10- IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	41
NOTA 11- PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	43
NOTA 12- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	46
NOTA 13- PLUSVALÍA	48
NOTA 14- OTROS PASIVOS FINANCIEROS	49
NOTA 15- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	53
NOTA 16- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES.....	53

NOTA 17-	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	54
NOTA 18-	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	57
NOTA 19-	GASTOS POR NATURALEZA.....	57
NOTA 20-	INGRESOS Y GASTOS.....	58
NOTA 21-	DIFERENCIAS DE CAMBIOS Y RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES	59
NOTA 22-	CAPITAL Y DIVIDENDOS	60
NOTA 23-	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	60
NOTA 24-	MEDIO AMBIENTE.....	61
NOTA 25-	GESTIÓN DE RIESGOS	62
NOTA 26-	OBJETIVOS, POLÍTICAS Y PROCESOS PARA ADMINISTRAR AL CAPITAL.....	66
NOTA 27-	HECHOS POSTERIORES	66

US\$	Dólares estadounidense
MUS\$	Miles de dólares estadounidenses
MUSD	Miles de dólares estadounidenses
\$	Pesos chilenos
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidades de fomento

Estados consolidados de situación financiera clasificado

Al 31 de marzo de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

(expresados en miles de pesos (M\$))

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de Marzo de 2011 M\$</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2010 M\$</u>
ACTIVOS			
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	4.703.814	5.978.593
Otros Activos No Financieros, corrientes	5	2.227.860	1.411.995
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	35.902.089	36.270.471
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	17	338.636	325.165
Inventarios	7	26.082.325	23.542.985
Activos biológicos corrientes	8	942.660	812.715
Activos por impuestos corrientes	9	6.851.126	6.116.050
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>77.048.510</u>	<u>74.457.974</u>
Activos corrientes totales		<u>77.048.510</u>	<u>74.457.974</u>
<u>Activos no corrientes</u>			
Otros activos financieros no corrientes		564.949	619.144
Otros activos no financieros no corrientes		28.465	45.193
Derechos por cobrar no corrientes	6	23.014	22.348
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no Corriente	17	148.721	142.998
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	654.131	658.309
Plusvalía	13	1.667.349	1.667.349
Propiedades, Planta y Equipo	11	24.785.568	24.574.598
Activos por impuestos diferidos	10	497.469	505.867
Total de activos no corrientes		<u>28.369.666</u>	<u>28.235.806</u>
Total de activos		<u>105.418.176</u>	<u>102.693.780</u>

Estado de situación financiera clasificado (continuación)

Al 31 de marzo de 2011 y el 31 de diciembre de 2010

(expresados en miles de pesos (M\$))

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de Marzo de 2011 M\$</u>	<u>Al 31 de Diciembre de 2010 M\$</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos			
<u>Pasivos corrientes</u>			
Otros pasivos financieros corrientes	14	9.501.127	14.895.543
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	10.885.133	11.071.106
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	17	1.593	1.565
Pasivos por Impuestos corrientes	9	1.283.708	556.277
Otros pasivos no financieros corrientes	16	7.731.321	7.892.901
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>29.402.882</u>	<u>34.417.392</u>
Pasivos corrientes totales		<u>29.402.882</u>	<u>34.417.392</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Otros pasivos financieros no corrientes	14	7.063.402	1.256.489
Pasivos no corrientes		-	59.179
Pasivo por impuestos diferidos	10	1.249.394	1.362.785
Total de Pasivos no corrientes		<u>8.312.796</u>	<u>2.678.453</u>
Total de pasivos		<u>37.715.678</u>	<u>37.095.845</u>
Patrimonio			
Capital emitido		1.914.106	1.914.106
Ganancias (pérdidas) acumuladas		60.946.485	59.566.099
Primas de emisión		-	-
Acciones propias en cartera		-	-
Otras participaciones en el patrimonio		4.071.204	4.071.204
Otras reservas		(665.144)	(1.245.742)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>66.266.651</u>	<u>64.305.667</u>
Participaciones no controladoras		1.435.847	1.292.268
Total de Patrimonio		<u>67.702.498</u>	<u>65.597.935</u>
Total del patrimonio y pasivos		<u>105.418.176</u>	<u>102.693.780</u>

Estados consolidados de resultados integrales por función

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010
(expresados en miles de pesos (M\$))

	<u>nota</u>	Acumulado al 31 de Marzo de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	23.363.801	20.729.292
Costo de ventas	19	(14.446.688)	(12.909.951)
Ganancia bruta		8.917.113	7.819.341
Costos de distribución	19	(760.021)	(321.601)
Gasto de administración	19	(6.014.588)	(4.408.568)
Otros gastos, por función	19	(83.949)	(359.151)
Otras ganancias (pérdidas)	20	346.997	(9.832)
Ingresos financieros	20	243.029	111.676
Costos financieros		(193.196)	(320.594)
Diferencias de cambio	21	186.085	(547.169)
Resultado por unidades de reajuste	21	12.979	(1.155)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.654.449	1.962.947
Gasto por impuestos a las ganancias	10	(451.400)	(593.670)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.203.049	1.369.277
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>2.203.049</u>	<u>1.369.277</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.070.367	682.155
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		132.682	687.122
Ganancia (pérdida)		<u>2.203.049</u>	<u>1.369.277</u>
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,100	0,062
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>0,100</u>	<u>0,062</u>
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,100	0,062
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		<u>0,100</u>	<u>0,062</u>

Estados consolidados de resultados integrales por función (continuación)

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010
(expresados en miles de pesos (M\$))

	Acumulado al 31 de Marzo de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida)	2.203.049	1.369.277
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	580.598	(273.504)
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		
Resultado integral total	<u>2.783.647</u>	<u>1.095.773</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.650.965	408.651
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>132.682</u>	<u>687.122</u>
Resultado integral total	<u><u>2.783.647</u></u>	<u><u>1.095.773</u></u>

Estados consolidados de flujo de efectivo directo

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010
(expresados en miles de pesos (M\$))

	Al 31 de Marzo de	
	<u>Nota</u>	
	2011	2010
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	29.199.363	22.257.033
Otros cobros por actividades de operación	10.078	7.047
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(27.843.230)	(16.547.067)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	(168.205)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.978.633)	(2.158.018)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(29.199)	-
Otros pagos por actividades de operación	(185.179)	(450.272)
Intereses pagados	(85.266)	(100.830)
Intereses recibidos	-	11.483
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(14.053)	(44.338)
Otras entradas (salidas) de efectivo	208.848	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(1.717.270)</u>	<u>2.806.833</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	6.152	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(464.134)	(888.833)
Compras de activos intangibles	(56.452)	(11.594)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(8.355)	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	5.656	-
Intereses recibidos	6.843	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	428.542	(2.565)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(81.748)</u>	<u>(902.992)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	170.209
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.276.318	1.229.737
Total importes procedentes de préstamos	<u>1.276.318</u>	<u>1.399.946</u>
Pagos de préstamos	(1.764.830)	(697.164)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(194)	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(16.167)
Dividendos pagados	(2.368)	-
Intereses pagados	(28.913)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(1.796.305)</u>	<u>(713.331)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(2.319.006)</u>	<u>2.590.456</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	926.622	(216.841)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.392.384)	2.373.615
Efectivo y equivalentes al efectivo al inici del ejercicio	6.096.198	1.539.496
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>4.703.814</u>	<u>3.913.111</u>

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto

Por el período terminado al 31 de marzo de 2011
(expresados en miles de pesos (M\$))

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	1.914.106	4.071.204	(1.245.742)	0	0	0	(1.245.742)	59.566.099	64.305.667	1.292.268	65.597.935
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables											
Incremento (disminución) por correcciones de errores											
Saldo Inicial Reexpresado	1.914.106	4.071.204	(1.245.742)				(1.245.742)	59.566.099	64.305.667	1.292.268	65.597.935
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								2.070.367	2.070.367	132.682	2.203.049
Otro resultado integral			580.598				580.598		580.598		580.598
Resultado integral									2.650.965	132.682	2.783.647
Emisión de patrimonio											
Dividendos								(621.110)	(621.110)		(621.110)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios											
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios											
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios										10.897	10.897
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera											
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que								(68.871)	(68.871)		(68.871)
Total de cambios en patrimonio			580.598				580.598	1.380.386	1.960.984	143.579	2.104.563
Saldo Final Período Actual 31/03/2011	1.914.106	4.071.204	(665.144)				(665.144)	60.946.485	66.266.651	1.435.847	67.702.498

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto (continuación)

Por el período terminado al 31 de marzo de 2010
(expresados en miles de pesos (M\$))

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	1.914.106	4.071.204	(181.292)				(181.292)	51.427.759	57.231.777	5.098.774	62.330.551
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables											
Incremento (disminución) por correcciones de errores											
Saldo Inicial Reexpresado	1.914.106	4.071.204	(181.292)				(181.292)	51.427.759	57.231.777	5.098.774	62.330.551
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								682.155	682.155	687.122	1.369.277
Otro resultado integral			(273.504)				(273.504)		(273.504)		(273.504)
Resultado integral									408.651	687.122	1.095.773
Emisión de patrimonio											
Dividendos									0		0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios											
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios											
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios										64.402	64.402
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera											
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que									0		0
Total de cambios en patrimonio			(273.504)				(273.504)	682.155	408.651	751.524	1.160.175
Saldo Final Período Actual 31/03/2010	1.914.106	4.071.204	(454.796)				(454.796)	52.109.914	57.640.428	5.850.298	63.490.726

Nota 1- Información General Corporativa.

Agrícola Nacional S.A.C. é I. es una sociedad anónima abierta de capitales chilenos. Fue constituida por escritura pública de fecha 08 de Enero de 1948, ante el notario de Santiago, don Carlos Figueroa Unzueta y está sujeta a la actual ley de sociedades anónimas N° 18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile con el N° 1253. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el N° 91.253.000-0.

El domicilio social y las oficinas principales de Agrícola Nacional S.A.C. é I. se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Almirante Pastene N° 300, teléfono N° (56-2) 4706800 y su fax es el N° (56-2) 2358634 y su casilla tiene el N° 336-V de Santiago de Chile.

Agrícola Nacional S.A.C. é I tiene por objeto la producción y comercialización de toda clase de insumos, productos, maquinarias y equipos destinados a los sectores agrícolas y forestales, frutícolas, ganaderos, industriales y agroindustriales. Para tales fines, la sociedad puede tomar representaciones nacionales o extranjeras, como también producir, elaborar, procesar, envasar, comprar, vender, importar y exportar, por cuenta propia o ajena, semillas, abonos o fertilizantes, productos veterinarios, pesticidas, alimentos, maquinarias equipos, productos químicos y, en general, toda clase de productos y elementos que se relacionan directa o indirectamente, con las actividades agrícolas, forestales, frutícolas, ganaderas industriales y agroindustriales.

También incluye la prestación de servicios de asesorías en asuntos financieros, administrativos, contables, comerciales, de recursos humanos, marketing y computacionales. Esto último principalmente como servicio de back office para las empresas del grupo.

Como resultado de un plan de reestructuración corporativa llevado a cabo en los últimos años, ANASAC S.A.C.e.I se transformó en la matriz de un holding de filiales a niveles nacional e internacional. Como parte final de este proceso, a nivel local se crearon ANASAC Chile S.A., Inversiones Globales S.A., la Sociedad Agrícola Los Rulos S.A. y la Inmobiliaria El Algarrobo S.A.. Además, durante el mes de septiembre del año 2010, se concluyó la compra de la empresa DIFEM PHARMA S.A., empresa dedicada a la fabricación de productos de especialidad química.

La sociedad cuenta actualmente a nivel nacional con las siguientes empresas filiales:

- ✓ ANASAC Comercial Spa., comercializa productos que elabora ANASAC Chile S.A., complementando la gestión comercial en el mercado local.

- ✓ ANASAC Ambiental S.A., especializada y focalizada en los mercados de consumo masivo. Agrupa tres líneas de productos, dirigidos a los nichos de Jardinería, Pest Control y Mascotas.
- ✓ SERVIMAULE S.A. empresa especializada en la prestación de servicios especializados de mecanización agrícola.
- ✓ ANASAC Chile S.A, constituida con fecha 29 de diciembre del año 2009, entra en operaciones a partir del 1 de enero del año 2010, concentrando en ella la operación de la compañía en el mercado local y exportaciones de insumos agropecuarios.
- ✓ Sociedad Agrícola Los Rulos S.A., constituida con fecha 25 de noviembre del año 2009, entra en operaciones a mediados del 2010.
- ✓ Inversiones Globales S.A., constituida con fecha 29 de diciembre del 2009, entra en operaciones a mediados del 2010.
- ✓ Inmobiliaria El Algarrobo S.A., constituida con fecha 17 de agosto del 2010 con el objeto de concentrar y separar los aspectos inmobiliarios de la operación de la empresa.
- ✓ DIFEM PHARMA, sociedad constituida el 5 de julio de 1985, como sociedad limitada y transformada en sociedad anónima el 11 de julio de 1991. Adquirida el 10 de septiembre de 2010 tras la suscripción por instrumento privado del total de las 2.500 Acciones de la Sociedad.
- ✓ RW Spa, sociedad constituida el 14 de octubre de 2010, como sociedad por acción, cuyo objetivo principal es el arriendo de todo tipo de maquinarias.

A nivel internacional, ANASAC S.A.C.é I opera a través de las siguientes filiales:

- ✓ HORTUS S.A., filial peruana cuyo giro principal es la venta de insumos agrícolas, preferentemente semillas y agroquímicos.
- ✓ GLEBA S.A., filial argentina, cuyo giro es la formulación y distribución de fitosanitarios utilizados en los sectores agrícola y ganadero, además de productos de consumo masivo de sanidad ambiental y jardinería.
- ✓ ANASAC International Corporation, filial panameña responsable de la gestión comercial en el mercado latinoamericano, incluyendo países como México, Colombia, República Dominicana, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Ecuador, Perú, Bolivia, Paraguay, Argentina, Uruguay, entre otros.
- ✓ ANASAC Colombia Ltda., filial que en su inicio estuvo orientada al negocio retail de productos Casa & Jardín en Colombia, para luego expandir sus operaciones a líneas de insumos agrícolas, principalmente pesticidas.

Los principales tipos de productos y servicios que la empresa ofrece son:

- Fitosanitarios: Esta línea de productos abarca insecticidas, herbicidas, fungicidas y fitoreguladores. Se ha desarrollado una amplia gama de productos y formulaciones diversas adoptadas por la producción nacional e internacional.
- Semillas: Las principales líneas son Cereales (trigo, maíz) y Hortalizas.
- Nutrición Animal: Considera Sustitutos Lácteos, Sales Minerales, Semillas Forrajeras (leguminosas y gramíneas).
- Nutrición Vegetal y Biopesticidas: Ésta es una línea de productos estratégica para la compañía, considerando el desarrollo y crecimiento que está experimentando la demanda de productos orgánicos y la tendencia del mercado de privilegiar productos de bajo impacto en los sistemas productivos y que minimicen los riesgos para el consumidor final.
- Servicio de Mecanización de Labores Agrícolas: Línea orientada a la prestación de servicios mediante el uso de maquinarias y equipos especializados para labores agrícolas, pecuarias, forestales e industriales.
- Semillas de prados, Productos de Sanidad Ambiental y Productos para el cuidado de las Mascotas: Líneas orientadas al mercado de consumo masivo.
- Productos de higiene y desinfección, de uso médico, para el hogar, cuidado personal e industrial.

Respecto a la consolidación de la operación, Agrícola Nacional S.A.C. é I. ha consolidado sus Estados Financieros junto a sus filiales.

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos. Corrientes, serán aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el estado de resultados se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

Los estados financieros consolidados presentan el patrimonio y la situación financiera al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo consolidados que se han producido en la compañía en los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010.

Para efectos de comparación, el Estado de Situación Financiera, y las notas explicativas asociadas se presentan en forma comparativa los saldos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre 2010. El Estado de Resultados, el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio se presentan comparando los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y de 2010.

Nota 2- Resumen de principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a) Período Contable.

Los presentes Estados Financieros Consolidados interinos cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera por el período terminado al 31 de marzo de 2011 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010.
- Estados de Resultados Integrales por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010.
- Estados de Flujos de Efectivo directo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010.

b) Bases de Preparación.

Los estados financieros consolidados de ANASAC S.A.C.e.I. y Filiales (la "Sociedad") a partir del 1 de enero de 2010, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad matriz y por las otras entidades que forman parte de la Sociedad.

Cada entidad prepara sus Estados Financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor en cada país, por lo que en el proceso de consolidación se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad.

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”) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por la sesión de directorio de fecha 27 de mayo de 2011, quedando la administración facultada para su publicación. Los estados financieros de las filiales fueron aprobados por sus respectivos directorios.

c) Bases de consolidación.

i) Filiales / Subsidiarias

Filiales son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de filiales la Sociedad utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los gastos incurridos en la adquisición incluyen los activos y pasivos resultantes de acuerdo a consideraciones o pagos contingentes. Los gastos incurridos relacionados con la adquisición son reconocidos cuando incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como menor valor (goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las filiales.

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de las siguientes filiales:

Rut	Nombre	País de Origen	Moneda	Porcentaje de Participación					
				31.03.2011			31.12.2010		
				Directa	Indirecta	Total	Directa	Indirecta	Total
99568400-4	Anasac Comercial Spa.	Chile	Pesos Chilenos	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%
76363060-9	Anasac Ambiental S.A.	Chile	Pesos Chilenos	99,90%	0,10%	100,00%	99,90%	0,10%	100,00%
76075832-9	Anasac Chile S.A.	Chile	Pesos Chilenos	99,00%	1,00%	100,00%	99,00%	1,00%	100,00%
76030627-4	Servimaule S.A.	Chile	Pesos Chilenos	67,00%	0,00%	67,00%	67,00%	0,00%	67,00%
76076682-8	Inversiones Globales S.A.	Chile	Pesos Chilenos	99,00%	1,00%	100,00%	99,00%	1,00%	100,00%
76082515-8	Soc. Agric. Los Rulos S.A.	Chile	Pesos Chilenos	99,99%	0,01%	100,00%	99,99%	0,01%	100,00%
79581120-6	Difem Pharma S.A.	Chile	Pesos Chilenos	99,97%	0,03%	100,00%	99,97%	0,03%	100,00%
76114335-2	Inmobiliaria El Algarrobo S.A.	Chile	Pesos Chilenos	99,90%	0,10%	100,00%	99,90%	0,10%	100,00%
76120043-7	RW Spa.	Chile	Pesos Chilenos	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%
58500-9	Anasac International Corporation	Panamá	Dólar estadounidense	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%
5767-3	Anasac Colombia Ltda.	Colombia	Peso Colombiano	99,67%	0,33%	100,00%	99,67%	0,33%	100,00%
5506-9	Hortus S.A.	Peru	Sol Peruano	80,00%	0,00%	80,00%	80,00%	0,00%	80,00%
5567-0	Gleba S.A.	Argentina	Peso Argentino	96,52%	0,00%	96,52%	96,52%	0,00%	96,52%

ii) Transacciones e intereses no controlantes

Como parte del proceso de consolidación se eliminan las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas por operaciones comerciales realizadas entre entidades relacionadas de la sociedad. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la compañía, se modifican las políticas contables de las filiales.

El interés minoritario se presenta en el rubro Patrimonio del Estado de Situación Financiera. Las ganancias o pérdidas atribuible al interés minoritario se presentan en el estado de resultados integrales después de la utilidad del ejercicio. Las transacciones entre los accionistas minoritarios y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad, son transacciones cuyo registro se realiza dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el Estado de Cambios del Patrimonio.

iii) Coligadas o asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

La participación de la Sociedad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de dicha sociedad.

d) Información financiera por segmentos operativos

NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

Esta información puede ser distinta de la utilizada en la elaboración del estado de resultados y del balance. Por lo tanto, la entidad deberá revelar las bases sobre las que la información por segmentos es preparada, así como las reconciliaciones con los importes reconocidos en el estado de resultados y en el balance.

Los segmentos operativos que se controlan por la Sociedad son los siguientes:

- a) El negocio tradicional y local,
- b) La expansión en los mercados regionales y
- c) Los nuevos negocios o negocios en proceso de desarrollo

e) Transacciones en moneda extranjera

- (a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos chilenos, y la moneda funcional de cada sociedad se presenta a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Moneda Funcional</u>	<u>Moneda Presentación</u>
Anasac SACI	Peso Chileno	Peso Chileno
Anasac Chile S.A.	Peso Chileno	Peso Chileno
Anasac Ambiental S.A.	Peso Chileno	Peso Chileno
Anasac Comercial Spa.	Peso Chileno	Peso Chileno
Servimaule S.A.	Peso Chileno	Peso Chileno
Inversiones Globales S.A.	Peso Chileno	Peso Chileno
Soc. Agric. Los Rulos S.A.	Peso Chileno	Peso Chileno
Difem Pharma S.A.	Peso Chileno	Peso Chileno
Inmobiliaria El Algarrobo S.A.	Peso Chileno	Peso Chileno
Anasac International Corp.	Dólar estadounidense	Peso Chileno
Anasac Colombia Ltda.	Peso Colombiano	Peso Chileno
Hortus S.A.	Sol Peruano	Peso Chileno
Gleba S.A.	Peso Argentino	Peso Chileno
RW Spa.	Peso Chileno	Peso Chileno

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el importe en libros se reconocen en el patrimonio neto.

(c) Entidades de la Sociedad

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades de la Sociedad (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación (peso chileno) como sigue:

(i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;

(ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y

(iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto de los accionistas. Cuando se vende, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

Los ajustes al menor valor de inversión (goodwill) y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio.

Los tipos de cambio de las principales divisas utilizadas en los procesos contables de Agrícola Nacional S.A.C. é I., respecto al peso chileno, se comparan al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 31 de marzo de 2010, como se muestra a continuación.

Tipo de Moneda	31.03.2011		31.12.2010		31.03.2010	
	Moneda al Cierre	Promedio Acumulado	Moneda al Cierre	Promedio Acumulado	Moneda al Cierre	Promedio Acumulado
US\$	479,46	479,65	468,01	474,78	524,46	523,16

f) Estado de flujo y Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

(a) Concepto de criterios de efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 90 días. Los depósitos a corto plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan interés de mercado para este tipo de inversiones a corto plazo. No existen restricciones por montos significativos a la disposición de efectivo.

(b) Flujo de efectivo originados por las actividades de operación

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados y los intereses financieros.

g) Activos Financieros

(a) Clasificación

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

i. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Bajo esta categoría la Sociedad registra los siguientes activos financieros:

- Fondos mutuos
- Forwards de moneda

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

En esta categoría la Sociedad registra depósitos a plazo, pactos financieros, deudores por ventas, otros deudores y otras cuentas por cobrar. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior.

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

para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

iii. Activos financieros disponibles para la venta

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

(b) Reconocimiento y medición

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, y el análisis de flujos de efectivo descontados. En caso de que las técnicas mencionadas no puedan ser utilizadas para fijar el valor razonable, se registran las inversiones a su costo de adquisición neto de la pérdida por deterioro, si fuera el caso.

La Sociedad y sus Filiales evalúan en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un Grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

h) Existencias.

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado (PMP).

El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en una capacidad operativa normal).

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

i) Activos Biológicos

La empresa valoriza sus activos biológicos, consistentes principalmente en plantaciones, al costo más los gastos de cosecha, según establece como excepción la NIC 41, dado que no existe un mercado activo u otros mecanismos para obtener un valor razonable de manera fiable

j) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El interés implícito se desagrega y se reconoce como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de Resultados Integrales rebajando los Ingresos Ordinarios. Los créditos comerciales se incluyen en el activo corriente en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, en la medida que su estimación de cobro no supere un año desde la fecha del balance.

k) Propiedades, Plantas y Equipos.

Los activos fijos de la Sociedad se componen de terrenos, construcciones, infraestructura, maquinarias, equipos y otros activos fijos. Los principales activos fijos son plantas productivas y maquinarias propias del giro.

Los terrenos, construcciones, plantas, equipos y maquinarias están expuestos a su costo histórico, el cual incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Construcciones	50	años
Instalaciones	10	años
Maquinaria	10	años
Otros activos	3 - 10	años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de ítems de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor libros y se incluyen en el estado de resultados en forma separada.

l) Costos por Intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

m) Arrendamientos.

Aquellos arriendos en que una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamiento operacional. Pagos realizados bajo arrendamientos operacionales (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) son reconocidos en el estado de resultados en una línea en el período de realización del arrendamiento.

(a) Cuando una de las empresas de la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado activo fijo. Los arrendamientos de activo fijo cuando la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos

financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil, si no existiese certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al término del contrato, el activo se amortizará a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, según cuál sea menor.

(b) Cuando una empresa de la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

(c) Cuando una empresa de la Sociedad es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja un tipo de rendimiento periódico constante.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del activo fijo en el balance.

Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

n) Activos intangibles

(a) Menor Valor de Inversión (Goodwill)

El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial/coligada adquirida en la fecha de adquisición. El menor valor relacionado con adquisiciones de filiales se incluye en activos intangibles. El menor valor relacionado con adquisiciones de coligadas se incluye en inversiones en coligadas, y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la coligada. El menor valor reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las

ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

De acuerdo con lo dispuesto por la Norma Internacional de Información Financiera N° 3 (NIIF 3), el mayor valor de inversión (Goodwill negativo) proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al estado de resultados.

(b) Registros y marcas

Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el registro y desarrollo de marcas) directamente atribuibles al proyecto, se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Estos se amortizaran de acuerdo a la duración de la marca, en general 5 años. De no cumplirse las condiciones indicadas estas partidas se imputan directamente a resultados.

(c) Derecho de agua

La sociedad mantiene derechos de agua. Los mismos se presentan a su costo y no tienen una vida útil previsible y como tal no se encuentran sujetos a amortización.

(d) Programas Informáticos

Los Programas informáticos, corresponden a licencias, las que se amortizan de acuerdo a la duración de las mismas.

o) Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de las subsidiarias de Anasac S.A.C. e I. y de sus subsidiarias, basados en la renta imponible para el ejercicio, junto con los ajustes fiscales de ejercicios anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina en base a las tasas de impuesto según las leyes vigentes o a punto de ser publicadas, en cada país de operación, en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se registran cuando se considera probable que las entidades del grupo vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que se puedan hacer efectivos.

No se han reconocido impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el valor tributario y contable que generan las inversiones en empresas relacionadas, de acuerdo a los criterios señalados en la NIC 12, usando la excepción dispuesta en la norma toda vez que la Compañía mantiene el control de las sociedades consolidadas. Por lo tanto, tampoco se reconoce impuesto diferido por los Ajustes de Conversión y Ajustes de Asociadas registrados directamente en el Patrimonio neto, expuestos en el Estado de Otros Resultados Integrales.

p) Provisiones.

Las provisiones para contingencias, contratos onerosos y litigios se reconocen cuando:

- (i) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la administración. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

q) Reconocimiento de Ingresos.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro de empresas relacionadas.

La Sociedad y sus Filiales reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

(a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos al cliente, el cual tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta.

(b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

r) Pérdidas por Deterioro de Valor activo no financiero

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para que haya flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del menor valor de inversión (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

s) Contratos de Derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad designa determinados derivados como:

- ✓ Coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- ✓ Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- ✓ Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

t) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad. La Sociedad realizó una provisión de reparto de dividendos del 30%, que es equivalente al mínimo declarado como política de distribución de dividendos, según lo establece la Ley de Sociedades Anónimas. Esta provisión es parte de los ajustes del proceso de transición a IFRS.

u) Proveedores

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

v) Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

w) Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

Los siguientes nuevos pronunciamientos contables tuvieron aplicación efectiva a contar de los ejercicios comprendidos en los presentes estados financieros:

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIF 3 revisada: Combinaciones de negocio	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009.
Enmienda a la NIC 39: Elección de partidas cubiertas	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009.
Enmienda a la NIC 27: Estados financieros consolidados y separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009.
Mejoramientos de las NIIF:	Mayoritariamente a periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009.
Enmienda a la NIIF 2: Pagos basados en acciones	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010.
CINIIF 17: Distribuciones a los propietarios de activos no monetarios	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009.
CINIIF 18: Transferencia de activos desde clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009.
Enmienda a la CINIIF 9: Reevaluación de derivados implícitos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009.
Enmienda a la CINIIF 16: Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009.
Enmienda a la NIC 38: Activos intangibles	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009.
Enmienda a la NIC 36: Deterioro de activos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010.
Enmienda a la NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010.

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para Anasac S.A.C. e I.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB (organismo emisor de las normas internacionales) pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a la NIC 32: Clasificación de derechos de emisión	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 24 revisada: Revelaciones de partes relacionadas	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010):	Mayoritariamente a periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
Enmienda a la NIC 12: Impuestos a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La administración de Anasac S.A.C. e I. estima que la adopción de las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas antes señaladas, no tendrá efectos significativos en sus estados financieros consolidados en el período de su primera aplicación.

x) **Beneficios a los empleados**

Bajo el rubro otros pasivos no financieros corrientes se presentan los beneficios a los empleados que incluyen:

- El costo devengado del feriado legal de los trabajadores,
- Participaciones en utilidades en base a contratos vigentes con los trabajadores y gerentes de la sociedad y filiales.

Todas estas obligaciones se registran a su valor nominal y no requieren de descuentos a valor actual, toda vez que corresponden a beneficios de corto plazo, según los establece NIC 19 “beneficios a los empleados”

No existen otros beneficios comprometidos con el personal.

y) Estimaciones y criterios contables.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el ejercicio. Por ello los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- i. La valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones o fondos de comercio) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- ii. La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- iii. Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- iv. Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- v. Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- vi. La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

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

Nota 3- Información Financiera por Segmentos Operativos

Un segmento de negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos de negocio.

La sociedad matriz ha definido los siguientes segmentos operativos:

- El negocio tradicional y local,
- La expansión en los mercados regionales y
- Los nuevos negocios o negocios en proceso de desarrollo

Lo anterior en atención a los siguientes criterios en conformidad a lo indicado por la NIIF 8, Información financiera por segmentos:

- El directorio de la Matriz recibe la información de gestión y control agrupada según esta estructura.
- Los distintos segmentos agrupan líneas de producto destinadas a mercados con características homogéneas en cuanto a tipo de clientes, sistema de distribución y procesos logísticos, por lo que implica una toma de decisiones con criterios similares.
- Dichos segmentos implican una apertura realista de las operaciones en segmentos de magnitudes razonables en cuanto a ventas, estructura de personal de ventas y complejidad de operaciones.
- Permite escalabilidad de operaciones a mediano plazo, lo que refleja consistencia y estabilidad de los mismos.

Negocio tradicional y local:

Este segmento desarrolla sus negocios a través de la filial Anasac Chile S.A. la que fue creada a principios del año 2010 y cuyo foco de negocios es la producción y comercialización en el país de productos fitosanitarios, semillas agrícolas, productos para la nutrición animal, nutrición vegetal y biopesticidas.

La expansión en los mercados regionales:

Anasac S.A. e I. ha desarrollado una política de internacionalización de sus actividades, lo cual se ha sustentado en implementar acciones que permitan aprovechar la experiencia y conocimientos adquiridos como exportador en el mercado internacional. Actualmente participa de diversos mercados en la mayoría de los

países de Latinoamérica como son México, Argentina, Nicaragua, Guatemala, Honduras, Bolivia, Ecuador, Paraguay, Perú, Uruguay, entre otros. La forma de llegar a estos mercados es a través de las siguientes filiales:

- Hortus S.A., Perú
- Gleba S.A., Argentina
- Anasac Colombia Ltda.
- Anasac International Corporation (AIC)

Hortus S.A.

Anasac adquiere en enero de 1995 una importante participación de la compañía de semillas Hortus S.A. Sus principales objetivos son diversificar las actividades de la empresa en las áreas fitosanitaria, jardinería y sanidad ambiental, así como seguir desarrollando sus negocios de semillas.

La implementación de estas políticas de diversificación ha permitido en estos años, incrementar en forma importante la actividad comercial de la empresa, abarcando las principales zonas agrícolas del Perú.

Gleba S.A.

Anasac comienza a participar en el mercado argentino en el año 1997, adquiriendo acciones de la empresa Gleba S.A., cuyo giro es la formulación y distribución de fitosanitarios utilizados en los sectores agrícola y ganadero, además de productos de consumo masivo de sanidad ambiental y jardinería.

Anasac Colombia Ltda.

Anasac Colombia Ltda. Comienza sus funciones el 09 de diciembre de 2009. Sus objetivos son la distribución de fitosanitarios utilizados en los sectores agrícola y ganadero, además de productos de consumo masivo de sanidad ambiental y jardinería.

Anasac International Corporation (AIC)

Sociedad panameña constituida el 30 de agosto de 2007. Actualmente AIC comercializa productos a México, Nicaragua, Guatemala, Honduras, Bolivia, Ecuador, Paraguay, Perú, Uruguay, entre otros.

Los nuevos negocios o negocios en proceso de desarrollo:

Este segmento de negocio está compuesto por los activos y operaciones correspondientes a las filiales que se encuentran dentro del ámbito local y cuyo objetivo principal es potenciar negocios en proceso de desarrollo y nuevos negocios.

La información general sobre los segmentos acumulados a los periodos referidos al 31 de marzo de 2011 y 2010 es la siguiente:

Coconceptos	Area de negocios (segmentos operativos)				
	LOCAL Y TRADICIONAL	EXPANSIÓN REGIONAL	NEGOCIOS EN DESARROLLO	Ajustes y eliminaciones	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total de ingresos de actividades ordinarias	9.242.697	9.975.969	8.640.111	(4.494.976)	23.363.801
Total ingresos por intereses	67.606	133.943	41.480	-	243.029
Total gastos por intereses	0	(155.081)	(38.115)	-	(193.196)
Total gastos por intereses netos	67.606	(21.138)	3.365	-	49.833
Total ganancias (pérdidas) operacionales	3.186.216	3.365.124	3.051.908	(686.135)	8.917.113
Total ganancias (pérdidas) del segmento antes de impuestos	321.989	1.802.543	2.593.193	(2.063.276)	2.654.449
Total (gasto) ingreso por impuesto a la renta	(64.672)	(420.261)	33.533	-	(451.400)

Coconceptos	Area de negocios (segmentos operativos)				
	LOCAL Y TRADICIONAL	EXPANSIÓN REGIONAL	NEGOCIOS EN DESARROLLO	Ajustes y eliminaciones	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total de ingresos de actividades ordinarias	11.162.928	8.295.204	7.863.835	(6.592.675)	20.729.292
Total ingresos por intereses	63.026	47.746	904	-	111.676
Total gastos por intereses	(151.713)	(160.611)	(8.270)	-	(320.594)
Total gastos por intereses netos	(88.687)	(112.865)	(7.366)	-	(208.918)
Total ganancias (pérdidas) operacionales	3.665.008	3.180.201	1.648.352	(674.220)	7.819.341
Total ganancias (pérdidas) del segmento antes de impuestos	810.302	1.360.416	1.081.493	(1.289.264)	1.962.947
Total (gasto) ingreso por impuesto a la renta	(117.331)	(429.791)	(46.548)	-	(593.670)

La información general sobre activos y pasivos acumulados al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Coconceptos	Area de negocios (segmentos operativos)				
	LOCAL Y TRADICIONAL	EXPANSIÓN REGIONAL	NEGOCIOS EN DESARROLLO	Ajustes y eliminaciones	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos del segmento	54.750.974	29.607.956	97.191.847	(76.132.601)	105.418.176
Total pasivos del segmento	18.817.740	16.520.358	22.948.613	(20.571.033)	37.715.678

Coconceptos	Area de negocios (segmentos operativos)				
	LOCAL Y TRADICIONAL	EXPANSIÓN REGIONAL	NEGOCIOS EN DESARROLLO	Ajustes y eliminaciones	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos del segmento	56.139.302	28.425.628	97.547.825	(79.418.975)	102.693.780
Total pasivos del segmento	20.463.385	17.240.133	25.824.828	(26.432.501)	37.095.845

La asignación geográfica de los ingresos es la siguiente:

Descripción área geográfica	Acumulado al 31 de marzo de	
	2011	2010
	M\$	M\$
Chile (país domicilio sociedad matriz)	13.387.832	12.434.088
Otros	9.975.969	8.295.204

La asignación geográfica de los activos no corrientes es la siguiente:

Descripción área geográfica	%	31/03/2011	31/12/2010
		M\$	M\$
Chile (país domicilio sociedad matriz)	88,29%	25.046.341	25.093.040
Otros	11,71%	3.323.325	3.142.766
	100,00%	28.369.666	28.235.806

Cabe señalar que no existen clientes que individualmente concentren más del 10% del total de las ventas del holding.

Nota 4- Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones líquidas con vencimiento a menos de 90 días. Los depósitos a corto plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan interés de mercado para este tipo de inversiones a corto plazo. No existen restricciones por montos significativos a la disposición de efectivo.

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO (en miles de pesos chilenos)	Saldo al	
	31/03/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Efectivo en caja	30.156	29.552
Fondos Fijos	140.626	125.502
Saldos en banco	2.844.270	3.318.590
Depósitos a corto plazo	26.224	1.629.987
Valores negociables de fácil liquidación	1.662.539	874.962
Totales	4.703.814	5.978.593

El detalle por tipo de monedas del saldo anterior es el siguiente:

MONEDA		Saldo al	
		31/03/2011	31/12/2010
		M\$	M\$
Pesos Chilenos	CLP	3.132.461	4.941.970
Dólares Americanos	USD	1.326.106	411.705
Pesos Colombianos	COP	125	13.028
Soles Peruanos	PEN	187.726	274.159
Pesos Argentinos	ARS	57.396	337.731
Totales		4.703.814	5.978.593

Nota 5- Otros activos no financieros corrientes

El este rubro se presenta principalmente las partidas que corresponden a gastos anticipados por producción de maíz y cuentas por cobrar a empleados y otros deudores varios cuya recuperabilidad se encuentra dentro del plazo de 1 año.

Concepto	Saldos al	
	31/03/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Cuenta corriente del personal	31.632	-
Seguro vigente	27.787	-
Gastos anticipados	1.397.693	1.243.180
Otros	770.748	168.815
Total	2.227.860	1.411.995

Nota 6- Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar.

La composición de los deudores al 31 de marzo 2011 y al 31 de diciembre de 2010, está conformada por los rubros: Deudores por Ventas, Documentos por Cobrar y Deudores Varios, es la siguiente:

Cuentas	Saldo corriente						Saldo no corriente	
	Hasta 90 días		Más de 90 días hasta 1 año		Total		Más de 1 año	
	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por venta	22.948.663	18.730.151	4.801.641	6.641.464	27.750.304	25.371.615	23.014	22.348
Documentos por cobrar	6.972.960	6.472.270	1.167.500	4.450.432	8.140.460	10.922.702	-	-
Deudores varios	429.259	402.454	-	-	429.259	402.454	-	-
Deterioro deudores por venta	(415.485)	(304.169)	-	(118.864)	(415.485)	(423.033)	-	-
Deterioro deudores varios	(2.450)	(3.267)	-	-	(2.450)	(3.267)	-	-
Totales	29.932.948	25.297.439	5.969.141	10.973.032	35.902.089	36.270.471	23.014	22.348

La Sociedad comercializa sus productos a través de distribuidores, mayoristas, cadenas de supermercados y venta directa en locales propios. El rango de las cuentas por cobrar es de 0 a 3 meses. Por dicha razón, la administración de la sociedad estima que no se requieren estimaciones para pérdidas por deterioro adicionales a las constituidas de acuerdo con los análisis de antigüedad efectuados y situaciones especiales de deterioro.

En relación con aquellos saldos vencidos superiores a tres meses y respecto de los cuales no se han efectuado ajustes por pérdidas por deterioro, corresponden principalmente a partidas protegidas por seguros de crédito, tomados con las compañías aseguradoras Coface y Euroamerica.

Nota 7- Inventarios.

El saldo de los inventarios al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se presenta valorizado de acuerdo a lo descrito en la nota 2. h) y se resume como sigue:

Clase de Inventarios	31/03/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Existencias y productos terminados	15.620.277	11.086.088
Productos en proceso	419.769	1.498.999
Materias primas	7.564.014	6.280.580
Materiales e insumos	1.590.901	2.892.325
Materiales de empaque	182.565	171.983
Importación en tránsito	832.301	1.733.726
Productos formulados a terceros	-	17.449
Castigo y deterioros	(127.502)	(138.165)
Total Inventarios	26.082.325	23.542.985

Respecto al monto de los inventarios reconocidos como gasto durante los ejercicios los valores son los siguientes:

	31/03/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Costo de venta	(14.446.688)	(12.909.951)

En los períodos analizados no se han entregado inventarios en prenda como garantía.

Las pérdidas por deterioro de valor por daños físicos en los activos son registrados en el período que se producen.

Nota 8- Activos biológicos

Los activos biológicos vigentes están constituidos principalmente por plantaciones de parronales, nectarines y carozos, los cuales han sido valorizados al costo más los gastos de cosecha y cuyo valor al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.- ascienden a M\$ 942.660 y M\$ 812.715 respectivamente.

Estos Activos biológicos fueron adquiridos con el fin de producir frutos los que posteriormente son comercializados y han sido adquiridos con recursos propios, no existiendo ningún tipo de subvención del gobierno durante su explotación. A la fecha de cierre de estos estados financieros no existen restricciones que limiten la tenencia o titularidad de los activos biológicos señalados anteriormente como tampoco planes para desarrollar o adquirir otros de igual o distinta naturaleza.

Nota 9- Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, se presentan a continuación:

Los activos por impuestos - corrientes se detallan a continuación

Conceptos	31/03/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Remanente Impuesto al Valor Agregado (Crédito a favor)	4.431.332	4.130.120
Impuestos al valor agregado sujetos a rectificatorias	1.331.838	1.331.838
Sociedades con saldo de pagos provisionales mensuales netos de impuestos a las ganancias del año	963.531	-
Otros impuestos a la renta en proceso de recuperación	-	544.002
Otros impuestos	124.425	110.090
Total	<u>6.851.126</u>	<u>6.116.050</u>

Los pasivos por impuestos - corrientes se detallan a continuación

Conceptos

Sociedades con saldo por pagar por impuesto a las ganancias, netas de pagos provisionales mensuales del año	961.866	(393.184)
Impuesto al Valor Agregado por pagar	97.368	-
Otros impuestos por pagar	224.474	(163.093)
Total	<u>1.283.708</u>	<u>(556.277)</u>

Nota 10- Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la compañía tendrá que pagar (pasivos) o recuperar en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable de ciertos activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, se presentan a continuación:

Conceptos	31/03/2011		31/12/2010	
	Activo diferido	Pasivo diferido	Activo diferido	Pasivo diferido
Valorización cuentas por cobrar	102.279	-	108.746	-
Provisiones del personal	118.001	-	120.567	-
Valorización leasing	35.072	-	-	7.680
Resultado no realizado empresas relacionadas	-	-	2.935	-
Valorización existencias	-	131.810	-	177.198
Valorización activo fijo	-	1.075.662	-	1.164.568
Deterioro Activo Fijo	161.033	-	151.252	-
Valorización otros activos	-	-	-	-
Valorización gastos anticipados	-	-	-	-
Valorización activos biológicos	-	-	-	-
Valorización derivados	-	12.755	-	12.755
Valorización inversiones	-	29.167	-	-
Valorización otros activos	17.581	-	122.367	-
Valorización otros pasivos	22.245	-	-	584
Otros	41.258	-	-	-
Totales	497.469	1.249.394	505.867	1.362.785

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2011 han sido calculados considerando los efectos en la modificación legal del impuesto a las ganancias, que eleva las tasas de impuestos a las ganancias en Chile del 17% al 20%, para el año 2011 y al 18,5% para el año 2012, retornando a la tasa del 17% en año 2013.

El (gasto) ingreso por impuesto a las ganancias y diferidos al 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010, es el siguiente:

	Acumulado	
	Enero - Marzo	
	2011	2010
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Gasto por impuesto corriente	(556.393)	(594.602)
Total impuesto corriente	(556.393)	(594.602)
Impuestos diferidos		
Ingreso (gastos) diferidos por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	104.993	932
	104.993	932
Utilidad (pérdida) por impuestos a las ganancias	(451.400)	(593.670)

La conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva, al 31 de marzo es la siguiente:

	Acumulado	
	Enero - Marzo	
	2011	2010
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) por impuesto utilizando la tasa legal	(530.889)	(333.701)
Efecto impositivo en otras jurisdicciones	-	-
Efecto impositivo por ingresos y gastos no tributables	104.993	(259.969)
Otros efectos impositivos	(25.504)	-
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	79.489	(259.969)
Utilidad (pérdida) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(451.400)	(593.670)

Nota 11- Propiedades, Plantas y Equipos.

La composición por clase de Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, a valor neto, es la siguiente:

Propiedad, Planta y Equipos Al 31 de marzo 2011	Activo Fijo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Fijo Neto
Obras en Curso	902.953	-	902.953
Terrenos	9.048.937	-	9.048.937
Edificios y Construcciones	10.520.514	(3.440.080)	7.080.434
Maquinarias y Equipos	8.901.289	(5.325.245)	3.576.044
Muebles y Utiles de Oficina	2.022.103	(1.389.578)	632.525
Equipos Computacionales	1.155.328	(960.301)	195.027
Instalaciones y Mejoras	1.894.627	(786.122)	1.108.505
Equipos de Transporte	951.270	(498.538)	452.732
Otros Activos	2.895.735	(1.107.324)	1.788.411
Total	38.292.756	(13.507.188)	24.785.568

Propiedad, Planta y Equipos Al 31 de diciembre 2010	Activo Fijo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Fijo Neto
Obras en Curso	732.024	-	732.024
Terrenos	9.047.819	-	9.047.819
Edificios y Construcciones	9.212.634	(2.242.184)	6.970.450
Maquinarias y Equipos	7.874.891	(4.248.994)	3.625.897
Muebles y Utiles de Oficina	1.979.085	(1.346.788)	632.297
Equipos Computacionales	1.130.831	(927.966)	202.865
Instalaciones y Mejoras	2.009.960	(876.108)	1.133.852
Equipos de Transporte	779.900	(397.659)	382.241
Otros Activos	4.080.356	(2.233.203)	1.847.153
Total	36.847.500	(12.272.902)	24.574.598

Los movimientos contables del periodo terminado al 31 de marzo de 2011, de Propiedades, plantas y equipos, neto, el siguiente:

Conceptos	Obras en Curso	Terrenos	Edificios y Construcciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Utiles de Oficina	Equipos Computacionales	Instalaciones y Mejoras	Equipos de Transporte	Otros Activos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 31 de Diciembre de 2010	732.024	9.047.819	6.970.450	3.625.897	632.297	202.865	1.133.852	382.241	1.847.153	24.574.598
Adiciones	168.706	-	155.045	141.445	30.788	25.772	8.650	177.129	139.179	846.714
Desapropiaciones	-	-	-	(65.055)	-	-	-	(6.261)	(138.800)	(210.116)
Diferencia tipo de cambio	2.223	1.118	1.587	1.459	1.812	588	-	883	-	9.670
Gasto por Depreciación	-	-	(46.648)	(127.702)	(32.372)	(34.198)	(33.997)	(101.260)	(59.121)	(435.298)
Saldo final al 31 de Marzo de 2011	902.953	9.048.937	7.080.434	3.576.044	632.525	195.027	1.108.505	452.732	1.788.411	24.785.568

Los movimientos contables del periodo terminado al 31 de diciembre de 2010, de Propiedades, plantas y equipos, neto, el siguiente:

Conceptos	Obras en Curso	Terrenos	Edificios y Construcciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Utiles de Oficina	Equipos Computacionales	Instalaciones y Mejoras	Equipos de Transporte	Otros Activos	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2010	3.033.336	7.490.126	8.949.915	3.212.326	516.221	122.552	932.048	541.653	2.389.014	27.187.191
Adiciones	635.850	1.674.177	118.295	766.721	166.768	124.015	95.177	163.484	2.510.133	6.254.620
Desapropiaciones	(2.935.841)	(96.480)	(1.893.855)	232.942	127.138	59.521	253.626	(161.678)	(2.512.573)	(6.927.200)
Diferencia tipo de cambio	(1.321)	(20.004)	(30.616)	(16.704)	(16.808)	(1.102)	-	(14.683)	(1.507)	(102.745)
Gasto por Depreciación	-	-	(173.289)	(569.388)	(161.022)	(102.121)	(146.999)	(146.535)	(537.914)	(1.837.268)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	732.024	9.047.819	6.970.450	3.625.897	632.297	202.865	1.133.852	382.241	1.847.153	24.574.598

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, plantas y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo. Respecto de desmantelamiento o rehabilitación de plantas, la administración considera que no se presentaran desembolsos de importancia, por ende no se han constituidos provisiones para estos efectos.

Los activos que se encuentran en funcionamiento y que están totalmente depreciados al 31 de marzo de 2011, ascienden a M\$ 4.686.174 La administración realizó una revisión de los bienes, los cuales individualmente no son significativos para someterlos a un cambio en la estimación de su vida útil, toda vez que no existen medios para evaluar su contribución real a la generación de flujos para proceder a realizar los ajustes de valorización requeridos para dar cumplimiento con las normas vigentes.

Al 31 de marzo 2011 y en los periodos presentados de manera comparativa en estos estados financieros la sociedad no mantiene obligaciones por retiro, desmantelamiento o rehabilitación de los sitios en donde operan sus plantas productivas, toda vez que la naturaleza de los negocios y operaciones que posee Anasac y sus filiales no conllevan a compromisos legales o constructivos para la empresa.

La sociedad al 31 de marzo de 2011 no mantiene activos fijos en garantías.

Nota 12- Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

Los saldos del activo intangible durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Activos Intangibles al 31 de marzo de 2011	Activo Intangible Bruto	Amortización Acumulada	Activo Intangible Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	293.124	(142.758)	150.366
Programas Informaticos	763.604	(259.839)	503.765
Total	1.056.728	(402.597)	654.131

Activos Intangibles al 31 de diciembre de 2010	Activo Intangible Bruto	Amortización Acumulada	Activo Intangible Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	474.816	(268.569)	206.247
Programas Informaticos	550.597	(98.535)	452.062
Total	1.025.413	(367.104)	658.309

Los activos intangibles han sido adquiridos con recursos propios, no existiendo subvenciones gubernamentales ya sea en el desarrollo o adquisición de los mismos.

Al cierre de estos estados financieros no existen restricciones sobre ningún activo intangible que limiten la titularidad del mismo, así como la existencia de garantías sobre estos.

De acuerdo a las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Gerencia, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados al 31 de marzo de 2011.

Las amortizaciones están formando parte del resultado operacional de la sociedad y se presentan en el rubro Gastos de Administración del Estado de Resultado por Función.

La composición y movimientos del activo intangible durante los periodos en análisis son los siguientes:

Movimientos de Activos Intangibles	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Licencias y programas informaticos	Total Activo Intangible
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2010 (neto)	560.620	97.689	658.309
Adiciones	53.456	7.771	61.227
Amortización del ejercicio	(55.844)	(9.791)	(65.635)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	91	139	230
Saldo final al 31 de marzo de 2011 (neto)	558.323	95.808	654.131

Movimientos de Activos Intangibles	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Licencias y programas informaticos	Total Activo Intangible
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2009 (neto)	40.566	33.059	73.625
Adiciones	610.767	144.150	754.917
Amortización del ejercicio	(88.442)	(77.140)	(165.582)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	(2.271)	(2.380)	(4.651)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010 (neto)	560.620	97.689	658.309

Nota 13- Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía comprada por las distintas unidades generadoras de efectivo durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

Detalle	31/03/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Goodwill con Servimaule S.A.	523.946	523.946
Goodwill con Difempharma	1.143.403	1.143.403
Total	1.667.349	1.667.349

La plusvalía comprada representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la sociedad matriz en los activos netos identificables de la filial adquirida en la fecha de adquisición. La plusvalía comprada reconocida por separado se somete a pruebas de deterioro de valor en forma anual y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

El cambio en la plusvalía de Servimaule S.A, respecto del valor informado al 1 de enero de 2009 se debe al cambio en la participación en la sociedad generadora de la plusvalía de un 51% a un 67%, hecho informado el 24 de diciembre de 2009 y cuya materialización definitiva se produjo en el mismo mes. Este incremento se genera entre el valor justo de los activos adquiridos netos y el valor pagado (aportado) a esa fecha.

Con fecha 10 de septiembre de 2010 las empresas Inversiones Globales y Anasac Comercial Spa., subsidiarias de Agrícola Nacional S.A.C. e I., adquieren a prorrata de un 99.96% y 0.04%, respectivamente, el 100% de la propiedad de la empresa Difempharma, generándose una diferencia entre el valor justo de los activos adquiridos netos y el valor pagado a esa fecha.

Nota 14- Otros pasivos financieros

El detalle de este rubro corriente y no corriente durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010 se presenta a continuación:

Otros pasivos financieros	31/03/2011		31/12/2010	
	Corriente en M\$	No corriente en M\$	Corriente en M\$	No corriente en M\$
Obligaciones con bancos e inst. financieras	9.467.818	7.063.402	14.895.543	1.256.489
Pasivos financieros	33.309	-	-	-
Totales	9.501.127	7.063.402	14.895.543	1.256.489

a) Obligaciones con Bancos e instituciones financieras.

Corrientes

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Monedas Índices de Reajuste								Total Valor Contable	
					Dólares		Otras Monedas Extranjeras		U.F.		\$ No Reajustables		31/03/2011	31/12/2010
					31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010		
30-50520990-2	GLEBA S.A.	Argentina	30-5000173-5	Banco Galicia	425.465	307.597	10.007	15.076	-	-	-	-	435.472	322.673
30-50520990-2	GLEBA S.A.	Argentina	30-5000319-3	Banco Frances	284.711	249.497	-	-	-	-	-	-	284.711	249.497
30-50520990-2	GLEBA S.A.	Argentina	30-58018941-1	Banco Itau	1.006.618	962.082	-	-	-	-	-	-	1.006.618	962.082
30-50520990-2	GLEBA S.A.	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	993.894	887.631	-	-	-	-	-	-	993.894	887.631
30-50520990-2	GLEBA S.A.	Argentina	30-50000845-4	Banco Santander Rio	923.591	742.665	-	-	-	-	-	-	923.591	742.665
30-50520990-2	GLEBA S.A.	Argentina	30-5000319-3	Banco Santander Rio-Leasing				1.364					-	1.364
8301024011	ANASAC COLOMBIA LTDA	COLOMBIA	8600511354	CITIBANK COLOMBIA			872.315	836.412					872.315	836.412
8301024011	ANASAC COLOMBIA LTDA	COLOMBIA	890903938	BANCOLOMBIA			182.269	61.355					182.269	61.355
5506-9	HORTUS S.A.	PERU	20308668780	CREDITO LEASING	17.590							6.629	17.590	6.629
5506-9	HORTUS S.A.	PERU	20100053455	INTERBANK								3.918	-	3.918
5506-9	HORTUS S.A.	PERU	20-5	CREDITO								11.725	-	11.725
79581120-6	Difem Pharma S.A.	Chile	97004000-5	Banco de Chile								220.504	221.344	220.504
79581120-6	Difem Pharma S.A.	Chile	97036000-k	Banco Santander								300.288	299.937	300.288
79581120-6	Difem Pharma S.A.	Chile	97023000-9	Corpbanca								226.387	226.258	226.387
76.030.627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97006000-6	BCI	-	142	-	-	36.865	37.154	138.972	138.988	175.837	176.284
76.030.627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97023000-9	CORPBANCA	-	-	-	-	-	-	120.786	135.377	120.786	135.377
76.030.627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97080000-K	BICE	-	-	-	-	-	-	205.251	137.731	205.251	137.731
76.030.627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97004000-5	CHILE	-	-	-	-	5.040	6.959	-	-	5.040	6.959
76.030.627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	96678790-2	FORUM SA							3.497	3.497	3.497	3.497
76.030.627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	96909650-1	Agromas - Iansa					57.856	57.800			57.856	57.800
76.363.060-9	ANASAC AMBIENTAL	CHILE	97036000-K	SANTANDER					8.357	9.979			8.357	9.979

Corrientes, continuación,

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Monedas Índices de Reajuste								Total Valor Contable	
					Dólares		Otras Monedas Extranjeras		U.F.		\$ No Reajustables			
					31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	97036000-K	SANTANDER	2.269	6.009			50.221	40833			52.490	46.842
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	97006000-6	BCI		7.935			14.063	15787			14.063	23.722
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	97004000-5	CHILE		-			33.748	30826			33.748	30.826
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	97018000-1	SCOTIABANK					9.622	9518			9.622	9.518
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	97053000-2	SECURITY					2.887	4079			2.887	4.079
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	92040000-0	IBM	30.649	30.889							30.649	30.889
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	97004000-5	CHILE	968.385							2.796.436	968.385	2.796.436
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	97036000-K	SANTANDER	2.315.711	54.626						2.261.091	2.315.711	2.315.717
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	97032000-8	BBVA								3.534.924	-	3.534.924
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	76645030-K	ITAU								370.851	-	370.851
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	97951000-4	HSBC								370.622	-	370.622
				otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				TOTALES	6.968.883	3.249.073	1.064.591	914.207	218.659	212.935	1.215.685	10.519.328	9.467.818	14.895.543
				Monto Capital Adeudado	6.968.883	3.249.073	1.064.591	914.207	218.659	212.935	1.215.685	10.519.328	9.467.818	14.895.543

No corrientes.

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Años al Vencimiento		Período Actual	Período Anterior
					De 13 Meses a 5 Años (Monto)	Desde 61 Meses	Total No Corriente (Valor Contable)	Total No Corriente (Valor Contable)
						Monto		
30-50520990-2	GLEBA S.A.	Argentina	33-69345023-9	(AFIP) Administración Nacional de Ingresos Públicos	43.055	8.819	51.874	53.196
5506-10	HORTUS S.A.	PERU	20308668780	CREDITO LEASING	57.019		57.019	50.384
76.30627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97006000-6	BCI LEASING	120.572		120.572	140.534
76.30627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97006000-6	BCI	18.819		18.819	27.501
76.30627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97080000-K	BICE LEASING	515.432		515.432	504.097
76.30627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97023000-9	AGROMAS-IANSA	136.272		136.272	0
76.30627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97023000-9	CORP BANCA LEASING	292.545		292.545	269.434
76.30627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	96678790-2	FORUM AUTOMOTRIZ			-	583
76.30627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97004000-5	CHILE	6.586		6.586	8.229
76.30627-4	SERVIMAULE S.A.	CHILE	97006000-6	BCI HIPOTECARIO	4.102		4.102	6.152
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	97036000-K	SANT ANDER	180.187		180.187	120.169
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	97036000-K	BANCO CHILE	1.584.599		1.584.599	0
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	97036000-K	BANCO ITAU	366.979		366.979	0
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	97036000-K	BANCO HSBC	383.914		383.914	0
76.075.832-9	ANASAC CHILE	CHILE	97036000-K	BANCO BBVA	3.234.493		3.234.493	0
79581120-6	Difem Pharma S.A.	Chile	97004000-5	Banco de Chile	18.146		18.146	0
79581120-6	Difem Pharma S.A.	Chile	97949000-3	Rabobank	43.101		43.101	0
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	97006000-6	BCI	7.477		7.477	11.667
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	97004000-5	CHILE	7.836		7.836	15.364
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	97036000-K	SANT ANDER	20.103		20.103	25.856
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	97018000-1	SCOTIABANK	3.050		3.050	5.305
91.253.0000-0	AGRICOLA NACIONAL SAC e I	CHILE	92040000-0	IBM	10.296		10.296	18.018
TO TALE					7.054.583	8.819	7.063.402	1.256.489

b) Otros pasivos Financieros

Las operaciones de forward de monedas son inversiones propias de la administración, y se incluye el resultado acumulado de contratos de derivados suscritos con el objeto de administrar adecuadamente el riesgo de tipo de cambio de la Compañía. Adicionalmente se incorporan los efectos de instrumentos de tipo forwards de monedas utilizadas para cubrir el potencial riesgo financiero asociado a la volatilidad de las ventas en dólares de los negocios propios del giro de las distintas líneas de productos. Los saldos al 31 de marzo de 2011 son los siguientes (ver nota de gestión de riesgos):

RUT.	Entidades	Derechos		Obligaciones		Valor razonable del pasivo neto	Efecto en resultado perdida	Vencimiento
		Moneda	Monto	Moneda	Monto			
			M\$		M\$			
97.032.000-8	BBVA	US\$	710.175	US\$	717.785	(7.610)	(7.610)	18/04/2011
97.032.000-8	BBVA	US\$	710.625	US\$	718.369	(7.744)	(7.744)	28/04/2011
97.032.000-8	BBVA	US\$	739.875	US\$	744.021	(4.146)	(4.146)	20/04/2012
97.018.000-1	Scotiabank	US\$	483.123	US\$	476.423	6.700	6.700	28/02/2011
97.018.000-1	Scotiabank	US\$	483.089	US\$	497.288	(14.199)	(14.199)	21/02/2011
97.004.000-5	Banco de chile	US\$	490.680	US\$	496.990	(6.310)	(6.310)	16/05/2011
Total			3.617.567		3.650.876	(33.309)	(33.309)	

Nota 15- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar corrientes al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente se presenta a continuación:

Detalle	31/03/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	10.213.912	10.578.971
Documentos por pagar	313.686	162.462
Acreeedores varios	357.535	329.673
Totales	10.885.133	11.071.106

El período medio para el pago a proveedores es de 60 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

Las deudas por compras o prestación de servicios corresponden a los proveedores extranjeros y nacionales.

Nota 16- Otros pasivos no financieros corrientes

El detalle del rubro otros pasivos financieros corrientes al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente se presenta a continuación:

Detalle	31/03/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	3.583.377	2.961.400
Retenciones	498.199	413.667
Ingresos percibidos por adelantado	861.511	392.043
Otros pasivos corrientes	2.788.234	4.125.791
Totales	7.731.321	7.892.901

Nota 17- Transacciones con partes relacionadas

1) Cuentas por cobrar y pagar partes relacionadas.

Los saldos y transacciones significativas con partes relacionadas se ajustan a lo establecido en el artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Los montos indicados como transacciones en cuadro junto, corresponde a operaciones comerciales con empresas relacionadas. No existen estimaciones incobrables que rebajen los saldos por cobrar, tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

Las cuentas por cobrar corrientes a entidades relacionadas al cierre de cada período se detallan a continuación:

Rut	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación con parte relacionada	Detalle de cuenta por cobrar	Pais de Origen	Corriente		No Corriente		Tipo de moneda	Plazo de transacción con parte relacionada	Explicación de la naturaleza contraprestación fijada para liquidar una transacción
					31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010			
					M\$	M\$	M\$	M\$			
96666530-0	N Y G S.A.	Accionistas	Cuenta corriente	Chile	15.000	-	-	-	CLP	60 días	Monetaria
78228350-2	Agricola San Clemente Ltda.	Otras partes relacionadas	Prestacion de servicios	Chile	110.119	52.485	-	-	CLP	60 días	Monetaria
10500295-5	Jose Luis Guarda Weiss	Otras partes relacionadas	Prestacion de servicios	Chile	142.286	124.720	-	-	CLP	60 días	Monetaria
99564470-3	Rarincó S.A.	Otras partes relacionadas	Arriendos por cobrar	Chile	32.067	31.373	-	-	CLP	60 días	Monetaria
76100092-6	GSB y compañía	Otras partes relacionadas	Arriendos por cobrar	Chile	737	294	-	-	CLP	60 días	Monetaria
76094647-8	Compañía Emisam	Otras partes relacionadas	Arriendos por cobrar	Chile	1.114	445	-	-	CLP	60 días	Monetaria
20337555463	Actividades Agroindustriales S.A.	Otras partes relacionadas	Cuenta corriente	Peru	-	29.453	-	-	CLP	60 días	Monetaria
6092935-1	Guillermo Nun	Accionistas	Fondo a rendir	Chile	-	21.686	-	-	CLP	60 días	Monetaria
4889770-3	Bernardo Nun	Accionistas	Fondo a rendir	Chile	-	27.611	-	-	CLP	60 días	Monetaria
76092485-7	Pacar y compañía	Otras partes relacionadas	Arriendos por cobrar	Chile	215	-	-	-	CLP	60 días	Monetaria
88946900-5	Comercial Protersa Ltda.	Otras partes relacionadas	Prestamos Financieros	Chile	37.098	37.098	-	-	USD	1 años	Monetaria
88946900-5	Comercial Protersa Ltda.	Otras partes relacionadas	Prestamos Financieros	Argentina	-	-	148.721	142.998	USD	5 años	Monetaria
Totales					338.636	325.165	148.721	142.998			

Las cuentas por pagar corrientes a entidades relacionadas al cierre de cada período se detallan a continuación:

Rut	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación con parte relacionada	Detalle de cuenta por pagar	Pais de Origen	Corriente		No Corriente		Tipo de moneda	Plazo de transacción con parte relacionada	Explicación de la naturaleza contraprestación fijada para liquidar una transacción
					31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010			
					M\$	M\$	M\$	M\$			
99586640-4	SBYG SA	Otras partes relacionadas	Dividendo	Argentina	-	-	-	-	US\$	360 días	Monetaria
99564470-3	Rarincó S.A.	Otras partes relacionadas	Arriendos por pagar	Chile	1.379	1.147	-	-	US\$	360 días	Monetaria
76092485-7	Pacar y compañía	Otras partes relacionadas	Arriendos por pagar	Chile	214	418	-	-	US\$	360 días	Monetaria
Totales					1.593	1.565	-	-			

2) Transacciones comerciales con asociadas y otras entidades relacionadas.

Las transacciones comerciales significativas con entidades relacionadas a través de uno o más directores de Anasac S.A.C. e I. que también participan de la dirección de esas sociedades, son las siguientes:

RUT parte relacionada	Nombre	Naturaleza de la relación (según tabla SVS)	Pais de Origen	Detalle de transacciones con parte relacionadas	Naturaleza de transacción con parte relacionada	Importe de transacción			
						Monto	Periodo terminado al 31.03.2010	Monto	Periodo terminado al 31.12.2010
							M\$		M\$
						Efecto en resultados Cargo / (Abono)		Efecto en resultados Cargo / (Abono)	
91.857.000-4	Manufacturas Nun y German S.A.C. e I.	Otras partes relacionadas	Chile	Arriendo de Propiedades	Transaccion comercial	10.075	10.075	39.729	39.729
96.666.530-0	N y G.S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Arriendo de Propiedades	Transaccion comercial	5.163	5.163	20.370	20.370
96.695.320-9	ANDY S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Arriendo de Propiedades	Transaccion comercial	1.486	1.486	5.861	5.861
96.976.350-8	Inversiones Melnick Dos S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Arriendo de Propiedades	Transaccion comercial	3.425	3.425	13.508	13.508
76.100.092-6	GSB y Compañía	Otras partes relacionadas	Chile	Arriendo de Propiedades	Transaccion comercial	4.033	4.033	5.611	5.611
76.092.485-7	PACAR y Compañía	Otras partes relacionadas	Chile	Arriendo de Propiedades	Transaccion comercial	5.637	5.637	7.844	7.844
76.094.647-8	Compañía EMISAM	Otras partes relacionadas	Chile	Arriendo de Propiedades	Transaccion comercial	5.935	5.935	8.260	8.260
99.564.470-3	RARINCO S.A.	Otras partes relacionadas	Chile	Arriendo de Propiedades	Transaccion comercial	6.143	6.143	8.547	8.547

3) Remuneraciones y honorarios del Directorio, Comité de Directores.

a) Remuneraciones, honorarios y gastos del directorio

En la junta general ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de abril de 2011, se designó como Directores Titulares y Suplentes de la compañía, a las siguientes personas:

- ✓ Don Fernando Martínez Pérez-Canto como titular y don Samuel Nun Peichovici, como su respectivo suplente.
- ✓ Don Bernardo Nun Peichovici como titular y don Rodrigo Nun Stitchkin, como su respectivo suplente.
- ✓ Don Guillermo Nun Melnick como titular y don Rafael Lathrop Olivares, como su respectivo suplente.
- ✓ Don Guillermo Ceardi Harrington como titular y doña Yenny Nun Melnick, como su respectivo suplente.
- ✓ Don José Steinsapir Medvinsky como titular y don Hernán Bianchi Palma, como su respectivo suplente.

Las remuneraciones percibidas por el Directorio durante los ejercicios 2011 y 2010 se desglosan de la siguiente manera:

Directores	Dieta		Honorario y/o Remuneración		Participaciones	
	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$	31.03.2011 M\$	31.03.2010 M\$	2011-2010 M\$	2010-2009 M\$
Fernando Martinez P-C	1.436	4.228	-	8.000	42.640	28.150
Bernardo Nun P.	479	2.114	5.515	16.407	51.218	18.075
Guillermo Nun M.	478	2.114	3.470	9.484	24.498	18.075
Raimundo Marin I.	-	-	-	-	-	-
Jose Steinsapir M.	718	2.114	-	-	24.498	20.075
Rafael Lathrop O.	-	-	-	-	-	-
Guillermo Ceardi H.	718	2.114	-	-	24.498	18.075
	3.829	12.684	8.985	33.891	167.352	102.450

Nota 18- Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de marzo de los años 2011 y 2010 se detallan a continuación:

Conceptos	Saldos al 31 de marzo de	
	2011	2010
	M\$	M\$
Ventas Nacionales	12.336.590	7.827.264
Ventas extanjas	9.455.770	10.786.211
Prestación de servicios	1.571.441	2.115.817
Total	23.363.801	20.729.292

Nota 19- Gastos por naturaleza

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de la Compañía al 31 de marzo de los años 2011 y 2010:

	Saldo al	
	31/03/2011	31/03/2010
	M\$	M\$
Costo materias primas	14.051.684	12.707.046
Remuneraciones y otros del personal	2.704.086	2.593.036
Fletes	606.135	364.826
Depreciacion	266.849	437.575
Gastos viajes	203.246	119.157
Otros	3.473.246	1.777.632
Total	21.305.246	17.999.271

Nota 20- Ingresos y Gastos

Otras ganancias (pérdidas)

El siguiente es el detalle del rubro otras ganancias (pérdidas) para los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010.

	Saldo al	
	31/03/2011	31/03/2010
	M\$	M\$
Otros ingresos		
Resultado en venta de activos fijos	46.036	112
Ingresos varios	343.685	11.320
Total otros ingresos	389.721	11.432
	Saldo al	
	31/03/2011	31/03/2010
	M\$	M\$
Resultado en venta de activos fijos	-	(5.274)
Indemnizaciones	(9.829)	(10.165)
Juicios laborales	(10.802)	(813)
Egresos varios	(22.093)	(5.012)
Total otros gastos	(42.724)	(21.264)
Total otras ganancias (pérdidas)	346.997	(9.832)

Ingresos Financieros

El siguiente es el detalle de los ingresos financieros para los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y de 2010.

	Saldo al	
	31/03/2011	31/03/2010
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses comerciales ganados terceros	168.721	47.746
Intereses inversiones mercado de capitales	22.605	904,00
Otros intereses	51.703	63.026
Total ingresos financieros	243.029	111.676

Nota 21- Diferencias de Cambios y Resultado por unidades de Reajustes

El siguiente es el detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a diferencias de cambio y resultados por unidades de reajustes para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010.

Diferencias de Cambio

	Saldo al	
	31/03/2011	31/03/2010
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	(64.718)	230
Inventarios	68.955	36.582
Otros activos no financieros, corrientes	14.308	(55.663)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	86.175	(61.498)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(947.797)	(316.126)
Pasivos		
Otros pasivos financieros corrientes	(46.501)	(66.993)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	189.460	(76.062)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	886.131	(699)
Otros pasivos no financieros corrientes	72	(6.940)
Total diferencias de cambio	<u>186.085</u>	<u>(547.169)</u>

Resultado por Unidades de Reajustes

	Saldo al	
	31/03/2011	31/03/2010
	M\$	M\$
Activos		
Otros activos no financieros, corrientes	(25)	-
Activos por impuestos corrientes	15.445	692
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	96	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(75)	-
Pasivos		
Otros pasivos financieros corrientes	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1.118)	-
Otros pasivos no financieros corrientes	(970)	(26)
Patrimonio	(374)	(1.821)
Total resultados por unidades de reajuste	<u>12.979</u>	<u>(1.155)</u>

Nota 22- Capital y dividendos

El capital de Anasac S.A.C. é I. está representado por 22.000.000 de acciones serie única, emitidas, suscritas y pagadas con derecho a voto.

Nota 23- Estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Sociedad Agrícola Nacional S.A.C. e I. incluyen todas las sociedades calificadas como subsidiarias e identificadas en Nota 1 a los presentes estados financieros.

A continuación se presenta un resumen de la información de las subsidiarias más significativas, compuesto por la suma de los estados financieros individuales de cada una de ellas:

Activos y pasivos de subsidiarias	31/03/2011		31/12/2010	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Corrientes de subsidiarias	59.608.619	22.587.609	60.107.412	30.105.444
No corrientes de subsidiarias	14.277.778	6.571.528	13.865.744	753.079
	<u>73.886.397</u>	<u>29.159.137</u>	<u>73.973.156</u>	<u>30.858.523</u>

Ingresos y gastos ordinarios	Acumulada al 31/03 de	
	2011 M\$	2010 M\$
Suma de ingreso ordinario de subsidiarias	16.246.257	95.143.452
Suma de costos de subsidiarias	<u>(10.676.031)</u>	<u>(62.959.080)</u>
Ganancia del periodo de las subsidiarias	<u>5.570.226</u>	<u>32.184.372</u>

La información individual de las subsidiarias más significativas incluidas en el perímetro de consolidación en M\$, es la siguiente:

Ingresos y gastos ordinarios	Anasac Chile S.A.		Hortus S.A.		Gleba S.A.	
	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010	31/03/2011	31/12/2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pais de incorporación	Chile	Chile	Perú	Perú	Argentina	Argentina
Moneda Funcional	Pesos	Pesos	Soles	Soles	Pesos Argentinos	Pesos Argentinos
Porcentaje de participación	100,00%	100,00%	80,00%	80,00%	96,52%	96,52%
Activos totales						
Activos corrientes	43.262.007	44.792.426	4.073.839	3.862.401	12.272.773	11.452.585
Activos no corrientes	11.488.967	11.213.074	1.429.897	1.378.547	1.358.914	1.274.123
Pasivos totales						
Pasivos corrientes	12.355.105	19.813.886	1.430.575	1.335.276	8.801.929	8.956.282
Pasivos no corrientes	6.462.635	649.499	57.019	50.384	51.874	53.196
Ingresos ordinarios	9.242.697	72.228.127	2.019.835	7.394.544	4.983.725	15.520.781
Ganancias (pérdidas)	257.317	8.936.751	107.592	330.238	695.803	1.260.350

Nota 24- Medio Ambiente

Anasac S.A. y sus filiales, en su compromiso con la comunidad, dan adecuado cumplimiento a la normativa ambiental, en relación con la adopción de adecuadas prácticas en esta materia. Para estos efectos se han incorporado todas las exigencias a los procesos productivos y constantemente se está monitoreando este tema con la finalidad de optimizar los procesos y mitigar al máximo los efectos ambientales que de estos se deriven. Las inversiones en los diversos procesos son continuas, incluyendo una renovación constante de equipos y adopción de tecnología de punta. No obstante lo anterior, la sociedad a la fecha no tiene presupuestado ni identificado partidas directamente relacionadas con este ámbito.

Nota 25- Gestión de riesgos

Agrícola Nacional S.A.C. é I. está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros, operacionales y medioambientales inherentes a sus negocios. El Directorio y la Administración buscan identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada, con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la operación y rentabilidad de la Compañía. Los riesgos más relevantes a los cuales se encuentra afectada la compañía son:

1. Riesgos financieros

Los principales riesgos financieros a que Agrícola Nacional S.A.C. é I. está expuesto son: riesgo de condiciones en el mercado (incluyendo riesgo de precios de commodities, de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

1.1 Riesgo de Mercado

La característica de empresa local, con importantes operaciones de importación y exportación, además de su fuerte presencia con filiales en los mercados regionales (principalmente Latinoamérica), expone a la compañía a los vaivenes de los mercados internacionales.

En el ejercicio en curso, la empresa ha tenido que hacer frente a la inestabilidad de los mercados que generó la crisis financiera pasada. A la fecha aún persiste un grado importante de incertidumbre respecto de la tendencia de los mercados y la real recuperación de los mismos.

Si bien a comienzos de año, el impacto de la recesión global corrigió a la baja los precios de los commodities agrícolas y con ello los precios de los insumos, hacia la segunda mitad del año los precios retomaron una tendencia al alza producto de las expectativas de recuperación de las economías de regiones como Norte América, Europa, América Latina y del crecimiento estable que ha experimentado China entre otros países.

(i) Riesgo de precios de commodities:

Durante el ejercicio 2011 la evolución de los precios tuvo una tendencia relativamente normal, con cierta tendencia al alza hacia fines de año, lo que es positivo para las expectativas de la compañía.

La sociedad no realiza operaciones de cobertura de precios de commodities agrícolas, por no estar expuesta directamente a dichos mercados. La demanda derivada de insumos para abastecer la producción agrícola primaria, donde algunos de éstos podrían ser catalogados como commodities, no tiene niveles de oferta y demanda que permitan operaciones de derivados o futuros y resultan ser productos más bien especializados.

Por lo anterior, al 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre de 2010 no existen instrumentos financieros relacionados con operaciones de control de exposición a los cambios de precio.

(ii) Riesgo de tipo de cambio:

El principal riesgo financiero que afecta a la compañía es el riesgo de tipo de cambio.

La mayor participación de los ingresos en los mercados externos se manifiesta en una creciente exposición a las variaciones de tipo de cambio.

La administración de Agrícola Nacional S.A.C. é I., realiza con el fin de cubrir riesgos de exposición de tipo de cambio, una gestión de hedge operacional calzando en lo posible sus activos con pasivos en moneda extranjera. Los saldos y flujos futuros que aún quedan expuestos, se cubren contratando Derivados como seguro de tipo de cambio y cuyos efectos de cambios en los valores justos (pérdidas y ganancias) se registran en forma directa a resultados, toda vez que no se utilizan las disposiciones establecidas por NIC39 para Contabilidad de Coberturas.

Durante el período 2010, producto de la venta de activos concretada en abril pasado y que estaban asociados a la línea de multiplicación y exportación de semillas de maíz (Planta Paine), la compañía recibió flujos significativos en dólares, los que aumentaron su exposición y llevó a tomar derivados de cobertura que operaron normalmente.

El detalle de los contratos que la sociedad mantiene a nivel local al 31 de marzo de 2011 es:

- Con fecha 28 de diciembre de 2010, la Matriz suscribió un contrato seguro de cambio con vencimiento el 18 de abril de 2011 en moneda extranjera, por US\$ 1.500.000, a un tipo de cambio de \$ 473,45 (dólar observado), con la modalidad de cumplimiento de compensación
- Con fecha 28 de diciembre de 2010, la Matriz suscribió un contrato seguro de cambio con vencimiento el 28 de abril de 2011 en moneda extranjera, por US\$ 1.500.000, a un tipo de cambio de \$ 473,75 (dólar observado), con la modalidad de cumplimiento de compensación
- Con fecha 04 de enero de 2011, la Matriz suscribió un contrato seguro de cambio con vencimiento el 16 de mayo de 2011 en moneda extranjera, por US\$ 1.000.000, a un tipo de cambio de \$ 490,68 (dólar observado), con la modalidad de cumplimiento de compensación.

- Con fecha 02 de marzo de 2011, la Matriz suscribió un contrato seguro de cambio con vencimiento el 20 de abril de 2012 en moneda extranjera, por US\$ 1.000.000, a un tipo de cambio de \$ 493,25 (dólar observado), con la modalidad de cumplimiento de compensación
- Con fecha 21 de marzo de 2011, la Matriz suscribió un contrato seguro de cambio con vencimiento el 28 de junio de 2011 en moneda extranjera, por US\$ 1.000.000, a un tipo de cambio de \$ 484,45 (dólar observado), con la modalidad de cumplimiento de compensación
- Con fecha 21 de marzo de 2011, la Matriz suscribió un contrato seguro de cambio con vencimiento el 28 de julio de 2011 en moneda extranjera, por US\$ 1.000.000, a un tipo de cambio de \$ 485,75 (dólar observado), con la modalidad de cumplimiento de compensación

Dichos contratos de derivados se registran con cambios en el fair value directamente a resultados del ejercicio y no se utiliza la opción de la contabilidad de coberturas dispuesta por la NIC39 “Instrumentos Financieros”. El saldo del mark to market de dichos contratos representa un monto por pagar de M\$33.309 al 31 de marzo de 2011 y se presenta en el rubro otros pasivos financieros corrientes.

El impacto de las variaciones en el tipo de cambio históricamente ha representado efectos en los resultados de la Compañía en un nivel no superior del 2% de los ingresos anuales, los cuales se registran en la línea del estado de resultado “Diferencias de Cambio”

(iii) Riesgo de tasa de interés:

Las colocaciones de Agrícola Nacional S.A.C. é I. respecto de sus excedentes de caja son poco habituales y normalmente poco significativas en monto respecto del volumen de operación. Estas están preferentemente tomadas a tasas de interés fija y a corto plazo en depósitos Money Market que permitan alta liquidez.

Respecto al riesgo de tasa de interés sobre los pasivos, estos mayoritariamente son de corto plazo (PAE's) a tasa de interés variable, y están ajustados al nivel de operación anual. El pasivo de largo plazo, que estructuralmente se busca representar alrededor de un tercio de la deuda total, tiene una duración menor a 5 años y solo una parte esta indexada a la tasa variable (Libor+spred).

La sensibilidad a esta variable de riesgo es en la práctica muy poco significativa, dado por el bajo endeudamiento y porque una alta proporción de la deuda está a tasa fija. Aumentos de 100 puntos base en la tasa de interés, generarían un impacto menor al 1% de las ganancias del año.

1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos clientes y por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se minimizan mediante una adecuada distribución y diversificación de las ventas, y por medio de seguros de crédito en los mercados en que estos están disponibles a costos razonables, en las operaciones locales y en el extranjero.

La Sociedad mantiene como política registrar una provisión para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad de cuentas o documentos por cobrar a clientes, calculada en base al comportamiento histórico de recuperación de la cartera de clientes y el análisis de la situación de cuentas impagas que excedieron el período normal de cobranza.

Al 31 de marzo de 2011 no existe evidencia objetiva de nuevos deterioros de la cartera, no estimando necesario registrar nuevas provisiones para cubrir eventuales documentos incobrables, basado en el análisis de la cartera y a la existencia de una adecuada cobertura de seguro de crédito que permite minimizar este riesgo.

Los índices de incobrabilidad no superan el 0,03% de la cartera a nivel nacional y se mantienen bajo el 1,5% a nivel internacional. En la medida que la compañía aumenta su grado de conocimiento y participación de los mercados externos, este indicador tiende a disminuir.

A nivel local, sobre el 98% de la cartera se encuentra cubierta con seguros de crédito. A nivel internacional, este porcentaje es menor al 50%.

1.3 Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos a tasas adecuadas.

La fuerte posición financiera dada por su alta capitalización, la capacidad para mantener los flujos provenientes de las cuentas por cobrar, determinado además por la calidad de nuestra cartera y la excelente relación mantenida por años con las instituciones financieras locales e internacionales, han permitido no solo asegurar un flujo regular de financiamiento, sino que además aumentar significativamente el nivel patrimonial y con ello mantener un reducido nivel de endeudamiento.

Además, la sólida solvencia de Agrícola Nacional S.A.C. é I. se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad de los precios de sus productos y una holgada posición financiera sustentada por su política de dividendos que privilegia una alta tasa de reinversión de utilidades y una política de bajo nivel de endeudamiento (bajo leverage).

Los plazos y vencimientos con los bancos e instituciones financieras se presentan en la Nota 14- Otros Pasivos Financieros

Nota 26- Objetivos, políticas y procesos para administrar al capital

Agrícola Nacional S.A.C. é I. tiene como uno de sus objetivos estratégicos en el ámbito financiero incrementar en forma sustentable el valor patrimonial de la compañía, bajo un marco valórico donde además prevalezcan la austeridad y mínimo riesgo.

El capital de la empresa está compuesto estructuralmente por un alto nivel patrimonial, el cual por política representa la principal fuente de financiamiento. Los pasivos financieros complementan el financiamiento requerido por la operación y en este reporte no se asocian a la política de capital.

La política de mínimo riesgo de la compañía se traduce en una gestión de procesos claves eficiente y en los cuales se pone el foco del control en la administración del capital. Estos procesos apuntan principalmente a una gestión acuciosa de aquellos grupos de activos expuestos, como son las cuentas por cobrar y las existencias, considerando que ambos grupos representan alrededor del 60% del valor de los activos consolidados. El saldo corresponde principalmente a activo fijo.

Además de la gestión eficiente de estos procesos claves, estos tres grupos de activos están protegidos por seguros, tanto de crédito en el caso de las cuentas por cobrar y seguros generales en el caso de existencias y activo fijo.

Los principales cambios en el capital respecto del período anterior surgen del resultado obtenido en la campaña de exportación de semilla de maíz, del consistente crecimiento de nuestras filiales en el exterior y de la venta de parte de los activos asociados a la multiplicación y selección de semilla de maíz y soya (Planta Paine).

Nota 27- Hechos Posteriores

Entre el 31 de marzo de 2011 no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.