

G.A.F.- DEPTO.CONTABILIDAD N° 1108/2011

Valparaíso, 30 de Septiembre de 2011



2011090143848

30/09/2011 - 16:59

Operador: ESALINAS

Nro. Inscip:76v - Depto. Auditoría Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

Señores  
**Superintendencia de  
Valores y Seguros**  
Presente

**Ref:** Información complementaria a Informe Pericial para División Societaria

Estimados señores,

Conforme a lo solicitado a nuestros auditores Señores KPMG Auditores Limitada., sírvanse encontrar, en detalle adjunto, conciliación del balance consolidado interino de Compañía Sud americana de Vapores S.A. (CSAV) al 30 de junio de 2011. Así también adjuntamos copia informe del Balance Pericial, que incluye el balance Consolidado.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,

**CSAV**



Pablo Manzi J.  
Subgerente de Contabilidad

/sga.

Incl: Lo indicado

**ACTIVOS**  
**ACTIVOS CORRIENTES**

Activos corrientes en operación:

	CSAV S.A. Consolidado al 30.06.2011	Filiales CSAV Group al 30.06.2011	Ajustes y reclasificacio es de consolidación	CSAV S.A. Individual al 30.06.2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	516.659.129	210.134.883	0	306.524.246
Fondo por recibir aumento de capital				0
Otros activos financieros corrientes	10.371.750	6.827.251	0	3.544.499
Otros activos no financieros corrientes	38.954.135	18.044.696	0	20.909.439
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	556.043.880	281.296.591	0	274.747.289
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.421.458	483.833.689	-894.620.521	422.208.290
Inventarios	167.779.866	69.594.167	0	98.185.699
Activos por impuestos corrientes	49.245.366	41.516.567	0	7.728.799

**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**

1.350.475.584      1.111.247.844      -894.620.521      1.133.848.261

Activos no corrientes y grupos en desampliación mantenidos para la venta

333.198      333.198      0

**Total activos corrientes**

1.350.808.782      1.111.581.042      -894.620.521      1.133.848.261

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Otros activos financieros no corrientes	122.126.550	121.298.767	0	827.783
Otros activos no financieros no corrientes	8.199.842	6.140.635	0	2.059.207
Derechos por cobrar no corrientes	27.888.218	27.757.413	0	130.805
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	0	74.936.380	-75.816.810	880.430
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	156.258.587	156.735.520	-676.132.908	675.655.975
Activos intangibles distintos de la plusvalía	62.759.993	62.759.993	0	0
Plusvalía	119.072.098	119.072.098	0	0
Propiedades planta y equipo	1.258.641.291	1.230.662.253	0	27.979.038
Propiedades de inversión	4.407.482	4.407.482	0	0
Activos por impuestos diferidos	149.769.762	9.657.772	0	140.111.990

**Total activos no corrientes**

1.909.123.823      1.813.428.313      -751.949.718      847.645.228

**TOTAL ACTIVOS**

3.259.932.605      2.925.009.355      -1.646.570.239      1.981.493.489

**PASIVOS Y PATRIMONIO NETO**

**PASIVOS CORRIENTES**

Otros pasivos financieros corrientes	81.531.640	71.457.547	0	10.074.093
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	769.921.805	389.524.923	-15.921	380.412.803
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	26.379.738	785.459.973	-894.597.772	135.517.537
Otras provisiones, corrientes	133.454.856	49.363.188	0	84.091.668
Pasivos por impuestos corrientes	15.146.890	15.042.548	0	104.342
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	14.383.802	11.622.082	0	2.761.720
Otros pasivos no financieros corrientes	67.005.847	35.166.904	0	31.838.943

**Total pasivos corrientes**

1.107.824.578      1.357.637.165      -894.613.693      644.801.106

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Otros pasivos financieros no corrientes	807.807.493	735.392.746	0	72.414.747
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	92.337	75.909.148	-75.816.811	0
Otras provisiones a largo plazo	1.365.204	1.365.204	0	0
Pasivos por impuestos diferidos	27.067.086	26.229.356	0	837.730
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	12.152.421	12.152.421	0	0
Otros pasivos no financieros no corrientes	20.774.607	19.850.918	0	923.689

**Total pasivos no corrientes**

869.259.148      870.899.793      -75.816.811      74.176.166

**TOTAL PASIVOS**

1.977.083.726      2.228.536.958      -970.430.504      718.977.272

**PATRIMONIO NETO**

Capital emitido	1.625.655.449	336.985.438	-336.985.438	1.625.655.449
Capital por suscribir				0
Ganancia (pérdidas) acumuladas	-411.979.864	296.558.975	-296.558.975	-411.979.864
Prima de emisión	0	0	0	0
Otras reservas	48.840.632	48.371.861	-48.371.861	48.840.632
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.262.516.217	681.916.274	-681.916.274	1.262.516.217

Participaciones no controladoras

20.332.662      14.556.123      5.776.539

**TOTAL PATRIMONIO**

1.282.848.879      696.472.397      -676.139.735      1.262.516.217

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

3.259.932.605      2.925.009.355      -1.646.570.239      1.981.493.489



## **COMPAÑÍA SUD AMERICANA DE VAPORES S.A.**

**Informe Pericial  
Para Propósitos de División Societaria  
al 30 de junio de 2011**



## COMPAÑÍA SUD AMERICANA DE VAPORES S.A.

### CONTENIDO

- I. Informe pericial para la división societaria de Compañía Sud Americana de Vapores S.A.
- II. Estados de Situación Financiera
  - A. Introducción.
  - B. Estado de situación financiera de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. al 30 de junio de 2011, antes de la división presentado a la SVS, incorporación del futuro aumento de capital, y estados de situación financiera proforma después de la división.
- III. Aumento de Capital
- IV. Detalle de los activos y pasivos considerados en la división de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. al 30 de junio de 2011
- V. Eventos subsecuentes

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses



KPMG Auditores Consultores Ltda.  
 Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13  
 Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000  
 Fax +56 (2) 798 1001  
 www.kpmg.cl



**Informe Pericial para la División Societaria de  
 Compañía Sud Americana de Vapores S.A.**

Señores

Directores y Accionistas

Compañía Sud Americana de Vapores S.A.:

1. Conforme a lo establecido en los Artículos Nos.94 y 95 de la Ley N°18.046 sobre sociedades anónimas, el presente informe pericial se emite con el objeto de servir como base para la división de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. ("CSAV") al 30 de junio de 2011, la cual será propuesta a la Junta Extraordinaria de Accionistas.
2. He revisado los estados de situación financiera proforma al 1 de julio de 2011, resultantes de la división del estado de situación financiera al 30 de junio de 2011 de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. Dichos estados financieros han sido preparados por la Administración de la Sociedad de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y consisten en la división selectiva de activos y pasivos del estado de situación financiera al 30 de junio de 2011 de la Sociedad, que forman parte de los estados financieros consolidados de la misma reportados a esa fecha a la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS").
3. De acuerdo a lo establecido en la Ley 18.046, y sobre la base de los antecedentes existentes a la fecha de emisión del presente informe, a los que se hace referencia en los puntos 1 y 2 anteriores, doy mi conformidad a la preparación de los estados de situación financiera proforma resultantes de la división de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. al 30 de junio de 2011.
4. El presente informe no constituye un dictamen de auditoría y debe ser utilizado solo con el objeto y alcance mencionado en el primer párrafo del mismo.
5. El perito que suscribe este informe se constituye responsable de las apreciaciones en él expuestas, de acuerdo al Artículo N°22 del Reglamento de Sociedades Anónimas.

  
 Benedicto Vásquez Córdova  
 Contador Público y Auditor  
 Rut N°8.111.596-6



Santiago, 23 de septiembre de 2011

Con esta fecha, firmó este informe don **BENEDICTO SEGUNDO VÁSQUEZ CORDOVA** R.L. N° 8.111.596-6.-  
 Santiago, 30 de Septiembre del 2011.

  
 NOTARIO



## **I. Estados de Situación Financiera**

### **A. Introducción**

La Sociedad que se divide es Compañía Sud Americana de Vapores S.A. ("CSAV"), sociedad anónima abierta con domicilio en Plaza Sotomayor N°50, Valparaíso.

CSAV se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") bajo el N°76. Por lo tanto, y para fines de exposición al público, se han presentado en el presente informe pericial las cifras del estado de situación financiera individual de CSAV, como parte de los estados financieros consolidados reportados a la SVS al 30 de junio de 2011 y los respectivos estados de situación financiera proforma resultantes de la división societaria.

De acuerdo con la citación a Junta Extraordinaria de Accionistas efectuada por CSAV, y publicado con fecha 16 de septiembre de 2011, la división dará lugar a la creación de una nueva sociedad denominada "Sociedad Matriz SAAM S.A." (SM-SAAM), o el nombre que determine la junta de accionistas, a la que se asignaran las acciones de que CSAV es titular en SAAM, representativas de aproximadamente el 99,99% en que se distribuye el capital de esta última, la cual será controlada en los mismos porcentajes de participación que los mantenidos por los accionistas en CSAV a la fecha efectiva de la división societaria la cual supone la materialización del aumento de capital a ser propuesto en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de octubre de 2011, en los términos descritos en el Hecho Esencial de fecha 2 de septiembre de 2011 y en la citación a Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de septiembre de 2011.

Los estados de situación financiera proforma resultantes de la división, son el estado de situación financiera de la nueva Sociedad y el estado de situación financiera de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. después de la división.

**B. Estado de situación financiera de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. al 30 de junio de 2011, antes de la división, presentado a la SVS, incorporación del futuro aumento de capital y estados de situación financiera proforma después de la división**

	CSAV S.A. Consolidado al 30.06.2011 US\$	CSAV S.A. Individual al 30.06.2011 US\$	Aumento de capital hecho esencial del 2.09.2011(*) US\$	CSAV S.A. Individual proforma al 30.06.2011 US\$	Nueva Sociedad después de la división al 30.06.2011 (**) US\$	CSAV S.A. individual después de la división al 30.06.2011 US\$
<b>Activos</b>						
<b>Activos corrientes</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	516.659.129	306.524.246	-	306.524.246	-	306.524.246
Fondo por recibir aumento de capital	-	-	1.200.000.000	1.200.000.000	-	1.200.000.000
Otros activos financieros, corrientes	10.371.750	3.544.499	-	3.544.499	-	3.544.499
Otros activos no financieros, corrientes	38.954.135	20.909.439	-	20.909.439	-	20.909.439
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	556.043.880	274.747.289	-	274.747.289	-	274.747.289
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.421.458	422.208.290	-	422.208.290	-	422.208.290
Inventarios	167.779.866	98.185.699	-	98.185.699	-	98.185.699
Activos por impuestos, corrientes	49.245.366	7.728.799	-	7.728.799	-	7.728.799
<b>Total de activos corrientes distintos de los activo o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>1.350.475.584</b>	<b>1.133.848.261</b>	<b>1.200.000.000</b>	<b>2.333.848.261</b>	<b>-</b>	<b>2.333.848.261</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	333.198	-	-	-	-	-
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>1.350.808.782</b>	<b>1.133.848.261</b>	<b>1.200.000.000</b>	<b>2.333.848.261</b>	<b>-</b>	<b>2.333.848.261</b>
<b>Activos no corrientes</b>						
Otros activos financieros, no corrientes	122.126.550	827.783	-	827.783	-	827.783
Otros activos no financieros, no corrientes	8.199.842	2.059.207	-	2.059.207	-	2.059.207
Derechos por cobrar, no corrientes	27.888.218	130.805	-	130.805	-	130.805
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	880.430	-	880.430	-	880.430
Inversiones contabilizadas utilizando método de la participación	156.258.587	675.655.975	-	675.655.975	-	675.655.975
Activos intangibles distintos de la plusvalía	62.759.993	-	-	-	-	-
Plusvalía	119.072.098	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	1.258.641.291	27.979.038	-	27.979.038	-	27.979.038
Propiedades de inversión	4.407.482	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	149.769.762	140.111.990	-	140.111.990	-	140.111.990
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>1.949.123.823</b>	<b>847.645.228</b>	<b>-</b>	<b>847.645.228</b>	<b>-</b>	<b>847.645.228</b>
<b>Total de activos</b>	<b>3.299.932.605</b>	<b>1.981.493.489</b>	<b>1.200.000.000</b>	<b>3.181.493.489</b>	<b>886.506.413</b>	<b>2.994.987.876</b>

(\*) Monto sujeto a determinación de la Junta Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el 5 de octubre de 2011 y su eventual suscripción y pago.

(\*\*) Estado de situación financiera de la nueva sociedad considerando la inversión de esta sobre Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.



**B. Estado de situación financiera de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. al 30 de junio de 2011, antes de la división, presentado a la SVS, incorporación del futuro aumento de capital y estados de situación financiera proforma después de la división, Continuación**

	CSAV S.A. Consolidado al 30.06.2011 US\$	CSAV S.A. individual al 30.06.2011 US\$	Aumento de capital hecho esencial del 2.09.2011 (*) US\$	CSAV S.A. proforma al 30.06.2011 US\$	Nueva Sociedad después de la división al 30.06.2011 (**) US\$	CSAV S.A. individual después de la división al 30.06.2011 US\$
<b>Patrimonio y pasivos</b>						
<b>Pasivos</b>						
<b>Pasivos corrientes</b>						
Otros pasivos financieros corrientes	81.531.640	10.074.093	-	10.074.093	-	10.074.093
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	769.921.805	380.412.803	-	380.412.803	-	380.412.803
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	26.379.738	135.517.537	-	135.517.537	-	135.517.537
Otras provisiones, corrientes	133.454.856	84.091.668	-	84.091.668	-	84.091.668
Pasivos por impuestos, corrientes	15.146.890	104.342	-	104.342	-	104.342
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes	14.383.802	2.761.720	-	2.761.720	-	2.761.720
Otros pasivos no financieros, corrientes	67.005.847	31.838.943	-	31.838.943	-	31.838.943
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>1.107.824.578</b>	<b>644.801.106</b>	-	<b>644.801.106</b>	-	<b>644.801.106</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>						
Otros pasivos financieros, no corrientes	807.807.493	72.414.747	-	72.414.747	-	72.414.747
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	92.337	-	-	-	-	-
Otras provisiones no corrientes	1.365.204	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	27.067.086	837.730	-	837.730	-	837.730
Provisiones por beneficios a los empleados no corrientes	12.152.421	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	20.774.607	923.689	-	923.689	-	923.689
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>869.259.148</b>	<b>74.176.166</b>	-	<b>74.176.166</b>	-	<b>74.176.166</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>1.977.083.726</b>	<b>718.977.272</b>	-	<b>718.977.272</b>	-	<b>718.977.272</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital emitido	1.625.655.449	1.625.655.449	-	1.625.655.449	586.506.413	1.039.149.036
Capital por suscribir	-	-	1.200.000.000	1.200.000.000	-	1.200.000.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(411.979.864)	(411.979.864)	-	(411.979.864)	-	(411.979.864)
Primas de emisión	-	-	-	-	-	-
Otros reservas	48.840.632	48.840.632	-	48.840.632	-	48.840.632
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>1.262.516.217</b>	<b>1.262.516.217</b>	<b>1.200.000.000</b>	<b>2.462.516.217</b>	<b>586.506.413</b>	<b>1.876.009.804</b>
Participaciones no controladas	20.332.663	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio total</b>	<b>1.282.848.879</b>	<b>1.262.516.217</b>	<b>1.200.000.000</b>	<b>2.462.516.217</b>	<b>586.506.413</b>	<b>1.876.009.804</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>3.259.932.605</b>	<b>1.981.493.489</b>	<b>1.200.000.000</b>	<b>3.181.493.489</b>	<b>586.506.413</b>	<b>2.594.987.076</b>

(\*) Monto sujeto a determinación de la Junta Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el 5 de octubre de 2011 y su eventual suscripción y pago.

(\*\*) Estado de situación financiera consolidada de la nueva sociedad considerando la inversión de esta sobre Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.





## II. Aumento de Capital

Como parte del estado financiero proforma de CSAV al 30 de junio de 2011, presentado en el punto B anterior, se incorpora un aumento de capital de US\$1.200.000.000 de acuerdo a lo comunicado en el Hecho Esencial informado por la administración de CSAV a la SVS el 2 de septiembre de 2011 y a lo señalado en la citación a Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de septiembre de 2011.

## III. Detalle de los activos y pasivos considerados en la división de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. al 30 de junio de 2011

La división consiste en la creación de una nueva sociedad a partir de la propiedad de 70.737.318 acciones de la subsidiaria Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A., de la que CSAV es titular, y que representan el 99,9995% del capital social.

A la fecha de emisión del presente informe, para realizar la división mencionada anteriormente, se han considerado los siguientes criterios:

- (a) Se han eliminado los saldos y las transacciones efectuadas entre las sociedades pertenecientes a Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. con las sociedades relacionadas a CSAV después de la división.
- (b) Se ha eliminado la totalidad de la inversión contabilizada utilizando el método de la participación al 30 de junio de 2011, correspondiente a Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A., del patrimonio atribuible a los propietarios de CSAV y las respectivas participaciones no controladoras asociadas a dichas inversiones.

## IV. Eventos Subsecuentes

De acuerdo a las representaciones de la administración y la información examinada, no existen eventos subsecuentes, distintos a los incluidos en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2011, que afecten materialmente el estado de situación financiero proforma de CSAV desde la fecha de emisión de dichos estados financieros y la emisión del presente informe pericial.