



CHILE Y FILIALES

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS**

Agencias Universales (Sociedad Anónima Abierta) y Filiales

Contenido :

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

- Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado
- Estado de Resultados Integrales Consolidados
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
- Estado de Flujo de Efectivo Consolidado
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

Moneda Funcional:

MUSD : Miles de dólares estadounidenses

Períodos:

- Estados Financieros : 31.03.2009
31.12.2008
01.01.2008
- Estados de Resultados : 31.03.2009
31.03.2008

INDICE		
NOTA		Página
	INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
	1) Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado.	2 - 3
	2) Estado de Resultados Integrales Consolidados.	4
	3) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	5
	4) Estado de Flujo de Efectivo Consolidado	6 - 7
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
2	CRITERIOS CONTABLES	8
	Base de preparación y medición de los estados financieros	
	1. Declaración de cumplimiento	
	2. Modelo de presentación de estados financieros	8
	3. Moneda de presentación	9
	4. Bases de consolidación	9
	- Sociedades incluidas en la consolidación	9
	5. Efectivo y efectivo equivalente	10
	6. Activos financieros a valor razonable	10
	7. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.	10
	8. Activos financieros disponibles para la venta	10 - 11
	9. Deudores comerciales y cuentas por cobrar	11
	10. Inversiones	11
	11. Combinaciones de negocios y Menor Valor de Inversión	11-12
	12. Conversión de moneda extranjera	12
	- Transacciones en el exterior	13
	13. Propiedad, Planta Y Equipo	13
	- Depreciación	13
	14. Existencias	14
	15. Activos intangibles	14
	16. Costos de investigación y desarrollo	14
	17. Plusvalías / Goodwill	14
	18. Concesiones	14
	19. Deterioro	14
	a) Deterioro de activos financieros	14
	- Política de Deterioro:	14-15
	b) Activos registrados a costo amortizado	15
	c) Deterioro de activos no financieros	15-16

	20. Créditos y préstamos que devenguen intereses	16
	21. Pasivos financieros a valor razonable	16
	22. Arrendamiento de activos	16
	23. Provisiones	16-17
	24. Reconocimiento de Ingresos y Gastos	17
	a) Ingresos operacionales	17
	b) Ingresos financieros	17
	c) Gastos financieros	17
	25. Impuestos	18
	a) Impuesto a la Renta	18
	b) Impuestos Diferidos	18
	26. Estado de Flujo de Efectivo	19
3	PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES CAMBIOS CONTABLES	19
	a) Combinaciones de negocios	19
	b) Valor razonable o revalorización como costo atribuido	19
	c) Beneficios a los empleados	19
	d) Diferencia de conversión acumulada	19
	e) Instrumentos financieros compuestos	20
	f) Activos y Pasivos de entidades dependientes, coligadas y negocios conjuntos	20
	g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente	20
	h) Conciliación del patrimonio neto consolidado entre PGCA e IFRS del 1° de enero y 31 de diciembre de 2008	20
	i) Conciliación del resultado entre PCGA e IFRS al 31.12.08	21
	j) Propiedad, Planta y Equipo	21
	k) Diferencia de conversión acumulada	21
	l) Dividendo mínimo	22
	m) Beneficios al personal	22
	n) Efectos por Impuestos Diferidos por ajustes a IFRS	22
4	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS	22
	Resultado por segmentos al 31 de marzo de 2009	23
	Resultado por segmentos al 31 de marzo de 2008	24
5	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	25
	a) Composición del Efectivo y Efectivo Equivalente	25
	b) Detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo por moneda	25
6	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	26

7	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	26
8	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26-27
9	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	28
	Transacciones con relacionadas :	28
	a) Documentos y cuentas por cobrar	29
	b) Documentos y cuentas por pagar	30
	c) Servicios entre relacionadas	31
10	INVENTARIOS	32
11	INTANGIBLES	32
12	PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	33
	a) Clases de propiedades, Plantas y Equipos, por clases	34
	b) Cuadro de conciliación valores iniciales y finales al 31.03.2009	35
	c) Cuadro de conciliación valores iniciales y finales al 31.12.2008	35
	d) Información adicional activos fijos	36
13	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	37
14	IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA	38
	a) Impuesto a las utilidades	38
	b) Conciliación del Gasto	39
	c) Impuestos diferidos consolidados	40
15.	INVERSIÓN EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN	
	a) Inversiones en asociadas – participación patrimonial	41
	b) Otras inversiones – participación patrimonial	41
	c) Inversiones en asociadas – Resumen Estados Financieros	42-43
	d) Inversiones en asociadas – Movimiento en Inversiones	44-45
16	CONCESIONES	
	a) Acuerdos de concesión de servicios	46
	b) Detalle de acuerdos de concesión de servicios por clase	46
	c) Otra Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios	46

17	PASIVOS QUE DEVENGAN INTERESES	
	a) Obligaciones con bancos al 31.12.08	47
	b) Arrendamiento (Leasing) al 31.12.08	48
	c) Obligaciones con bancos al 31.03.09	49
	d) Arrendamientos (Leasing) al 31.03.09	50
18	INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS	
	Contratos Swap	51
19	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	52
20	PROVISIONES	
	a) Provisiones corrientes	53
	b) Movimiento de provisiones	53
	c) Información a revelar sobre provisiones	53
21	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	
	a) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	54
	b) Ganancia por acción	55
22	INTERÉS MINORITARIO	56
23	INGRESOS Y GASTOS	
	a) Resumen de los ingresos	57
	b) Ingresos y gastos financieros	57
	c) Gastos empleados	57
24	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	
	a) Garantías directas	58
	b) Garantías indirectas	58
	c) Información de contingencias y restricciones	60
25	MEDIO AMBIENTE	62
26	POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	
	- Riesgo de crédito	62
	a) Cuentas corrientes representados	63
	b) Deudores servicios portuarios	63
	c) Deudores varios	63

	d) Gastos recuperables	63
	e) Riesgo de Liquidez	64
	f) Riesgo de Mercado	65
	f) 1 Riesgo de Tasa de Interés	65
	f) 2 Riesgo de tipo de cambio	65
	g) Instrumentos Derivados	66
27	HECHOS POSTERIORES	66

1) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO

Al 31 de Marzo de 2009, 31 de diciembre 2008 y 01 de enero 2008

		31.03.09	31.12.08	01.01.08
ACTIVOS	NOTAS	MUSD	MUSD	MUSD
ACTIVOS CORRIENTES				
Activos Corrientes en Operación, Corriente (Presentación)				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	33.820	26.140	21.722
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	6	5	437	2.859
Activos Financieros Disponibles para la Venta, Corriente	7	14.329	16.048	18.254
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	8	48.220	41.926	51.335
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	10.924	7.647	11.011
Inventarios	10	1.670	1.604	1.703
Pagos Anticipados, Corriente		1.212	1.186	896
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes		4.770	5.964	3.656
Otros Activos, Corriente		1.292	1.147	1.664
Activos Corrientes en Operación, Corriente, Total		116.242	102.099	113.100
Activos, Corriente, Total		116.242	102.099	113.100
ACTIVOS, NO CORRIENTES				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente		1.936	1.885	-
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	15	55.289	59.449	36.560
Otras Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación	15	933	972	1.131
Activos Intangibles, Neto		3.382	3.279	1.810
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	12	139.739	139.966	124.455
Propiedades de Inversión	13	4.478	4.780	2.513
Activos por Impuestos Diferidos	14	1.634	1.670	1.269
Otros Activos, No Corriente		239	261	293
Activos, No Corrientes, Total		207.630	212.262	168.031
Activos, Total		323.872	314.361	281.131

1) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO
 Al 31 de Marzo de 2009, 31 de diciembre 2008 y 01 de enero 2008

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	NOTAS	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
PASIVOS, CORRIENTES				
Pasivos Corrientes en operación, Corriente				
Préstamos que Devengan Intereses, Corriente	17	17.137	17.361	16.043
Otros Pasivos Financieros, Corriente		221	333	232
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	19	55.729	45.733	63.959
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente		15.746	14.650	8.039
Provisiones, Corriente	20	1.154	1.175	559
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes		3.502	2.356	2.679
Otros Pasivos, Corriente		-	279	-
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total		93.489	81.887	91.511
Pasivos, No Corrientes				
Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes	17	82.573	82.104	65.462
Otros Pasivos Financieros, no Corriente		21	-	-
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, No Corriente		655	243	160
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente		-	56	-
Provisiones, no Corriente	20	3.345	3.656	3.896
Pasivos por Impuestos Diferidos	14	14.776	14.736	13.401
Otros Pasivos, No Corrientes		6	240	1.573
Ingresos Diferidos, No Corriente		-	-	-
Pasivos, No Corrientes, Total		101.376	101.035	84.492
Patrimonio Neto				
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora (Presentación)				
Capital Emitido	21	39.566	39.566	46.537
Otras reservas	21	(20.420)	(14.954)	(23.105)
Resultados Retenidos (Perdidas Acumuladas)	21	103.916	99.815	76.390
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora		123.060	124.427	99.822
Participaciones Minoritarias	21/22	5.947	7.012	5.306
Patrimonio Neto, Total	21	129.007	131.439	105.128
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		323.872	314.361	281.131

2) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
Al 31 de Marzo de 2009 y 2008

	Notas	Por los períodos terminados 2009 MUSD	2008 MUSD
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ingresos Ordinarios, Total		71.307	98.708
Costo de ventas	23	(51.001)	(78.240)
Margen Bruto		20.306	20.468
Otros Ingresos de Operación, Total	23	523	579
Costos de Mercadotecnia		(58)	(16)
Investigación y Desarrollo		(402)	(368)
Gastos de Administración		(10.955)	(11.682)
Otros Gastos Varios de Operación		(286)	(61)
Costos Financieros de Actividades No Financieras	23	(1.323)	(2.022)
Participación en Ganancia (Pérdida) Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	15	2.964	(4.082)
Diferencias de cambio		(517)	681
Resultados por Unidades de Reajuste		(2.342)	(4.945)
Ganancia (Pérdida) por Baja en Cuentas de Activos no Corrientes no Mantenidos para la Venta, Total Cuentas de Activos		(29)	(91)
Otras Ganancias (Pérdidas)		(1.118)	(1.743)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		6.763	(3.282)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias		(1.901)	(1.454)
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuadas después de Impuesto		4.862	(4.736)
Ganancia (Pérdida) atribuible a participación minoritaria		(761)	(406)
Ganancia (Pérdida)		4.101	(5.142)

3) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Al 31 de marzo de 2009, 31 de marzo y diciembre 2008

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Cambios en Capital Emitido		Cambios en Otras Reservas			Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Reservas de Conversión	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias				
	Capital en Acciones	Prima de Emisión							
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.08	46.537	-	-	(5.485)	(17.620)	76.390	99.822	5.306	105.128
Ajustes de Periodos Anteriores	-	-	-	-	(647)	-	(647)	-	(647)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias del Ejercicio)	-	-	-	-	-	(5.142)	(5.142)	-	(5.142)
Otro incremento (decremento) en Patrimonio neto (Otros ajustes)	-	-	-	-	-	-	-	558	558
Saldo Final Periodo Actual 31.03.08	46.537	-	-	(5.485)	(18.267)	71.248	94.033	5.864	99.897
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.08	46.537	-	-	(5.485)	(17.620)	76.390	99.822	5.306	105.128
Ajustes de Periodos Anteriores	-	-	-	-	(647)	-	(647)	-	(647)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias del Ejercicio)	-	-	-	-	-	33.172	33.172	-	33.172
(Menos) :Dividendos	-	-	-	-	-	(12.134)	(12.134)	-	(12.134)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto (Otros Ajustes) :	(6.971)	-	(1.320)	8.597	1.521	2.387	4.214	1.706	5.920
Saldo Final Periodo Actual 31.12.08	39.566	-	(1.320)	3.112	(16.746)	99.815	124.427	7.012	131.439
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.09	39.566	-	(1.320)	3.112	(16.746)	99.815	124.427	7.012	131.439
Ajustes de Periodos Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias del Ejercicio)	-	-	-	-	-	4.101	4.101	-	4.101
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto (Otros Ajustes) :	-	-	(147)	(3.599)	(1.721)	-	(5.467)	(1.065)	(6.532)
Saldo Final Periodo Actual 31.03.09	39.566	-	(1.467)	(487)	(18.467)	103.916	123.061	5.947	129.008

4) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Al 31 de marzo de 2009 y marzo 2008

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (DIRECTO)	31.03.09 MUSD	31.03.08 MUSD
FLUJO DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, MÉTODO DIRECTO		
FLUJO DE EFECTIVO POR OPERACIONES, MÉTODO DIRECTO		
Importes cobrados de clientes	114.758	137.054
Pago a proveedores	(93.530)	(130.615)
Remuneraciones pagadas	(8.605)	(8.019)
Pagos recibidos y remitidos por impuesto sobre el valor añadido	821	806
Otros cobros (pagos)	(498)	(97)
FLUJO DE EFECTIVO POR OPERACIONES, TOTAL	12.946	(871)
FLUJO DE EFECTIVO POR OTRAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de operación	485	67
Pagos por Impuesto a la Renta	(1.599)	(3.246)
Otras entradas(salidas) procedentes de otras actividades de operación	97	-
Flujo de efectivo por otras operaciones, total	(1.016)	(3.179)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	11.930	(4.050)
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo	15	845
Importes recibidos por desapropiación de activos intangibles	13	-
Importes recibidos por desapropiación de propiedades de inversión	21	-
Importes recibidos por desapropiación de asociadas	-	20
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	11	1.587
Incorporación de propiedad, planta y equipo	(242)	(2.358)
Pagos para adquirir propiedades de inversión	(531)	-
Pagos para adquirir activos intangibles	(22)	-
Pagos para adquirir asociadas	(110)	(24)
Préstamos a empresas relacionadas	(161)	-
Otros desembolsos de inversión	(881)	(134)
FLUJO DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.887)	(64)

4) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Al 31 de marzo de 2009 y marzo 2008

FLUJO DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de préstamos	674	7.935
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(1.367)	(2.842)
Reembolso de pasivos por arrendamiento financieros	(955)	(910)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(271)	-
Pagos de intereses clasificados como financieros	(951)	(943)
Pagos por dividendos a participaciones minoritarias	(1)	-
Pagos de dividendos por la entidad que informa	(58)	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(210)	-
FLUJO DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.139	3.240
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERÍODO	6.903	(874)
Efecto de las variaciones en las tasas e cambio sobre efectivo y equivalente al efectivo	345	704
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	7.248	(170)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	26.577	24.581
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	33.825	24.411

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 INFORMACIÓN CORPORATIVA

Agencias Universales S.A., en adelante Agunsa o la Matriz y sus filiales integran en parte el Grupo de Empresas Navieras S.A.

Agunsa, es una Sociedad Anónima Abierta, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 360 y registrada en la Bolsa de Comercio de Santiago, a través de la cual se transan sus acciones, tiene su domicilio social en Urriola 87 Valparaíso, posee siete filiales nacionales y seis extranjeras, respecto de estas últimas cabe agregar que Inversiones Marítimas Universales S.A., tiene 16 filiales que participan en sus Estados Financieros Consolidados.

Agunsa fue constituida el 9 de julio de 1960 como sociedad anónima cerrada, posteriormente, con motivo de su Fusión con Inversiones Cabo Froward S.A, en octubre de 1994, se modifican sus estatutos, conservando su nombre y objeto social pasando a partir de esa fecha a constituirse como sociedad anónima abierta.

Su giro principal es actuar como: Agente de Naves, Empresa de Lanchaje, de Muellaje, Logística y Distribución de cargas a nivel nacional e internacional.

Con fecha 27.05.2009 el Directorio toma conocimiento de los Estados Financieros Consolidados de Agunsa al 31 de marzo de 2009 comparados con los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 1° de enero de 2008, haciéndose responsables por la información en ellos contenida y autorizándolos para efectos de su correspondiente publicación.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES

Base de preparación y medición de los estados financieros

1. Declaración de cumplimiento

A partir del 1° de enero de 2009 y en forma comparativa con el año 2008, los Estados Financieros Consolidados de Agunsa han sido preparados y presentados consistentemente de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Dichos estados reflejan fielmente la situación financiera consolidada al 31 de marzo 2009, 31 de diciembre de 2008 y 01 de enero de 2008, de igual modo son preparados y presentados los resultados integrales por función, los cambios en el Patrimonio Neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas.

2. Modelo de presentación de estados financieros

De acuerdo a lo descrito en la circular 1879, Agunsa cumple con emitir los siguientes Estados Consolidados:

- Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado
- Estado de Resultados Integrales Consolidados por Función
- Estado de Flujo Efectivo, Consolidado método directo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Revelaciones en Notas Explicativas

3. Moneda de presentación

Los Estados Financieros Consolidados son presentados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de Agunsa de acuerdo al entorno económico en el cual ella opera.

4. Bases de consolidación

La consolidación comprende los Estados Financieros de AGUNSA y sus filiales comparativamente con los períodos: al 31 de marzo de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1° de enero de 2008.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto en el caso de los activos financieros disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados, que se han valorado a su precio razonable.

Las sociedades filiales se consolidan por el método de integración global, integrándose en los Estados Financieros Consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizado los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones del grupo.

Sociedades incluidas en la consolidación:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
		31.03.09		31.12.08	
		DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
		%	%	%	%
96.687.080-K	PETROMAR S.A.	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
96.515.920-7	MODAL TRADE S.A.	99,0000	-	99,0000	99,0000
79.509.640-K	RECURSOS PORTUARIOS Y ESTIBAS LTDA.	99,0000	-	99,0000	99,0000
79.897.170-0	TERMINALES Y SERVICIOS DE CONTENEDORES S.A.	99,0000	-	99,0000	99,0000
96.683.340-8	INMOBILIARIA LA DIVISA S. A.	85,0000	-	85,0000	85,0000
96.858.730-7	PORTUARIA PATACHE S. A.	50,0000	24,9800	74,9800	74,9800
99.504.920-1	VALPARAÍSO TERMINAL DE PASAJEROS S.A.	99,3100	0,6900	100,0000	100,0000
Extranjero	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES PERÚ S.A.	74,21	25,79	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA EUROPA S. A.	70,000	-	70,0000	70,0000
Extranjero	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES S. A.	99,0000	-	99,0000	99,0000
Extranjero	AGUNSA ARGENTINA S. A.	70,0000	-	70,0000	-
Extranjero	AGENCIAS UNIVERSALES PERU S.A.	68,4200	31,5800	100,0000	100,0000
Extranjero	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES DEPÓSITO S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	MODAL TRADE PERÚ S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	MARPACÍFICO S. A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	MODAL TRADE S. A. – ECUADOR S. A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	PORTTRANS S. A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA VENEZUELA S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA MIAMI	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA L & D	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	COMPAÑÍA AGENCIA PORTUARIA AGEPORT S. A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	RECONSA LOGISTICA S.L.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	CCNI HONG KONG LTD.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	CCNI KOREA LTD.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	CCNI JAPAN LTD.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA LOGISTICS & DISTRIBUTION INC. (LOS ANGELES)	-	100,0000	100,0000	-
Extranjero	MODAL TRADE EUROPA S.L. (ESPAÑA)	-	100,0000	100,0000	-
Extranjero	AGUNSA GUATEMALA S. A.	-	65,0000	65,0000	-
Extranjero	AGUNSA COSTA RICA S. A.	-	65,0000	65,0000	-
Extranjero	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES ARGENTINA S.A.	-	99,9000	99,9000	99,9000
Extranjero	TRANSUNIVERSAL ESTIBAS PERÚ S.A.	-	99,9000	99,9000	99,9000
Extranjero	ARETINA S. A.	-	80,0000	80,0000	80,0000
Extranjero	STARCOM PERÚ S.A.C.	-	80,0000	80,0000	80,0000
Extranjero	AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL S.A.	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	APL VENEZUELA S. A.	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	CCNI DE VENEZUELA, REPRESENTACIONES MARÍTIMAS S.A.	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	AGUNSA AGENCIA NAVIERA S.A.D.C.V.	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	AGUNSA ITALIA S.R.L.	-	60,0000	60,0000	-
Extranjero	ARBUE SERVICES S. A.	-	58,0000	58,0000	-
Extranjero	FAX CARGO CORPORATION	-	51,0000	51,0000	51,0000

5. Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo, pactos y otras inversiones cuya principal característica es su gran liquidez con un vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a costo histórico dado que su valor inicial no difiere de su valor de realización.

Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan un interés de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados en cada cierre financiero.

6. Activos financieros a valor razonable

El Grupo Agunsa clasifica sus activos financieros dentro de esta categoría cuando el objetivo de las inversiones realizadas es obtener rentabilidad a corto plazo dada la variación de los precios de mercado. El valor del activo se registrará financieramente como Activo Corriente en la fecha de negociación.

Estos activos se valorizan según datos reales, y la variación de éste se registra en el Estado de Resultados Integrales ya sea como un aumento de valor (utilidad), o como una disminución de valor (pérdida).

- i) Para aquellos instrumentos que se transan en el mercado activo, el valor está dado por el precio de lista.

Para el cierre a Marzo de 2009 no existen instrumentos de este tipo.

- ii) En otros casos, cuando los instrumentos financieros son únicos y no tienen cotización en un mercado activo, es necesario recurrir a modelos de valoración, tomando los inputs de mercado coherentes para el cálculo del precio. Es el caso de los instrumentos derivados.

7. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, con vencimientos fijos, y que el Grupo Agunsa tiene la intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo, es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital. La amortización es acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia, entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados.

8. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta, se valoran a precio de mercado cuando es posible determinarlo de forma fiable y se registran en su fecha de negociación.

En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro. Las variaciones del valor razonable, se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio Neto denominada "Activos financieros disponibles para la venta". En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de

adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en el Estado de Resultados Integrales.

Una vez que se produce la enajenación de estas inversiones, el monto acumulado en el rubro Reserva del Patrimonio Neto referente a dichas inversiones es imputado íntegramente en el estado de resultados.

El Grupo Agunsa mantiene una cartera de bonos clasificados bajo este rubro

9. Deudores comerciales y cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen al costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

10. Inversiones

Las filiales de Agunsa son entidades controladas por ella, considerando al respecto que el control existe cuando Agunsa tiene la capacidad de manejar las políticas financieras y operacionales de la filial. Las filiales son consolidadas desde la fecha de adquisición, que es la fecha desde la cual Agunsa obtiene el control, hasta que sea traspasada o vendida.

Las Inversiones en Empresas Asociadas ("**coligadas**"), son contabilizadas usando el método del Valor Patrimonial (VP).

Bajo el método de VP, las Inversiones en entidades asociadas son registradas al costo más cambios post adquisición en la proporción adquirida de los activos netos de la asociada.

El Menor Valor relacionado con la adquisición de una asociada es incluido en el valor libros de la inversión y no es amortizado. El Estado de Resultados Integrales Consolidados refleja la proporción de los resultados de las operaciones de cada asociada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, el Grupo Agunsa reconoce su porción de cualquier cambio y lo revela si corresponde, en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. Las utilidades y pérdidas que resulten de transacciones entre Agunsa y las filiales son eliminadas en la proporción de la participación en la respectiva asociada.

Todos los saldos, transacciones, ingresos, gastos, utilidades y pérdidas entre empresas relacionadas, son completamente eliminados.

Los intereses minoritarios representan la porción de utilidades o pérdidas y patrimonio neto que no son propiedad del Grupo Agunsa y son presentados separadamente en el Estado de Resultados Integrales Consolidados y en el Patrimonio Neto del Estado de Situación Financiera Consolidado.

Las adquisiciones de intereses minoritarios, son contabilizadas usando el método de extensión de la entidad matriz, donde, la diferencia entre el monto pagado y el valor libro de la porción de los activos netos adquiridos, es reconocida como Menor Valor de Inversión

11. Combinaciones de negocios y Menor Valor de Inversión

Las combinaciones de negocios son contabilizadas usando el método de compras.

El Menor Valor de Inversión adquirido en una combinación de negocios es inicialmente medido al costo, el exceso del costo de la combinación de negocios, se mide sobre la participación del interés del Grupo Agunsa, en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición.

Luego del reconocimiento inicial, el Menor Valor de Inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Para los propósitos de pruebas de deterioro, el menor valor adquirido en una combinación de negocios, que pudiera ocurrir debe ser asignado desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación, sin perjuicio, que otros activos o pasivos del Grupo sean asignados a esas unidades o grupos de unidades.

Cuando el Menor Valor de Inversión forma parte de una unidad generadora de efectivo, y es parte de la operación dentro de esa unidad es enajenada, el Menor Valor de Inversión asociado con la operación de venta es incluido en el valor libros de la operación para determinar las utilidades o pérdidas por enajenación de la transacción.

Cuando se vende, la participación en asociadas, la diferencia entre el precio de venta y los activos netos, más diferencias de conversión acumulada y el menor valor no amortizado son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales.

12. Conversión de moneda extranjera

Los estados financieros son presentados en miles de dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad.

Cada entidad del grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda funcional.

Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del balance general, mientras que los no monetarios valorados a su costo histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Todas las diferencias de cambio en moneda extranjera que se generan son llevadas a utilidades o pérdidas según corresponda.

No está demás citar que los tipos de cambio aplicados por la sociedad y sus filiales al cierre de los períodos que se indican son los siguientes

	31.03.09	31.03.08	31.12.07
* Dólar estadounidense	583,26	636,45	496,89
* Euro	775,41	898,81	730,94
* Peso Argentino	156,28	184,49	-
* Peso Mexicano	41,93	46,04	-

Transacciones en el exterior

La conversión de los activos y pasivos de operaciones en filiales y coligadas extranjeras, se efectúan considerando que los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción, y que los activos, pasivos, goodwill y los ajustes a los activos netos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance, con excepción de las operaciones realizadas en economías de un país hiperinflacionario.

13. Propiedad, Planta y Equipo.

Los activos fijos de propiedad, planta y equipo son medidos al costo, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

Los costos en que se incurran por mantenciones mayores, son reconocidos como activos fijos cuando éstos cumplen con los requisitos propiamente tales.

En el momento de enajenación, cualquier reserva que haya afectado al activo fijo en particular que está siendo vendido es transferido como parte del costo de venta.

Dentro del rubro activos fijos, se debe definir cuales de estos son factibles de ser separados por componentes. Esto es aplicable en el caso que, partes diferentes de un activo cuentan con vidas útiles distintas y con un costo que siendo significativo, es inferior al costo del activo fijo propiamente tal. Se deprecia por separado cada componente a lo largo de su vida útil.

Agunsa y sus filiales han decidido separar por componentes los bienes raíces en los casos que aplique tal distinción.

La sociedad matriz y sus filiales no aplican valores residuales a sus activos fijos, de llegarlos a aplicar, lo mismo que las vidas útiles y los métodos de depreciación existe el compromiso de revisarlos y ajustarlos si llegase a corresponder previo al cierre de cada período comercial.

Depreciación

El desgaste de los bienes del activo fijo es reconocido en los resultados en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada bien que forman parte de propiedad, planta y equipos.

14. Existencias

Las existencias son valorizadas al costo, o al valor neto de realización, el que sea menor. El Costo de los Inventarios se asignará usando el método FIFO (primera entrada, primera salida) o el Costo Promedio Ponderado (CPP). La sociedad utilizara la misma fórmula de costo para aquellas existencias de naturaleza y uso similar, y podrá usar formulas de costo diferentes para aquellos inventarios de naturaleza no similar.

El Costo de adquisición comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

El valor neto realizable, es el precio de venta menos costos venta.

15. Activos intangibles

Se incluyen los activos no monetarios identificables y estos activos intangibles adquiridos se reconocerán al costo en el reconocimiento inicial.

El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios, es su valor justo a la fecha de adquisición.

Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los activos intangibles generados internamente, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados en el ejercicio en el cual éste, haya incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante su vida útil económica.

De aplicar deterioro a los activos intangibles, anualmente se efectuaran pruebas o cada vez que existen indicadores de que el activo pueda estar deteriorado.

16. Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos.

17. Plusvalías / Goodwill

La plusvalía /goodwill (minusvalía / goodwill negativo) aparece durante la adquisición de filiales, coligadas empresas asociadas y/o negocios conjuntos.

La plusvalía (goodwill positivo) representa el exceso del costo de la adquisición sobre el interés del Grupo Agunsa en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la empresa adquirida. Cuando el exceso es negativo (minusvalía / goodwill negativo), es reconocido inmediatamente en el resultado.

18. Concesiones

Las concesiones se contabilizan de acuerdo a IFRIC 12 y los activos se reconocen como intangibles. Las sociedades que operan bajo la modalidad de concesiones estatales son :

- Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A. (Filial)
- SCL Terminal Aéreo Santiago S. A.

19. Deterioro

a) Deterioro de activos financieros

Política de Deterioro:

- Para el caso de Deudores Comerciales, entran en deterioro todas aquellas partidas que se encuentren en la categoría 5 de la clasificación de un cliente, esto implica partidas de un cliente que se encuentre con más de 180 días de mora y que no se encuentren en cobranza extrajudicial, cobranza judicial, publicación de documentos en boletines comerciales o con

programas de pago especiales. Las partidas que se encuentren en esta condición, tendrán que ser deterioradas salvo la gerencia de finanzas determine que no es recomendable por existir certeza de voluntad de pago del cliente. Dentro de los períodos comparativos, la sociedad matriz y filiales no presentan tal tipo de deterioros que afecten sus resultados.

b) Activos registrados a costo amortizado

De llegar a existir evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de créditos y de Cuentas por Cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida tendría que ser medido como, la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero.

El valor libro del activo tendría que ser reducido a través del uso de una cuenta de provisión. El monto de la pérdida cuando corresponde debe ser reconocido en utilidades o pérdidas.

En relación con deudores por venta, se establece una provisión por deterioro cuando existe evidencia objetiva (como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) que el Grupo Agunsa no podrá recaudar todos los montos adeudados bajo los términos originales de la factura.

El valor libro de la cuenta por cobrar es reducido a través del uso de una provisión. Las deudas deterioradas son castigadas cuando son evaluadas como irrecuperables.

c) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de reporte, el Grupo Agunsa evalúa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo, es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para filiales u otros indicadores de valor justo disponibles.

De existir pérdidas integrales deterioro de operaciones continuas, ellas deben ser reconocidas en el Estado de Resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio, en este caso, el deterioro también debe ser reconocido en patrimonio.

Para activos excluyendo menor valor, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la sociedad estima el monto recuperable.

Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

- El Menor Valor de inversión es revisado anualmente para determinar si existe o no deterioro que indiquen que el valor libro puede estar deteriorado.
- Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor al valor libro de ésta, a la cual, se ha asignado Menor Valor de Inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con Menor Valor de Inversión no pueden ser reversadas en períodos futuros.

20. Créditos y préstamos que devengan intereses

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Estos se presentan como corrientes si su vencimiento es menor a un año y no corriente si es mayor a un año.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados Integrales en cada cierre financiero, y los intereses reales se registran en el momento del pago.

21. Pasivos financieros a valor razonable

Los pasivos financieros a valor razonable son aquellos pasivos que se registran a valor de mercado, su variación se registra en el Estado de Resultados Integrales, salvo los derivados que aplican para contabilidad de cobertura.

La compañía no registra pasivos financieros a valor razonable excepto por derivados de negociación

22. Arrendamiento de activos

Los leasing financieros que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del leasing al valor justo de la propiedad arrendada o si es menor al valor presente de los pagos mínimos del leasing. Los pagos del leasing son distribuidos entre los cargos por financiamiento y la reducción de la obligación de leasing para obtener una tasa constante de interés sobre el saldo pendiente del pasivo. Los gastos financieros son reflejados en el estado de resultados.

Los activos en leasing capitalizados son depreciados por el periodo que resulte menor, entre la vida útil estimada del activo y la vigencia del leasing. Lo anterior, en el caso de existir una certeza razonable que se obtendrá la propiedad al final de la vigencia del leasing.

Los pagos de leasing operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el Estado de Resultados durante la vigencia del leasing.

23. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación, pudiendo hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo presente la mejor información disponible en la fecha de emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas en cada cierre contable posterior de continuar vigentes.

24. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la sociedad y que éstos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

a) Ingresos operacionales:

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la sociedad matriz y a sus filiales y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la sociedad matriz y/o de sus filiales provienen principalmente de la prestación de los servicios vinculados principalmente con la actividad marítima, portuaria, de logística y distribución de cargas, las cuales son realizadas tanto a nivel nacional como internacional.

Los ingresos por los tipos de servicios antes mencionados están basados en tarifas que se han establecido en contratos de agenciamiento tanto con clientes nacionales como extranjeros, teniendo la mayor parte de ellas como moneda de expresión y acuerdo el dólar estadounidense, el cual para el caso de las atenciones a naves opera de acuerdo a las fechas de zarpe y para las atenciones a la carga según el tipo de cambio vigente a la fecha del servicio

Los ingresos ordinarios provenientes de la prestación de servicios, son reconocidos considerando el grado de avance al cierre del mes o del período informado que corresponda, esto en la medida de la probabilidad que los beneficios económicos puedan fluir a la sociedad matriz o a la filial respectiva.

La sociedad y sus filiales materializan sus ingresos por ventas de bienes y/o servicios a sus clientes nacionales o extranjeros mediante facturación una vez concluida las faenas o entrega de estos servicios vinculados con las actividades que cada una de ellas pudiere realizar en beneficio propio o del grupo social.

El valor neto del monto facturado es abonado directamente a ingresos operacionales de las línea de negocios que corresponda, cuyas nominaciones corresponden precisamente a los nombre de segmentaciones por líneas de negocios a nivel consolidado

b) Ingresos financieros

Ingresos financieros: lo constituyen los intereses percibidos o devengados en las operaciones de activos financieros

c) Gastos financieros

Se imputan en función del criterio del devengo, considerando que los de tipo operacional son cargados directamente a las respectivas líneas de negocios al contabilizar las facturas por compras de bienes y/o servicios

25. Impuestos

a) Impuesto a la Renta

El gasto por Impuesto a la Renta está compuesto por impuestos corrientes e Impuestos Diferidos. El gasto por Impuesto a la Renta es reconocido en el resultado, excepto en el caso que, esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio.

El resultado por impuesto a las ganancias del período, se determinan como suma del impuesto corriente de la sociedad y resulta de la aplicación de la tasa de gravamen sobre la base imponible del período, una vez efectuado los agregados y deducciones que tributariamente son admisibles, menos los créditos tributarios que establece la Ley de Impuesto a la Renta (D.L. 824)

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a o de la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

El Impuesto a la Renta relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio en el periodo de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados propiamente tal.

b) Impuestos diferidos

Los Impuestos Diferidos son presentados usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha de cada cierre anual entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libros para propósitos de reporte financiero.

Los pasivos por Impuestos Diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales imponibles, excepto:

- Cuando el pasivo por Impuesto Diferido surge del reconocimiento inicial de Menor Valor de Inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas tributarias;
- Respecto de diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversarán en el futuro cercano.

Los activos por Impuestos Diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, créditos tributarios por pérdidas de arrastre no utilizadas, en la medida que es probable que habrá utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser utilizadas salvo:

- Cuando el activo por Impuestos Diferidos relacionado con la diferencia temporal deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contable ni las utilidades o pérdidas imponibles;
- Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas, los activos por Impuestos Diferidos son reconocidos solamente en la medida que es probable que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y habrán utilidades imponibles disponibles contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporales.

26. Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el respectivo ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran: como flujos de efectivo propiamente tales, las entradas y salidas de efectivo, de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor; como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento y finalmente como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

NOTA 3 PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES CAMBIOS CONTABLES

Los Estados Financieros Consolidados de AGUNSA por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2009 comparativo con los períodos del 2008, son los primeros Estados Financieros Consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera IFRS. En resumen el Grupo Agunsa ha aplicado IFRS 1 al preparar sus Estados Financieros Consolidados.

La fecha de transición de AGUNSA es el 1 de enero de 2008 y ha preparado su balance de apertura bajo IFRS a dicha fecha.

De acuerdo a IFRS 1 para elaborar los Estados Financieros Consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación de las IFRS.

Las exenciones adoptadas en la aplicación inicial de IFRS son :

a) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios no han sido aplicadas a adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a la fecha de transición, las cuales, se registraron de acuerdo con los PCGA anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

b) Valor razonable o revalorización como costo atribuido

La Sociedad aplicó en la valorización de terrenos y bienes raíces, la exención relativa al valor razonable o revalorización como costo atribuido. El resto de los activos de propiedad planta y equipos e intangibles son valuados al costo histórico menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro acumuladas.

c) Beneficios a los empleados

Las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas serán registradas como un ajuste a las reservas por resultados acumulados, en la fecha de transición.

En nuestro caso la Provisión de vacaciones se mantiene en cuenta de pasivo

d) Diferencia de conversión acumulada

La Sociedad ha decidido no considerar diferencias de conversión acumuladas en la fecha de transición, y reclasificar cualquier valor reconocido de acuerdo a PCGA anteriores a esa fecha como reservas en resultados acumulados.

e) Instrumentos financieros compuestos

La Sociedad no posee “instrumentos financieros compuestos”, en la fecha de transición.

f) Activos y Pasivos de entidades dependientes, coligadas y negocios conjuntos

Las Entidades dependientes adoptaran IFRS en forma simultánea a la sociedad.

g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La entidad en la fecha de transición designará sus instrumentos financieros como un activo o pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados o como disponibles para la venta

La preparación de nuestros Estados Financieros Consolidados bajo IFRS considera modificaciones en la presentación y valorización las cuales se presentan en los siguientes cuadros determinando el impacto sobre el patrimonio al 01 de enero y 31 de diciembre de 2008 y sobre la utilidad neta generada al término de dicho ejercicio comercial.

h) Conciliación del patrimonio neto consolidado entre PGCA e IFRS al 1 de enero y 31 de diciembre de 2008

	Patrimonio al 01.01.08 MUSD	Patrimonio al 31.12.08 MUSD
Patrimonio de acuerdo a PCGA	111.040	111.815
Impuestos Diferidos	636	563
Activos Fijos	9.790	22.347
Provisión de Indemnización	(3.738)	(3.318)
Ajustes en inversiones asociadas	(4.671)	4.977
Contrato Forward	8	-
Existencias	-	34
Swap Tasa Interés	(108)	(194)
Impuestos Diferidos Activos Fijos	(2.297)	(3.967)
Impuestos Diferidos Inversiones	(5.322)	(4.703)
Dividendos Provisorios	(5.517)	(3.127)
Interés Minoritario	5.307	7.012
Patrimonio de acuerdo a IFRS	105.128	131.439

i) **Conciliación del Resultado entre PCGA e IFRS al 31 de diciembre de 2008**

	Patrimonio al 31.12.08 MUSD
Utilidad neta de acuerdo a PCGA	19.896
Ajuste Conversión en Monedas	6.058
Corrección Monetaria	2.197
Diferencia de Cambio	(2.889)
Diferencia T/Cambio Unidades de Reajuste	9.106
Inversiones en Asociadas	(2.011)
Activos Fijos	2.926
Ajustes Forwards	(738)
Ajustes Swap	(94)
Existencias	(207)
Indemnización Años de Servicios	(399)
Impuestos Diferidos	(641)
Otros Ajustes	(32)
Utilidad de acuerdo a IFRS	33.172

Se detallan a continuación las explicaciones de las principales diferencias de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación anterior.

j) **Propiedades, Planta y equipo**

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13 b respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la sociedad matriz y varias de sus filiales revaluaron determinados bienes, para lo cual, previamente debieron deflactarlos, sometiéndolos a tasaciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la sociedad matriz y sus filiales no aplicarán como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de bienes serán medidos al costo de adquisición, mas estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

k) **Diferencia de conversión acumulada**

La diferencia de conversión acumulada se produce por las diferencias de tipo de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros de filiales nacionales y extranjeras que aplican en sus estados financieros moneda funcional distinta a la moneda funcional de AGUNSA. Tratándose de la reserva de conversión anterior al periodo de transición a IFRS la sociedad considero la excepción establecida en la IFRS 1 párrafo 22.

l) Dividendo mínimo

La sociedad dejó establecido un dividendo mínimo por distribuir considerando la Ley N° 18.046 equivalente a 30% de las utilidades.

m) Beneficios al personal

Las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas serán registradas como un ajuste a las reservas por resultados acumulados, en la fecha de transición.

n) Efectos por Impuesto Diferido por ajustes a IFRS

Bajo IFRS, las empresas deben registrar el Impuesto Diferido de acuerdo con NIC N° 12 "Impuestos sobre las ganancias", que requiere un enfoque de activo y pasivo para la contabilización y reporte del Impuesto a la Renta, bajo los siguientes principios :

- I) Se reconoce un pasivo o activo por Impuesto Diferido para los efectos tributarios futuros estimados atribuibles a diferencias temporales y arrastres de pérdidas tributarias
- II) La medición de los pasivos y activos por Impuestos Diferidos está basada en las disposiciones de la ley tributaria promulgada y los efectos de cambios futuros en las leyes o tasas tributarias no son anticipados.

NOTA 4 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La sociedad definió sus segmentos de explotación considerando aquellos en que:

- a) Desarrolla actividades de negocio por las que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos ordinarios y los gastos de transacciones con otros componentes de la misma sociedad.
- b) Los resultados de explotación son revisados de forma regular por la administración superior de la sociedad en la toma de decisiones y en la gestión que se debe realizar de las operaciones.
- c) Se debe disponer de información financiera diferenciada.

Se ha determinado que la sociedad y sus filiales se deben organizar básicamente internamente con los siguientes segmentos:

- Agenciamiento
- Logística Portuaria
- Equipos
- Logística y Distribución
- Concesiones
- Servicios de Bunkering
- Otros

NOTA 4 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

RESULTADO POR SEGMENTOS										
a) Ejercicio terminado al 31 de marzo de 2009	Agenciamiento MUSD	Concesión MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Term. Marítimos MUSD	Log. Distrib. MUSD	Otros MUSD	Eliminaciones Inter- Segmentos MUSD	Total Operaciones Continuas MUSD	Total Operaciones MUSD
Ingresos de Actividades Ordinarias										
Ingresos Ordinarios procedentes de Clientes Externos	18.340	1.385	14.621	2.549	16.317	17.435	660		71.307	71.307
Ingresos Ordinarios, entre Segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Ingresos Ordinarios	18.340	1.385	14.621	2.549	16.317	17.435	660		71.307	71.307
Ingresos Financieros (Intereses)	25	-	12	10	19	52	(13)	-	105	105
Gastos Financieros (Intereses)	(361)	(3)	(208)	(81)	(206)	(457)	(7)	-	(1.323)	(1.323)
Ingresos por Intereses Neto, Total	(336)	(3)	(196)	(71)	(187)	(405)	(20)	-	(1.218)	(1.218)
Depreciaciones y Amortizaciones	(414)	(127)	(388)	(128)	(396)	(936)	(26)	-	(2.415)	(2.415)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	735	1	166	1	88	49	8	-	1.048	1.048
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(16.333)	(324)	(13.481)	(1.762)	(13.655)	(15.884)	(578)	-	(62.017)	(62.017)
Ganancia (Pérdida) del Segmento informado, Total	1.992	932	722	589	2.167	259	44	-	6.705	6.705
Total Participación en Asociadas, Contabilizadas Método de Participación	(492)	(495)	1.396	1.967	2	(184)	(8)	-	2.186	2.186
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(320)	(171)	(234)	(39)	(163)	(289)	(685)	-	(1.901)	(1.901)
Suma de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	(337)	152	(431)	(485)	(436)	(1.307)	(16)	-	(2.860)	(2.860)
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes o Mantenidos para la Venta	-	-	-	-	-	(22)	(7)	-	(29)	(29)
Resultado Segmentos Informados	842	418	1.453	2.033	1.570	(1.543)	(672)	-	4.101	4.101
Activos de los Segmentos	57.992	1.629	49.969	13.257	49.627	88.143	7.158	-	267.775	267.775
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	12.886	(4.955)	(992)	8.765	4.270	39.953	(3.829)	-	56.223	56.098
Desembolsos de los Activos No Monetarios del Segmento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos de los "Segmentos"	48.676	625	37.206	9.814	32.521	64.447	1.576	-	194.865	194.865

NOTA 4 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

RESULTADO POR SEGMENTOS									
b) Ejercicio Terminado al 31 de Marzo de 2008	Agenciamiento MUSD	Concesión MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Term. Marítimos MUSD	Log. Distrib MUSD	Otros MUSD	Total Operaciones Continuas MUSD	Total Operaciones MUSD
Ingresos de Actividades Ordinarias									
Ingresos Ordinarios procedentes de Clientes Externos	22.288	966	32.387	2.860	12.393	27.724	90	98.708	98.708
Ingresos Ordinarios, entre Segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Ingresos Ordinarios	22.288	966	32.387	2.860	12.393	27.724	90	98.708	98.708
Ingresos Financieros (Intereses)	12	-	-	-	-	-	(52)	(40)	(40)
Gastos Financieros (Intereses)	(388)	(1)	(424)	(155)	(249)	(807)	2	(2.022)	(2.022)
Ingresos por Intereses Neto, Total	(376)	(1)	(424)	(155)	(249)	(807)	(50)	(2.062)	(2.062)
Depreciaciones y Amortizaciones	(98)	(102)	(62)	(38)	(74)	(285)	(11)	(670)	(670)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	131	-	280	19	70	147	-	647	647
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(20.785)	(250)	(30.022)	(2.402)	(11.701)	(26.198)	(103)	(91.461)	(91.461)
Ganancia (Pérdida) del Segmento informado, Total	1.160	613	2.159	284	439	581	(74)	5.162	5.162
Total Participación en Asociadas, Contabilizadas Método de Participación	(935)	(563)	(1.234)	(134)	(531)	(1.114)	16	(4.495)	(4.495)
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(373)	(117)	(946)	32	(90)	36	4	(1.454)	(1.454)
Suma de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	(578)	166	(698)	(416)	(683)	(2.038)	(17)	(4.264)	(4.264)
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes o Mantenidos para la Venta	(13)	-	(15)	(8)	(12)	(43)	-	(91)	(91)
Resultado Segmentos Informados	(739)	99	(734)	(242)	(877)	(2.578)	(71)	(5.142)	(5.142)
Activos de los Segmentos	49.512	1.155	56.037	14.972	38.439	87.651	6.274	254.040	254.040
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	13.871	(4.343)	5.962	9.134	1.437	38.307	(4.047)	60.321	60.321
Desembolsos de los Activos No Monetarios del Segmento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos de los "Segmentos"	44.480	175	39.747	10.854	24.788	61.735	1.145	182.924	182.924

NOTA 5 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

- a) La composición del Efectivo y Efectivo equivalente se compone de la siguiente forma según períodos que se indican a continuación:

Efectivo y Efectivo Equivalente	Saldo al		
	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Efectivo en Caja	416	349	34
Saldos en bancos	16.853	11.049	11.319
Depósitos a Corto Plazo	15.349	14.742	10.369
Otros efectivo y efectivo equivalente	1.202	-	-
Total efectivo y efectivo equivalente	33.820	26.140	21.722

- b) El detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo por Moneda

Detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo	Saldo al		
	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Moneda Nacional Chile (CLP)	5.783	3.605	1.024
Dólar Estadounidense (MUSD)	20.559	15.660	18.634
Euros	704	686	565
Peso Argentino	402	1.164	22
Bolivar Venezuela	4.854	2.750	1.401
Peso Mexicano	315	328	-
Hong Kong Dólar	390	175	-
Yen	62	42	76
Colon Costa Rica	6	-	-
Otros	745	1.730	-
Monto del Efectivo y Equivalentes del Efectivo	33.820	26.140	21.722

Los depósitos a plazo, pactos y overnights tienen un vencimiento menor a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés pactado. Estos se encuentran registrados a costo amortizado

NOTA 6 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Siguiente es la composición de los Activos Financieros a Valor Razonable por los períodos que se indican a continuación:

Clases de Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	Saldos		
	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Fondos Mutuos	5	437	2.859
Total	5	437	2.859

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Siguiente es la composición de los Activos Financieros por los períodos que se indican a continuación:

Clases de Activos Financieros Disponibles para la Venta	Saldos		
	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta, Otros Corrientes (Bonos)	14.329	16.048	18.254
Total	14.329	16.048	18.254

Las pronunciadas bajas y elevadas volatilidades producidas durante el período en el mercado de renta variable en general y en el sector financiero en particular, han provocado una reducción del valor de mercado de la cartera del Grupo respecto al 01 de Enero de 2008.

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2009, 31 de diciembre y 1° de Enero de 2008 se originan a partir de las operaciones generadas por la prestación de servicios descritos en Nota 4 sobre información financiera por segmentos.

Los deudores comerciales corresponden a ventas a crédito.

Otras cuentas por cobrar corresponden a anticipos de proveedores, préstamos al personal y gastos recuperables de las compañías de seguros por los siniestros que se han presentado en las operaciones de estiba, desestiba, equipos, operaciones en terminales y/o transportes que se encuentran pendientes de liquidación por parte de las compañías.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

La siguiente es la composición por los períodos que se indican a continuación:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Saldos					
	31.03.09		31.12.08		01.01.08	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUSD		MUSD		MUSD	
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	48.220	-	41.926	-	51.335	-
Deudores Comerciales	46.038	-	38.005	-	46.842	-
Otras Cuentas por Cobrar	2.182	-	3.921	-	4.493	-

Para los montos, términos y condiciones relacionados con cuentas por cobrar a empresas relacionadas, referirse a la Nota 9.

Los saldos incluidos en este rubro, en general, no devengan intereses

Deterioro

De acuerdo a la política de deterioro, los deudores comerciales que se encuentran sobre los 180 días de vencidos, que no se encuentren en cobranza pre judicial o judicial, y que además no cuenten con una programación de pago producto de renegociaciones, deben ser deteriorados.

El saldo de deudores vencidos y no pagados para el período 31 de diciembre 2008 entre seis y doce meses muestra un saldo a favor, ya que, los anticipos para el grupo de clientes representados es mayor a las partidas pendientes de pagos en dicho tramo.

Al 31.03.2009, 31.12.2008 y 01.01.2008 el análisis de partidas vencidas y no pagados, es el siguiente:

Deudores por ventas vencidos y no pagados, No deteriorados	Saldos					
	31.03.09		31.12.08		01.01.08	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUSD		MUSD	MUSD		
Con vencimiento menor de tres meses	10.894	-	10.592	-	7.124	-
Con vencimiento entre tres y seis meses	62	-	681	-	28	-
Con vencimiento entre seis y doce meses	216	-	(33)	-	34	-
Con vencimiento mayor a doce meses	27	-	14	-	14	-
	11.199	-	11.254	-	7.200	-

NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre AGUNSA y sus filiales corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto social y condiciones.

Las transacciones entre sociedades para efectos de consolidación de los Estados Financieros han sido debidamente eliminadas.

Para custodiar el comportamiento y la cuantía de los saldos entre relacionadas, existen contratos de cuentas corrientes mercantiles que se rigen por las estipulaciones que se consignan en los mismos contratos y supletoriamente por las normas de los artículos 602 y siguientes del Código de Comercio.

Se han establecido los contratos de Cuentas Corrientes Mercantiles considerando la permanente vinculación comercial que existe entre Agunsa y sus filiales dado las actividades de acuerdo al objeto de cada una de ellas conforman la cadena del comercio integral del grupo Agunsa, existiendo acuerdos recíprocos de no gravar con intereses los saldos de cuentas corrientes o fijarles plazos debido al flujo continuo de transacciones contables entre las asociadas pertinentes.

NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Documentos y cuentas por cobrar

Empresas	Naturaleza de Relación con Partes Relacionada	Corrientes			No corrientes		
		31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Matriz Común	9.401	6.732	8.190	-	-	-
Agencias Marítimas Agental Ltda.	Coligada	474	320	162	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Coligada	-	-	-	-	-	-
Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Matriz Común	12	-	10	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	Coligante	-	45	10	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	Coligada	34	-	-	-	-	-
El Litoral Servicios Portuarios S.A.	Coligada	-	-	44	-	-	-
Empresas Navieras S.A.	Matriz	-	3	-	-	-	-
Portuaria Cabo Froward S.A.	Matriz Común	-	-	465	-	-	-
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Coligante	226	32	23	-	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	Coligada	-	-	-	-	-	-
Transportes y Servicios Saltek S.A.	Matriz Común	61	44	25	-	-	-
Transuniversal Estibas S.A.	Coligada	-	-	0	-	-	-
Transuniversal Estibas S.A.	Coligada	-	-	314	-	-	-
Agencia Selinger	Otras Partes Relacionadas	-	-	-	-	-	-
Agunsa Logistics & Distribution Los Angeles Inc.	Filial	96	66	66	-	-	-
Aretina S.A.	Filial	-	-	1.531	-	-	-
Aretina S.A.	Coligada	2	-	-	-	-	-
Concesionaria Aeropuerto San Andrés-Providencia	Otras Partes Relacionadas	15	15	-	-	-	-
Consortio Tayukay C.A.	Coligada	92	92	-	-	-	-
Florida International Terminal Inc.	Coligada	1	1	-	-	-	-
Inmobiliaria Agemarpe S.A.	Coligada	84	91	114	-	-	-
Inversiones Marítimas S.A.	Coligada	30	1	-	-	-	-
La Javi Inversiones S L	Otras Partes Relacionadas	46	-	-	1.314	1.280	-
Maritrans Ltda.	Coligada	30	28	7	-	-	-
Recursos Profesionales	Otras Partes Relacionadas	1	1	-	-	-	-
Roodeport Shipping	Otras Partes Relacionadas	-	-	-	622	605	-
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Coligada	13	1	-	-	-	-
Selinger Estibadores C.A.	Coligada	131	-	-	-	-	-
Transgranel S.A.	Coligada	175	175	50	-	-	-
TOTAL		10.924	7.647	11.011	1.936	1.885	-

NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

b) Documentos y cuentas por pagar

Empresas	Naturaleza de Relación con Partes Relacionada	Corrientes			No corrientes		
		31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Agencias Marítimas Agental Ltda.	Coligada	30	23	94	-	-	-
Agencias Marítimas Unidas S.A.	Coligada	30	34	129	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Coligada Matriz Común	833	999	419	-	-	-
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Matriz Común	5.737	6.975	531	-	-	-
Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Coligante	8	-	-	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	Coligada	-	982	179	-	-	-
CPT Remolcadores S.A.	Coligada	963	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	Otras Partes Relacionadas	312	394	165	-	-	-
Portuaria Cabo Froward S. A.	Matriz Común	599	354	498	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Otras Partes Racionadas	398	415	365	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Otras Partes Relacionadas	320	250	73	-	-	-
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Coligada	-	-	3	-	-	-
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Coligante	-	112	51	-	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	Coligada Matriz Común	-	3	8	-	-	-
Transportes Marítimos Chiloé Aysén S.A.	Coligada	2	3	21	-	-	-
Adventure Systems Ltd.	Otras Partes Relacionadas	4.621	2.974	3.024	-	-	-
Agencia Selinger	Otras Partes Relacionadas	96	-	-	-	-	-
Emilio Aguiar	Otras Partes Relacionadas	683	671	621	-	-	-
Inversiones Marítimas S.A.	Coligada	157	42	54	-	-	-
Jorge Alberto Díaz	Otras Partes Relacionadas	-	-	-	-	56	-
Maritrans Ltda.	Coligada	-	-	19	-	-	-
Mediterranean Intermodal Medinter	Otras Partes Relacionadas	-	4	-	-	-	-
Minimax	Otras Partes Relacionadas	39	39	-	-	-	-
Representaciones Transpacíficas Transpac S.A. de CV	Otras Partes Relacionadas	918	376	1.785	-	-	-
TOTAL		15.746	14.650	8.039	-	56	-

NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

c) Transacciones con Relacionadas

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Efectos de Resultados		Efectos de Resultados	
			Ingreso 31.03.09 MUSD	Egreso 31.03.09 MUSD	Ingreso 31.03.08 MUSD	Egreso 31.03.08 MUSD
Empresas Navieras S. A.	Matriz	No Segmentado	8	(70)	-	-
		Otros Servicios	27	-	12	(90)
Compañía Sudamericana de Vapores S. A.	Coligante	Agenciamiento	12	-	-	-
		Equipos	44	-	-	-
		Servicios Terminales Marítimos	7	-	-	-
		No Segmentado	-	-	59	-
Cía. Chilena de Naveg. Interoceánica S. A.	Matriz Común	Agenciamiento	1.338	(14)	-	-
		Logística y Distribución	2.921	(283)	-	-
		No Segmentado	-	(12)	6.986	(1.026)
		Otros Servicios	10	(14)	-	-
		Equipos	84	-	-	-
Portuaria Cabo Froward S. A.	Matriz Común	Servicios Terminales Marítimos	939	(83)	-	-
		Agenciamiento	-	(9)	-	-
		Equipos	32	-	-	-
Transportes Marítimos Chiloé Aysén S. A.	Coligada	No Segmentado	-	-	144	-
		Logística y Distribución	-	(4)	-	(9)
CPT Empresas Marítimas S: A.	Coligada	No Segmentado	5	-	20	-
		Otros Servicios	11	-	-	-
Terminal Puerto Arica S. A:	Coligada Matriz Común	Agenciamiento	-	(8)	-	-
		Equipos	135	(1)	82	-
		No Segmentado	-	-	-	(3)
San Vicente Terminal Internacional S. A.	Otras Partes Relacionadas	Logística y Distribución	(1)	-	1	(1)
San Antonio Terminal Internacional S. A.	Otras Partes Relacionadas	Logística y Distribución	-	(47)	-	(20)
		Equipos	41	-	63	-
Iquique Terminal Internacional S. A.	Otras Partes Relacionadas	Agenciamiento	-	(2)	-	(85)
		Equipos	4	-	22	-
Antofagasta Terminal Internacional S. A.	Coligada Matriz Común	Servicios Terminales Marítimos	107	(252)	39	(27)
SCL Terminal Aéreo Santiago S. A.	Coligada	No Segmentado	9	-	-	-
		Otros Servicios	17	-	-	-
Concesión Aeropuerto San Andrés-Providencia	Otras Partes Relacionadas	Servicios Terminales Marítimos	44	-	68	-
Aretina S. A.	Coligada	Logística y Distribución	2	-	-	(1)

NOTA 10 INVENTARIOS

Las existencias son valorizadas al costo o al valor neto realizable. El costo de inventarios se asigna utilizando la metodología del costo promedio ponderado. La empresa utiliza la misma fórmula de costo para aquellas existencias de naturaleza y uso similar, y podrá utilizar fórmulas de costo diferentes para aquellos inventarios cuya naturaleza no sea similar. Los bienes que conforman las clases de inventarios son adquiridos para ser vendidos en el curso normal de las actividades comerciales, como es el caso de los contenedores en sus diferentes medidas; también se incluyen materiales para ser consumidos en el suministro de los servicios.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos no recuperables de las autoridades fiscales, transporte, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías. Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar su costo de adquisición.

Clases de Inventarios	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Inventarios			
Mercaderías (Contenedores)	886	803	731
Suministros para la Producción	747	698	972
Otros Inventarios	37	103	-
Total	1.670	1.604	1.703

NOTA 11 INTANGIBLES

El importe reconocido en activos intangibles se reconoce a su valor de costo y se presenta neto de amortizaciones, las cuales se calculan en forma lineal a lo largo de un periodo de tiempo, el cual es representado por su vida útil estimada, se presenta neto de cualquier deterioro en el valor que pueda presentar.

La sociedad tiene clasificado dentro del presente rubro las inversiones realizadas en software, con vida útil finita, la cual tiene 4 años y además derechos de patente comercial y licencias computacionales.

NOTA 11 INTANGIBLES (continuación)

Activos Intangibles	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Clases de Activos Intangibles , Neto (Presentación)			
Activos intangibles vida finita (neto)	3.378	3.275	1.806
Activos intangibles vida indefinida (neto)	4	4	4
	3.382	3.279	1.810
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	1.337	1.203	16
Programas Informáticos, Neto	1.848	1.701	1.577
Otros Activos Intangibles Identificables, Neto	197	375	217
TOTAL	3.382	3.279	1.810
Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)			
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	1.456	1.298	16
Programas Informáticos, Bruto	2.583	2.138	1.784
Otros Activos Intangibles Identificables, Bruto	245	424	255
TOTAL	4.284	3.860	2.055
Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)			
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	(119)	(95)	-
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	(735)	(437)	(207)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Otros intangibles identificables	(48)	(49)	(38)
TOTAL	(902)	(581)	(245)

NOTA 12 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

En general, las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. La pertenencia de ellas para la sociedad es reconocida por la vía de inversión directa o por medio de arrendamientos (leasing). Su medición es al costo, conforman su costo, el valor de adquisición más el de financiamiento considerado hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

La sociedad cuenta con una variedad de equipos a flote y terrestres que le permiten desarrollar sus actividades marítimas, portuarias y de distribución de cargas. Su medición es al costo de adquisición que involucra el valor de compra más sus costos de financiamiento hasta su puesta en funcionamiento.

En consideración a las Normas Internacionales de Información Financiera, y aplicando la exención permitida por IFRS 1, párrafo 13 b) respecto al valor razonable o revalorización como costo atribuido, la sociedad matriz y varias de sus filiales revaluaron determinados bienes, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la sociedad matriz y sus filiales no aplicarán como valoración posterior de sus activos el modelo de revalúo, las nuevas adquisiciones de

bienes serán medidos al costo, mas estimación de gastos de desmantelamiento y reestructuración, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

La composición para los periodos 2009 y 2008 de las propiedades plantas y equipos se detallan a continuación:

NOTA 12, Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)

a) Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto (Presentación)			
Construcción en Curso (neto)	3.821	3.502	2.556
Terrenos (neto)	56.499	56.188	57.439
Edificios (neto)	28.092	28.349	14.041
Planta y equipo (neto)	28.854	26.198	27.189
Equipos Computacionales y de Comunicación (neto)	1.943	2.099	1.713
Instalaciones Fijas y Accesorios (neto)	13.645	13.998	17.496
Vehículos de Motor (neto)	2.589	2.763	1.347
Otras Propiedades, Planta y Equipo (neto)	4.296	6.869	2.674
TOTAL	139.739	139.966	124.455
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)			
Construcción en Curso (bruto)	3.821	3.502	2.556
Terrenos (bruto)	56.499	56.188	57.439
Edificios (bruto)	33.088	33.136	17.248
Planta y equipo (bruto)	43.471	40.787	38.192
Equipos Computacionales y de Comunicación (bruto)	3.876	3.974	3.012
Instalaciones Fijas y Accesorios (bruto)	18.687	18.550	21.514
Vehículos de Motor (bruto)	4.220	4.172	2.343
Otras Propiedades, Planta y Equipo (bruto)	6.577	8.209	4.046
TOTAL	170.239	168.518	146.350
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo (Presentación)			
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(4.996)	(4.787)	(3.207)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(14.617)	(14.589)	(11.003)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(1.933)	(1.875)	(1.299)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(5.042)	(4.552)	(4.018)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(1.631)	(1.409)	(996)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros propiedades planta y equipo	(2.281)	(1.340)	(1.372)
TOTAL	(30.500)	(28.552)	(21.895)

NOTA 12 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)
b) Cuadro de Conciliación Valores Iniciales con Valores Finales al 31 de Marzo de 2009

	Construcción en curso MUSD	Terrenos MUSD	Edificios (neto) MUSD	Planta y equipo (neto) MUSD	Equipo computacional y de comunicación (neto) MUSD	Instalaciones fijas y accesorios (neto) MUSD	Vehículos de motor (neto) MUSD	Otras propiedades, planta y equipo MUSD	Total MUSD
Saldo Inicial (valor libros)	3.502	56.188	28.349	26.198	2.099	13.998	2.763	6.869	139.966
Adiciones	377	-	-	3.496	53	148	81	73	4.228
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)
Retiros (Bajas)	(57)	-	-	-	(21)	-	(23)	(2.547)	(2.648)
Gastos por Depreciación	-	-	(217)	(820)	(181)	(497)	(202)	(89)	(2.006)
Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto									
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	(1)	311	(40)	(20)	(7)	(4)	(11)	(10)	218
Total	3.821	56.499	28.092	28.854	1.943	13.645	2.589	4.296	139.739

c) Cuadro de Conciliación Valores Iniciales con Valores Finales al 31 de Diciembre de 2008

	Construcción en curso MUSD	Terrenos MUSD	Edificios (neto) MUSD	Planta y equipo (neto) MUSD	Equipo computacional y de comunicación (neto) MUSD	Instalaciones fijas y accesorios (neto) MUSD	Vehículos de motor (neto) MUSD	Otras propiedades, planta y equipo MUSD	Total MUSD
Saldo Inicial (valor libros)	2.646	68.871	17.650	29.554	1.992	17.496	1.955	2.914	143.078
Adiciones	1.032	1.323	11.804	2.269	753	1.240	1.598	4.641	24.660
Desapropiaciones :									
Enajenaciones	-	(4.132)	(90)	(2.307)	(10)	(25)	(30)	(35)	(6.629)
Retiros (Bajas)	(172)	(8.040)	-	(1)	(49)	(3.210)	(62)	(306)	(11.840)
Gastos por Depreciación	-	-	(837)	(3.203)	(572)	(1.434)	(668)	(330)	(7.044)
Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto									
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	(4)	(1.834)	(178)	(114)	(15)	(69)	(30)	(15)	(2.259)
Total	3.502	56.188	28.349	26.198	2.099	13.998	2.763	6.869	139.966

NOTA 12 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (continuación)
d) Información Adicional Activos Fijos:

A) Principales términos de los contratos de leasing:

	Tipo de Contrato Leasing	Cantidad de Contratos	Cuotas Promedio Pactadas	Cuotas Saldo	Tipo de Bienes en Leasing	Condición Final
a.1. En moneda extranjera (MUSD)						
Scotiabank Perú	Financiero	Uno	38	24	Equipos	Op. compra
Scotiabank Perú	Financiero	Uno	26	11	Equipos	Op. compra
Scotiabank Perú	Financiero	Uno	26	09	Equipos	Op. compra
Scotiabank Perú	Financiero	Uno	73	40	Equipos	Op. compra
Scotiabank Perú	Financiero	Uno	25	13	Equipos	Op. compra
Banco Chile	Financiero	Uno	11	06	Equipos	Op. compra
Banco Itaú	Financiero	Uno	11	01	Equipos	Op. compra
Banco Itaú	Financiero	Uno	11	06	Equipos	Op. compra
a.2. En moneda extranjera (Euros)						
BMW Financial Services	Financiero	Uno	23	04	Vehículos	Op. compra
Banco Santander Leasing	Financiero	Uno	180	157	Oficina	Op. compra
a.3. En Unidades de Fomento						
MetLife S. A.	Financiero	Uno	241	55	Bienes Raíces	Op. compra
MetLife S. A.	Financiero	Uno	214	61	Bienes Raíces	
Principal	Financiero	Uno	235	223	Bienes Raíces	Op. compra
Santander	Financiero	Uno	145	102	Bienes Raíces	Op. compra
Santander	Financiero	Uno	121	81	Bienes Raíces	Op. compra
Santander	Financiero	Uno	145	113	Bienes Raíces	Op. compra
BBVA	Financiero	Uno	61	18	Bienes Raíces	Op. compra
BBVA	Financiero	Uno	61	22	Maq./Equipos	Op. compra
Chile	Financiero	Uno	145	93	Bienes Raíces	Op. compra
Chile	Financiero	Uno	60	20	Maq./Equipos	Op. compra
Chile	Financiero	Uno	123	93	Bienes Raíces/ Instalaciones	Op. compra

Los activos de explotación de la sociedad, como son sus equipos a flote y equipos portuarios, entre ellos: lanchas, grúas de puerto, grúas porta-contenedores, etc., y que se encuentran formando parte de los presentes estados financieros de la sociedad tienen un valor contable acorde a sus precios de mercado.

También cabe agregar, que los bienes asociados a las inversiones que se mantienen en el exterior, no están supeditados a factores negativos que pudieran afectar sus valores de libros, toda vez que la mayor parte de las sociedades que poseen inversiones significativas son del tipo marítimo-portuario y no se encuentran en los países afectados por su situación ya sea económica y/o política.

En consecuencia, la sociedad y sus filiales de acuerdo a sus inventarios y un análisis razonado de ellos, en que se ha vinculado su estado físico, con la vida útil de explotación esperada, no consideran que corresponda efectuar ajustes extraordinarios por deterioros u otros factores externos.

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y parte de un bien raíz arrendadas como oficinas pertenecientes a la filial Agunsa Europa S.A. con asiento legal en Madrid España, que son considerados en su totalidad por parte de esa asociada para obtener rentas, vale decir, los ingresos por las rentas que se obtienen fluyen directamente como beneficios económicos para la misma, considerando en todo caso que los contratos suscritos con las partes arrendadoras le aseguran ingresos fiables en el corto y largo plazo, lo que va en concordancia con la plusvalía del lugar en que se encuentran tales bienes.

Al modelo de costo corresponde al valor de inversión menos depreciaciones acumuladas (del bien raíz), no afectándole básicamente por la plusvalía, pérdidas por deterioro. Se considera que el modelo de costo satisface en su valor de libros el valor razonable de las propiedades de inversión.

Los importes correspondientes a las rentas de arrendamiento de estos bienes ha sido registrado en otros ingresos de operación.

CONCEPTOS	31.03.09	31.12.08	31.01.08
	MUSD	MUSD	MUSD
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo inicial	4.780	2.513	2.513
Adiciones	-	2.428	-
Gastos por depreciación	(22)	(61)	-
Decremento en el cambio moneda extranjera	(280)	(100)	-
Subtotal en propiedad de inversión, modelo del costo	(302)	2.267	-
Propiedades de inversión neto modelo del costo, Saldo Final	4.478	4.780	2.513

NOTA 14 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA

a) Impuesto a las utilidades

Al 31 de marzo de 2009 la sociedad matriz ha constituido provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría ascendente a MUSD 204 (MUSD 228 en 2008) que se presenta en Cuentas por Cobrar por Impuestos Corrientes del rubro de Activos Corrientes rebajada de los Pagos Provisionales Mensuales y Gastos de Capacitación. El resto de las empresas asociadas que participan en la consolidación y que se encuentran afectas a Impuesto a la Renta han constituido provisión para el período 2009 ascendente a MUSD 1.057

Las cifras anteriores de la sociedad matriz corresponden a bases imponibles positivas MUSD 6.987 y MUSD 1.344 para el período 2009 y 2008 respectivamente.

Conciliación Impuesto a la Renta determinado por la sociedad matriz, períodos que se indican a continuación :

Impuestos por Diferencias Temporarias	31.03.09	31.12.08
	MUSD	MUSD
Gasto por Impuesto Corriente nacional y extranjero	1.872	1.624
Impuesto Art. 21 D.L. 824 35%	1	1
Efecto Impuestos diferidos	28	(171)
Total gasto por Impuesto a la Renta	1.901	1.454

NOTA 14 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA (continuación)

b) Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva

Conciliación de Tributación Aplicable	MUSD Marzo 2009			MUSD Marzo 2008		
	Bases - Ut.Cont. y ajustes RLI	Concil. Tasa Impositiva	Concil. Gasto Impto.	Bases - Ut.Cont. y ajustes RLI	Concil. Tasa Impositiva	Concil. Gasto Impto.
Utilidad Contable (antes de Impuestos)	6.763			(3.282)		
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal		17%	1.149		17%	-558
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	5.799		986	10.389		1.766
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(1.382)		(235)	1.443		245
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	4.417		751	11.832		2.011
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva		28,11%	1.901		-44,30%	1.454

Determinación Tasa promedio efectiva	Periodo Actual			Periodo Anterior		
Tasa promedio efectiva : " <u>Gastos x Impuesto / Utilidad Contable</u> "	<u>Gasto x Impuesto</u>	1.901	Tasa	<u>Gasto x Impuesto</u>	1.454	Tasa
	<u>Utilidad Contable</u>	6.763	28,11%	<u>Utilidad Contable</u>	(3.282)	-44,30%

NOTA 14 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA (continuación)

Remanentes FUT :	Impuesto Tasa	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD
Utilidades con Crédito del	15%	0	0
Utilidades con Crédito del	16%	6	6
Utilidades con Crédito del	16,50%	10	10
Utilidades con Crédito del	17%	18.117	18.117
Totales utilidades con crédito	-	18.133	18.133
Totales utilidades sin crédito		1.020	1.020
Totales ingresos no renta		2.156	2.156

c) Los Impuestos Diferidos consolidados por los períodos que se indican son los siguientes:

ACTIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS:	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Provisión indemnizaciones	583	597	658
Provisión vacaciones	171	219	180
Provisión Participación Directorio	89	68	144
Provisión varias	59	35	34
Pérdidas acumuladas	696	696	251
Diferencias Act. Fijo Finan/trib.	36	55	2
Total activos impuestos diferidos :	1.634	1.670	1.269
PASIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Activos/Pasivos Leasing	5.107	5.395	4.187
Utilidades acumuladas Filiales extranjeras	5.008	4.702	5.322
Revaluación activos fijos, 1ra Aplicación IFRS	4.303	4.295	3.674
Intangibles	280	278	218
Participación trabajadores	78	66	-
Total pasivos impuestos diferidos	14.776	14.736	13.401

NOTA 15 INVERSIÓN EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

a) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación																
	Sociedad		Moneda Funcional	Participación			Patrimonio de la Sociedad			Valor Contable de la Inversión			Resultado del Ejercicio		Resultado Devengado	
				Ene 2008	Dic 2008	Mar 2009	01.01.2008	31.12.2008	31.03.2009	01.01.2008	31.12.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2008	31.03.2009
							MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Directas	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	CLP	50,00%	50,00%	50,00%	50.848	52.858	57.006	25.424	26.429	28.503	2.406	4.149	1.203	2.075
	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Chile	MUSD	47,02%	47,02%	47,02%	7.057	37.818	25.656	3.318	17.782	12.063	(12.538)	(1.034)	(5.895)	(486)
	Agunsa L&D de C.V.	Mexico	MXN	0,00%	99,00%	99,00%	-	4	4	-	4	4	-	-	-	-
Indirectas	Maritrans Ltda.	Colombia	MUSD	50,00%	50,00%	50,00%	1.724	2.164	2.688	862	1.082	1.344	-	523	-	262
	Transdepot Ltda.	Colombia	MUSD	50,00%	50,00%	50,00%	141	37	236	70	18	118	-	199	-	100
	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Perú	PEN	50,00%	50,00%	50,00%	650	628	622	325	314	311	24	(2)	12	(1)
	Terminales Marítimas S.A.	España	MUSD	42,50%	42,50%	42,50%	8.694	22.424	19.948	3.695	9.530	8.478	316	-	134	-
	Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	España	MUSD	0,00%	33,33%	33,33%	-	1.276	181	-	425	60	-	131	-	44
	Agencia Marítima Trasatlántica Ltda.	Portugal	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	214	150	2.006	107	75	1.003	(26)	-	(13)	-
	Transgranel S.A.	Uruguay	MUSD	50,00%	50,00%	50,00%	378	548	536	189	274	268	(106)	(10)	(53)	(5)
	Agunsa L&D Los Angeles	USA	MUSD	50,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	-	-	-	(90)	-	(90)	-
	Florida International Terminal	USA	MUSD	30,00%	30,00%	30,00%	4.926	3.531	3.783	1.478	1.059	1.135	671	783	201	235
	Consorcio Tayukay C.A.	Venezuela	MUSD	40,00%	40,00%	40,00%	2.110	4.988	3.277	844	1.995	1.311	971	1.249	388	500
	Selinger Estibadores C.A.	Venezuela	MUSD	48,74%	48,74%	48,74%	509	948	1.418	248	462	691	63	492	31	240
Total										36.560	59.449	55.289			(4.082)	2.964
b) Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación																
Otras	Inmobiliaria Afin S. A.	Chile								31	31	31	-	-	-	-
	Casypsa	Colombia								88	88	88	-	-	-	-
	Pinto Basto Iberica	España								18	-	-	-	-	-	-
	Zierbena Bizkaia 2002	España								994	853	814	-	-	-	-
	Total:										1.131	972	933			

NOTA 15 INVERSION EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (continuación)

c) Inversiones en asociadas – Resumen Estados Financieros

Detalle de Sociedades	RUT	País Sociedad	Actividades Principales de Asociada	Moneda Funcional (ISO 4217)	% de Participación en Asociada (Coligada)	Suma de Activos Corrientes	Suma de Activos No Corrientes	Período Actual 31.03.2009				
								Suma de Pasivos Corrientes	Suma de Pasivos No Corrientes	Suma de Ingresos Ordinarios de Subsidiarias	Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960 -	CHILE	Terminales Aéreos	USD	47,02%	84.702	199.171	28.337	255.535	15.500	16.535	(1.035)
CPT Empresas Marítimas S.A.	83.562.400 -	CHILE	Equipos	CLP	50,00%	11.059	113.728	7.979	116.808	4.330	181	4.149
Agunsa L&D de C.V.	Extranjero	MEXICO	Agente de naves	MXN	99,00%	362	-	-	362	-	-	-
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Extranjero	PERU	Inmobiliaria	PEN	50,00%	133	774	286	621	27	29	(2)
Maritrans Ltda.	Extranjero	COLOMBIA	Agente de naves Logística	USD	50,00%	5.306	2.913	5.522	2.696	2.313	1.790	523
Selinger Estibadores C.A.	Extranjero	VENEZUELA	Portuaria	USD	48,74%	2.972	577	2.130	1.419	1.627	1.134	493
Consortio Tayukay C.A.	Extranjero	VENEZUELA	Adm. operación terminales	USD	40,00%	9.331	3.412	9.225	3.518	5.366	4.117	1.249
Transdepot Ltda.	Extranjero	COLOMBIA	Transporte Adm. operación terminales	USD	50,00%	382	4	150	236	475	276	199
Florida International Terminal, Inc	Extranjero	U.S.A.	Adm. operación terminales	USD	30,00%	6.113	4.792	3.842	7.064	5.375	4.592	783
Transgranel S.A.	Extranjero	URUGUAY	Adm. operación terminales	USD	50,00%	511	1.645	812	1.344	225	235	(10)
Agunsa L&D Los Angeles, Inc	Extranjero	U.S.A.	Logística	USD	50,00%	-	-	-	-	-	-	-
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda	Extranjero	PORTUGAL	Consignaciones Servicios de gestión	EUR	50,00%	-	441	321	120	1.256	1.256	-
Terminales Marítimas S.A.	Extranjero	ESPAÑA	Servicios de gestión administrativa	EUR	42,50%	17	6.711	7	6.721	3	3	-
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	Extranjero	ESPAÑA	Servicios de Transporte	EUR	33,33%	957	3.287	1.518	2.727	657	525	132

NOTA 15 INVERSION EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (continuación)

c) Inversiones en asociadas – Resumen Estados Financieros (continuación)

Detalle de Sociedades	RUT	País Sociedad	Actividades Principales de Asociada	Moneda Funcional (ISO 4217)	% de Participación en Asociada (Coligada)	Suma de Activos Corrientes	Suma de Activos No Corrientes	Período Actual 31.12.2008				
								Suma de Pasivos Corrientes	Suma de Pasivos No Corrientes	Suma de Ingresos Ordinarios de Subsidiarias	Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960 -	CHILE	Terminales Aéreos	USD	47,02%	84.464	203.397	28.282	259.580	77.225	61.037	16.188
CPT Empresas Marítimas S.A.	83.562.400 -	CHILE	Equipos	CLP	50,00%	10.530	109.437	8.830	111.137	40.443	35.820	4.623
Agunsa L&D de C.V.	Extranjero	MEXICO	Agente de naves	MXN	99,00%	362	-	-	362	-	-	-
Inmobiliaria Agemarpe S.A.	Extranjero	PERU	Inmobiliaria	PEN	50,00%	136	784	292	628	123	110	13
Maritrans Ltda.	Extranjero	COLOMBIA	Agente de naves Logística	USD	50,00%	5.267	2.905	6.006	2.165	10.571	8.788	1.783
Selinger Estibadores C.A.	Extranjero	VENEZUELA	Portuaria	USD	48,74%	2.157	503	1.711	949	4.520	4.080	440
Consortio Tayukay C.A.	Extranjero	VENEZUELA	Adm. operación terminales	USD	40,00%	8.275	4.229	7.351	5.152	22.798	18.058	4.740
Transdepot Ltda.	Extranjero	COLOMBIA	Transporte	USD	50,00%	162	2	128	37	1.585	1.556	29
Florida International Terminal, Inc	Extranjero	U.S.A.	Adm. operación terminales	USD	30,00%	7.299	4.787	4.310	7.776	24.075	20.871	3.204
Transgranel S.A.	Extranjero	URUGUAY	Adm. operación terminales	USD	50,00%	609	1.626	881	1.354	1.398	1.229	169
Agunsa L & D Los Angeles, Inc	Extranjero	U.S.A.	Logística	USD	50,00%	-	-	-	-	-	-	-
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda	Extranjero	PORTUGAL	Consignaciones	EUR	50,00%	468	-	340	128	1.300	1.334	(34)
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	Extranjero	ESPAÑA	Servicios de Transporte	EUR	33,33%	667	3.516	1.426	2.757	4.764	4.680	84
Terminales Marítimas S.A.	Extranjero	ESPAÑA	Servicios de gestión administrativa	EUR	42,50%	18	7.129	7	7.140	22.668	1.860	20.808

NOTA 15 INVERSION EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (continuación)

d) Movimiento de inversiones

Detalle de Sociedades	PERÍODO ACTUAL 31.03.2009						
	Método VPP Saldo Inicial	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas					Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación, Saldo Final
		Adiciones, Inversiones en Asociadas	Participación en Ganancia (Pérdida) Ordinaria, Inversiones en Asociadas	Dividendos Recibidos, Inversiones en Asociadas	Otro Incremento (Decremento), Inversiones en Asociadas	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas, Total	
Maritrans S.A.	1.082	-	262	-	-	262	1.344
Selinger Estibadores C.A.	462	-	240	-	(11)	229	691
Consortio Tayukay C.A.	1.995	-	500	-	(1.184)	(684)	1.311
Transdepot Ltda.	18	-	100	-	-	100	118
Florida International Terminal, Inc	1.059	-	235	-	(159)	76	1.135
Transgranel S.A.	274	-	(5)	-	(1)	(6)	268
CPT Empresas Marítimas S.A.	26.429	-	2.075	-	(1)	2.074	28.503
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	17.782	-	(486)	-	(5.233)	(5.719)	12.063
Terminales Marítimos S.A.	9.530	-	-	-	(1.052)	(1.052)	8.478
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda	75	-	-	-	928	928	1.003
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	425	-	44	-	(409)	(365)	60
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	314	-	(1)	-	(2)	(3)	311
Agunsa L&D de CV	4	-	-	-	-	-	4
Total de Asociadas	59.449	-	2.964	-	(7.124)	(4.160)	55.289

NOTA 15 INVERSION EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (continuación)

d) Movimiento de inversiones (continuación)

Detalle de Sociedades	PERÍODO ANTERIOR 31.12.2008						
	Método VPP Saldo Inicial	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas					Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación, Saldo Final
		Adiciones, Inversiones en Asociadas	Participación en Ganancia (Pérdida) Ordinaria, Inversiones en Asociadas	Dividendos Recibidos, Inversiones en Asociadas	Otro Incremento (Decremento), Inversiones en Asociadas	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas, Total	
Maritrans S.A.	862	-	891	(874)	203	220	1.082
Selinger Estibadores C.A.	248	-	214	-	-	214	462
Consorcio Tayukay C.A.	844	-	1.896	(372)	(373)	1.151	1.995
Transdepot Ltda.	70	-	15	(22)	(45)	(52)	18
Florida International Terminal, Inc	1.478	-	961	(1.380)	-	(419)	1.059
Transgranel S.A.	189	-	85	-	-	85	274
CPT Empresas Marítimas S.A.	25.424	-	2.312	(1.745)	438	1.005	26.429
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	3.318	-	7.612	-	6.852	14.464	17.782
Terminales Marítimos S.A.	3.695	-	8.844	(2.701)	(308)	5.835	9.530
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda	107	-	(17)	-	(15)	(32)	75
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	-	1.017	28	-	(620)	425	425
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	325	-	7	-	(18)	(11)	314
Agunsa L&D de CV	-	4	-	-	-	4	4
Total de Asociadas	36.560	1.021	22.848	(7.094)	6.114	22.889	59.449

NOTA 16 CONCESIONES

a) Acuerdos de Concesión de Servicios

La Sociedad Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A., fue creada para dar cumplimiento al acuerdo de concesión de servicios que emana de la Licitación Pública "Provisión de infraestructura e instalaciones y concesión portuaria de un área para la atención de pasajeros de cruceros de turismo" para el Puerto de Valparaíso, convocada por los Concedentes Empresa Portuaria Valparaíso en el año 2002.

b) Detalle de Acuerdos de Concesión de Servicios por Clase

Los servicios que comprende la concesión y que constituyen el objeto social de la Sociedad, obedecen al desarrollo, mantención y explotación de infraestructura e instalaciones en tierra que los operadores requieren para el embarque y desembarque de pasajeros y tripulantes, incluyendo el desarrollo y la explotación turística y comercial de las mismas, y el traslado de los pasajeros y tripulantes de los cruceros de turismo y de sus equipajes entre el edificio Terminal y los sitios del puerto donde embarcan y desembarcan los pasajeros y tripulantes del respectivo crucero de turismo o las entradas y salidas habilitadas del puerto; como asimismo el desarrollo, mantención y explotación de actividades conexas inherentes a la atención de pasajeros y tripulantes, y la prestación de todo tipo de servicios a turistas y visitas, que sean acordes con la explotación turística y comercial de la infraestructura, instalaciones y vehículos materia del Contrato de Concesión.

c) Otra Información a Revelar sobre Acuerdos de Concesión de Servicios

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por servicios de construcción

El Contrato de concesión, no ha incluido Ingresos Ordinarios por construcción, considerando la primera parte del acuerdo no implica ningún tipo de construcción, sino la habilitación de un Almacén Portuario como Terminal de Pasajeros, luego al construir el Terminal definitivo se generaran ingresos Ordinarios por su construcción.

NOTA 17 PASIVOS QUE DEVENGAN INTERESES

La composición de los pasivos que devengan intereses se compone de la siguiente forma al 31 de marzo de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

Al 31 de Diciembre 2008	Hasta	De 1 a	De 3 a	Porción	De 1 a	5 Años	Porción	Total	Tipo	N°	Capital	Interés	Vcmto.	Vcmto.	Vcmto.	
	1 Mes	3 Meses	12 Meses	Corto Plazo	5 años	o más	Largo Plazo	Deuda	de Deuda	Contratos	Moneda	Nominal	1	2	3	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD			MUSD				
a) Obligaciones incluyendo vencimientos vigentes:																
Obligaciones con Bancos																
BBVA	-	-	1.013	1.013	1.006	-	1.006	2.019	Préstamo	1	CP	2.560	7,56%	2010	-	-
Estado *	-	-	178	178	876	700	1.576	1.754	Préstamo	1	UF	73	6,10%	2018	-	-
Bco Santander Santiago	-	-	28	28	3.708	-	3.708	3.736	Préstamo	1	UF	110	3,78%	2013	-	-
HSBC	-	651	625	1.276	625	-	625	1.901	Préstamo	1	MUSD	5.000	Libor 180 + 1,35	2010	-	-
Bco Santander Santiago	-	11	4.375	4.386	2.188	-	2.188	6.574	Préstamo	1	MUSD	20.000	Libor 180 + 1,60	2010	-	-
BBVA	-	89	-	89	4.690	2.010	6.700	6.789	Préstamo	1	MUSD	6.700	5,15%	2015	-	-
Estado	-	3	-	3	5.000	-	5.000	5.003	Préstamo	1	MUSD	5.000	Libor 90 + 1,71	2011	-	-
Banco Santander, S. A. Banco Español de Crédito S.A.	-	-	1.271	1.271	-	-	-	1.271	Préstamo	1	EUR	900	Euribor 360 + 0,60	2009	-	-
Banco Popular Español,S.A.	-	-	-	-	4.330	-	4.330	4.330	Préstamo Cuenta Crédito	1	EUR	1.500	Euribor 360 + 1,00	2009	-	-
Banco Popular Español,S.A.	6	17	47	70	524	291	815	885	Préstamo Cuenta Crédito	1	EUR	3.613	Euribor 360 + 0,86	2014	-	-
Bankinter S. A.	213	-	-	213	-	-	-	213	Préstamo Cuenta Crédito	1	EUR	837	6,13%	2018	-	-
Banco Security	-	-	1.000	1.000	-	-	-	1.000	Préstamo	1	EUR	200	Euribor 360 + 2,00	Anual	-	-
Banco Continental	28	86	239	353	1.162	-	1.162	1.515	Préstamo	1	MUSD	200	Libor 180 + 1,65	2009	-	-
Banco Santander International	-	-	141	141	12.000	-	12.000	12.141	Préstamo	1	MUSD	4.000	7,92%	2012	-	-
Banco Itaú Chile	-	-	58	58	6.700	-	6.700	6.758	Préstamo	1	MUSD	2.196	Libor 360 MUSD + 0,5%	2012	-	-
Banco Itaú Chile	-	-	58	58	6.700	-	6.700	6.758	Préstamo	1	MUSD	6.700	Libor 180 MUSD + 1,87%	2015	-	-
Total obligaciones con bancos	247	857	11.084	12.188	42.809	3.001	45.810	57.998								

NOTA 17 PASIVOS QUE DEVENGAN INTERESES (continuación)

Al 31 de Diciembre 2008	Hasta	De 1 a	De 3 a	Porción	De 1 a	5 Años	Porción	Total	Tipo	N°	Capital	Interés	Vcmto.	Vcmto.	Vcmto.	
	1 Mes	3 Meses	12 Meses	Corto Plazo	5 años	o más	Largo Plazo	Deuda	de	Contratos	Moneda	Nominal	1	2	3	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	Deuda			Original				
b) Obligaciones de arrendamiento financiero																
Metlife S. A.	24	56	155	235	1.237	-	1.237	1.472	Leasing	2	UF	93	8,58%	2013	2014	
Chile	74	179	486	739	3.129	1.382	4.511	5.250	Leasing	3	UF	182	4,90%	2016	2016	2010
Principal	122	143	393	658	3.468	15.020	18.488	19.146	Leasing	1	UF	578	5,67%	2027	-	-
BBVA	32	93	251	376	361	-	361	737	Leasing	2	UF	54	3,27%	2010	2011	-
Santander	42	102	276	420	2.346	1.126	3.472	3.892	Leasing	3	UF	117	4,26%	2017	2015	2018
Banco Itaú Chile	-	-	1.515	1.515	3.893	-	3.893	5.408	Leasing	2	MUSD	8.038	2,35%	2010	2013	-
Banco Chile	-	106	119	225	851	-	851	1.076	Leasing	1	MUSD	1.268	5,69%	2013	-	-
Santander de Leasing, S.A.,E.F.C.	2	6	18	26	298	2.408	2.706	2.732	Leasing	1	EUR	2.296	6,20%	2022	-	-
BMW Financial Services EFC, S.A.	1	3	14	18	-	-	-	18	Leasing	1	EUR	15	5,75%	2009	-	-
Scotiabank	23	69	184	276	92	-	92	368	Leasing	1	MUSD	552	7,00%	2010	-	-
Scotiabank	18	54	148	220	-	-	-	220	Leasing	1	MUSD	523	7,00%	2009	-	-
Scotiabank	13	38	105	156	27	-	27	183	Leasing	1	MUSD	375	7,00%	2010	-	-
Scotiabank	19	59	163	241	373	-	373	614	Leasing	1	MUSD	829	7,60%	2011	-	-
Scotiabank	5	17	46	68	232	51	283	351	Leasing	1	MUSD	440	6,85%	2013	-	-
Total obligaciones Arrendamiento financiero	375	925	3.873	5.173	16.307	19.987	36.294	41.467								
Total Pasivos que devengan Intereses	622	1.782	14.957	17.361	59.116	22.988	82.104	99.465								

NOTA 17 PASIVOS QUE DEVENGAN INTERESES (continuación)

Al 31 de Marzo 2009	Hasta	De 1 a	De 3 a	Porción	De 1 a	5 Años	Porción	Total	Tipo	N°	Moneda	Capital	Interés	Vcmto.	Vcmto.	Vcmto.
	1 Mes	3 Meses	12 Meses	Corto Plazo	5 años	o más	Largo Plazo	Deuda	de Deuda	Contratos		Original	Nominal	1	2	3
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				MUSD				
c) Obligaciones con bancos																
BBVA	-	598	549	1.147	1.097	-	1.097	2.244	Préstamo	1	CP	2.560	7,56%	2010	-	-
Estado *	-	125	92	217	747	934	1.681	1.898	Préstamo	1	UF	73	6,10%	2018	-	-
Bco Santander Santiago	67	-	-	67	3.953	-	3.953	4.020	Préstamo	1	UF	110	3,78%	2013	-	-
HSBC	-	-	1.250	1.250	-	-	-	1.250	Préstamo	1	MUSD	5.000	Libor 180 + 1.35	2010	-	-
Bco Santander Santiago	-	2.260	2.187	4.447	2.189	-	2.189	6.636	Préstamo	1	MUSD	20.000	Libor 180 + 1.60	2010	-	-
BBVA	-	-	2	2	5.360	1.340	6.700	6.702	Préstamo	1	MUSD	6.700	5,15%	2015	-	-
Estado	-	3	-	3	5.000	-	5.000	5.003	Préstamo	1	MUSD	5.000	Libor 90 + 1.71	2011	-	-
Banco Santander, S. A.	-	-	598	598	-	-	-	598	Préstamo	1	EUR	900	Euribor 360 + 0,60	2009	-	-
Banco Español de Crédito S.A.	-	1.990	-	1.990	-	-	-	1.990	Préstamo	1	EUR	1.500	Euribor 360 + 1,00	2009	-	-
Banco Popular Español,S.A.	-	-	-	-	4.169	-	4.169	4.169	Cuenta Crédito	1	EUR	3.613	Euribor 360 + 0,86	2014	-	-
Banco Popular Español,S.A.	5	16	28	49	493	275	768	817	Préstamo	1	EUR	837	6,13%	2018	-	-
Bankinter S. A.	-	-	199	199	-	-	-	199	Cuenta Crédito	1	EUR	200	Euribor 360 + 2,00	Anual	-	-
Banco Security	-	508	500	1.008	-	-	-	1.008	Préstamo	1	MUSD	4.000	Libor 180 + 1.65	2009	-	-
Banco Continental	29	88	243	360	1.069	-	1.069	1.429	Préstamo	1	MUSD	2.196	7,92%	2012	-	-
Banco Santander International	-	-	275	275	12.000	-	12.000	12.275	Préstamo	1	MUSD	12.000	Libor 360 MUSD + 0,5%	2012	-	-
Banco Itaú Chile	-	-	150	150	6.700	-	6.700	6.850	Préstamo	1	MUSD	6.700	Libor 180 MUSD + 1,87%	2015	-	-
Total obligaciones con bancos	101	5.588	6.073	11.762	42.777	2.549	45.326	57.088								

NOTA 17 PASIVOS QUE DEVENGAN INTERESES (continuación)

Al 31 de Marzo 2009	1 Mes	3 Meses	Hasta	De 1 a	De 3 a	Porción	De 1 a	5 Años	Porción	Total	Tipo	N°	Nominal	Capital	Interés	Vcmto.	Vcmto.
			12 Meses	Corto Plazo	5 años	o más	Largo Plazo	Deuda	de Deuda	Contratos	Moneda	Original		1	2	3	o.
			MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				MUSD			
d) Obligaciones de arrendamiento financiero																	
Metlife S. A.	26	61	169	256	879	375	1.254	1.510	Leasing	2	UF	93	8,58%	2013	2014		
Chile	79	193	524	796	1.961	2.651	4.612	5.408	Leasing	3	UF	182	4,90%	2016	2016	2010	
Principal	134	155	425	714	2.122	17.428	19.550	20.264	Leasing	1	UF	578	5,67%	2027	-	-	
BBVA	34	100	270	404	283	-	283	687	Leasing	2	UF	54	3,27%	2010	2011	-	
Santander	46	110	298	454	1.451	2.137	3.588	4.042	Leasing	3	UF	117	4,26%	2017	2015	2018	
Banco Itaú Chile	-	797	757	1.554	3.893	-	3.893	5.447	Leasing	2	MUSD	8.038	2,35%	2010	2013	-	
Banco Chile	132	-	109	241	851	-	851	1.092	Leasing	1	MUSD	1.268	5,69%	2013	-	-	
Santander de Leasing, S.A.,E.F.C.	2	6	10	18	280	2.267	2.547	2.565	Leasing	1	EUR	2.296	6,20%	2022	-	-	
BMW Financial Services EFC, S.A.	1	2	11	14	-	-	-	14	Leasing	1	EUR	15	5,75%	2009	-	-	
Finanzia Banco de Crédito, S. A.	1	2	5	8	39	-	39	47	Leasing	1	EUR	35	8,25%	2013			
Scotiabank	23	69	185	277	23	-	23	300	Leasing	1	MUSD	552	7,00%	2010	-	-	
Scotiabank	18	55	93	166	-	-	-	166	Leasing	1	MUSD	523	7,00%	2009	-	-	
Scotiabank	13	39	93	145	-	-	-	145	Leasing	1	MUSD	375	7,00%	2010	-	-	
Scotiabank	20	60	166	246	310	-	310	556	Leasing	1	MUSD	829	7,60%	2011	-	-	
Scotiabank	6	17	46	69	236	29	265	334	Leasing	1	MUSD	440	6,85%	2013	-	-	
GE Financial Leasing	1	2	10	13	32	-	32	45	Leasing	1	MUSD	48	6,00%	2013	-	-	
Total Obligaciones Arrendamiento financiero	536	1.668	3.171	5.375	12.360	24.887	37.247	42.622									
Total Pasivos que devengan Intereses	637	7.256	9.244	17.137	55.137	27.436	82.573	99.710									

NOTA 18 INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS

Al cierre de cada ejercicio el Grupo mantiene contratos Swap con instituciones financieras, los cuales son utilizados para cubrir la exposición a la tasa de interés, medidos a valor razonable con cambios en resultados. La posición neta por instrumentos es la siguiente:

Conceptos	31.03.09				31.12.08				01.01.08				
	ACTIVOS		PASIVOS		ACTIVOS		PASIVOS		ACTIVOS		PASIVOS		
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	
Swap de tasa de interés (1)			156	14			144	30	12			-	-
Swap de tasa de interés (2)			27				27	4				21	78
Swap de tasa de interés (3)												2	19
Total	0	0	183	14	0	0	171	34	12	0	0	23	97

A continuación se detallan los derivados contratados por el Grupo según se muestran en los períodos siguientes, cuyos desgloses por vencimientos de los valores nominales o contractuales y las partidas por las cuales se origina las coberturas, son las que se indican a continuación:

Conceptos	31.03.09				Gto. Financiero	Santander
	VALOR NOCIONAL (Partida Cubierta)					
	2009	2010	2009	2010		
Swap de tasa de interés (1)	-	10.938	2.188	13.126		
Swap de tasa de interés (2)	-	1.250	625	1.875		
Total	-	12.188	2.813	15.001		

31.12.08					
Detalle de instrumentos	2009	VALOR NOCIONAL		Partida Cubierta	Inst. Financiera
		2010	Total		
	MUSD	MUSD	MUSD		
Swap de tasa de interés (1)	10.938	2.188	13.126	Gto. Financiero	Santander
Swap de tasa de interés (2)	3.125	625	3.750	Gto. Financiero	Santander
Total	14.063	2.813	16.876		

01-01.08						
Detalle de instrumentos	2008	2009	VALOR NOCIONAL		Partida Cubierta	Inst. Financiera
			2010	Total		
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		
Swap de tasa de interés (1)	12.187	10.938	2.188	25.313	Gto. Financiero	Santander
Swap de tasa de interés (2)	5.625	3.125	625	9.735	Gto. Financiero	Santander
Swap de tasa de interés (3)	7.500	-	-	7.500	Gto. Financiero	Santander
Total	25.312	14.063	2.813	42.548		

NOTA 19 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Clases de acreedores y otras cuentas por pagar

Clases de acreedores y otras cuentas por pagar	31.03.09		31.12.08		01.01.08	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Acreedores Comerciales	39.985	655	30.548	243	44.165	160
Otras Cuentas por Pagar	15.744	-	15.185	-	19.794	-
Total	55.729	655	45.733	243	63.959	160

NOTA 20 PROVISIONES

a) Provisiones, Corriente	31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Otras Provisiones, Corriente	1.154	1.175	559
Total Provisiones ,Corriente	1.154	1.175	559
Provisiones, No Corriente			
Otras Provisiones, No Corriente	3.345	3.656	3.896
Total Provisiones, No Corriente	3.345	3.656	3.896
Total Provisiones:	4.499	4.831	4.455

b) Movimientos en Provisiones	31.12.08		31.01.08	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Provisión total saldo inicial	1.175	3.656	559	3.896
Provisiones Adicionales	8	181	896	1.269
Provisión Utilizada	(54)	(513)	(280)	(689)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	25	21	0	(820)
Cambios en Provisiones, Total	(21)	(311)	616	(240)
Provisión Total, Saldo final	1.154	3.345	1.175	3.656

c) Información a revelar sobre provisiones

Provisiones Corrientes Otras, corresponde a obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados en los que pueden derivarse perjuicios cuyo monto y momento de cancelación son incierto, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

NOTA 21 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Cambios en Capital Emitido		Cambios en Otras Reservas			Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Reservas de Conversión	Reservas de Coberturas	Otras Reservas Varias				
	Capital en Acciones	Prima de Emisión							
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.08	46.537	-	-	(5.485)	(17.620)	76.390	99.822	5.306	105.128
Ajustes de Periodos Anteriores	-	-	-	-	(647)	-	(647)	-	(647)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias del Ejercicio)	-	-	-	-	-	(5.142)	(5.142)	-	(5.142)
Otro incremento (decremento) en Patrimonio neto (Otros ajustes)	-	-	-	-	-	-	-	558	558
Saldo Final Periodo Actual 31.03.08	46.537	-	-	(5.485)	(18.267)	71.248	94.033	5.864	99.897
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.08	46.537	-	-	(5.485)	(17.620)	76.390	99.822	5.306	105.128
Ajustes de Periodos Anteriores	-	-	-	-	(647)	-	(647)	-	(647)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias del Ejercicio)	-	-	-	-	-	33.172	33.172	-	33.172
(Menos) :Dividendos	-	-	-	-	-	(12.134)	(12.134)	-	(12.134)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto (Otros Ajustes) :	(6.971)	-	(1.320)	8.597	1.521	2.387	4.214	1.706	5.920
Saldo Final Periodo Actual 31.12.08	39.566	-	(1.320)	3.112	(16.746)	99.815	124.427	7.012	131.439
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.09	39.566	-	(1.320)	3.112	(16.746)	99.815	124.427	7.012	131.439
Ajustes de Periodos Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias del Ejercicio)	-	-	-	-	-	4.101	4.101	-	4.101
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto (Otros Ajustes) :	-	-	(147)	(3.599)	(1.721)	-	(5.467)	(1.065)	(6.532)
Saldo Final Periodo Actual 31.03.09	39.566	-	(1.467)	(487)	(18.467)	103.916	123.061	5.947	129.008

NOTA 21 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
b) Utilidad por acción:
Número de Acciones

Serie	N° Acciones Suscritas	N° Acciones Pagadas	N° Acciones Con Derecho a Voto
Única	855.096.691	855.096.691	855.096.691

Capital (Monto – MUSD)

Serie	Capital Suscrito	Capital Pagado
Única	39.566	39.566

Ganancias por acción

Ganancia básica por acción	31.03.09	31.12.08
Resultado atribuible a los accionistas		
Número de acciones	855.096.691	855.056.691
	MUSD	MUSD
Ganancia básica por acción	0,005	0,04

NOTA 22 INTERÉS MINORITARIO

La porción patrimonial correspondiente a socios minoritarios en las filiales que se indican es la siguiente:

Sociedades		Porcentaje Minoritario			Pasivo			Resultado	
		31.03.09	31.12.08	01.01.08	31.03.09	31.12.08	01.01.08	31.03.09	31.03.08
		%	%	%	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Directas	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	1,000%	1,000%	1,000%	(12)	(9)	(9)	3	5
	Modal Trade S.A.	1,000%	1,000%	1,000%	7	7	5	-	1
	Portuaria Patache S.A.	25,025%	25,025%	25,025%	125	101	85	(15)	(5)
	Inversiones Marítimas Universales S.A.	1,000%	1,000%	1,000%	389	394	485	(18)	(23)
	Agunsa Europa S.A.	30,000%	30,000%	30,000%	2.129	2.014	394	(227)	(97)
	Inmobiliaria La Divisa S.A.	15,000%	15,000%	15,000%	715	657	841	1	(4)
	Agunsa Argentina S.A.	30,000%	30,000%	0,000%	65	(88)	-	(40)	-
	Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	1,000%	1,000%	1,000%	76	79	84	4	(1)
	Agencia Marítima Global S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	1.457	3.111	2.700	(65)	(128)
	Aretina S.A.	20,000%	20,000%	20,000%	100	86	166	(15)	47
Indirectas	APL Venezuela S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	(6)	(5)	23	1	-
	Imusa Argentina S.A.	0,001%	0,001%	0,001%	(1)	-	-	-	-
	Agunsa Agencia Naviera S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	261	368	413	(88)	(124)
	Agunsa Italia S.R.L.	40,000%	40,000%	0,000%	81	79	-	(7)	(36)
	Agunsa Guatemala S. A.	40,000%	40,000%	0,000%	87	37	-	(50)	-
	Agunsa Costa Rica S. A.	40,000%	40,000%	0,000%	5	8	-	3	-
	Starcom Perú S.A.C.	20,000%	20,000%	20,000%	(11)	(10)	(10)	-	(1)
	Arbue Services S.A.	42,000%	42,000%	0,000%	79	(42)	-	(73)	-
	Fax Cargo Corporation	49,000%	49,000%	49,000%	258	225	91	(32)	(32)
	CCNI Venezuela, Representaciones Marítimas S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	143	-	38	(143)	(8)
					5.947	7.012	5.306	(761)	(406)

NOTA 23 INGRESOS Y GASTOS

a) El resumen de los ingresos por los períodos 2009 y 2008 es el siguiente :

Clases de Ingresos Ordinarios	31.03.09 MUSD	31.03. 08 MUSD
Venta de Bienes	429	363
Prestación de Servicios	70.878	98.345
Total	71.307	98.708

b) Ingresos y gastos financieros

El detalle los Ingresos y Gastos Financieros para los períodos 2009 y 2008 son los siguientes :

Resultado Financiero Neto	31.03.09	31.03. 08
	MUSD	MUSD
Ingresos Financieros		
Intereses por instrumentos financieros	428	549
Otros ingresos financieros	95	30
Total ingresos financieros	523	579
Gastos Financieros		
Intereses por préstamos institucionales bancarias	(766)	(704)
Leasing Financiero	(509)	(619)
Gastos por resultados derivados al valor razonable	-	(12)
Cambio neto de activos financieros a su valor razonable	(35)	(660)
Otros gastos financieros	(13)	(27)
Total gastos financieros	(1.323)	(2.022)
Resultado financiero neto	(800)	(1.443)

c) Gastos empleados

Gastos a empleados	31.03.09 MUSD	31.03. 08 MUSD
Sueldos y Salarios	6.480	8.412
Beneficio Corto Plazo a los Empleados	509	660
Beneficio por Terminación	393	216
Total	7.382	9.288

NOTA 24 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías Directas						Fechas de Vencimientos				
Acreedor De La Garantía	Deudor		Activos Comprometidos			31.03.09 MUSD	31.12.08 MUSD	31.03.10 MUSD	31.03.11 MUSD	31.03.12 MUSD
	Nombre	Relación	Tipo De Garantía	Tipo	Valor Contable MUSD					
Empresas Portuarias S. A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	133			133		
Dirección Nacional De Aduana	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	68			68		
Inspección Del Trabajo	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	1.296			1.296		
Directemar	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	223			223		
Compañía Minera Inés De Collahuasi	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	61					61
Bco. Del Estado De Chile.	AGUNSA	Clientes	Hipoteca	Ofcs.Arica 154. Ed.EMPRESARIAL	125	633	585			
Bco. Del Estado De Chile.	AGUNSA	Clientes	Hipoteca	Parcelas 325,323,321 Las Merced.	412	633	585			
Bco. Del Estado De Chile.	AGUNSA	Clientes	Hipoteca	Parcelas D1,D2,D3 Fundo Miramar	938	633	585			
I. Municipalidad Punta Arenas	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	72			72		
Empresa Nacional Del Petróleo S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	9			9		
Dirección Aeronáutica Civil	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	142			142		
Astilleros Y Maestranzas De La Armada	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	8			8		
United Airlines	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	30			30		
Anglo American Norte S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	47				47	
Serviu V Región	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2				2	
Zona Franca De Iquique S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	34			34		
GNL Quintero S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2					
Empresas Portuarias	VTP	Clientes	Bol. Garantía	Banco	189			189		
Inspección Del Trabajo	REPORT LTDA.	Clientes	Bol. Garantía	Banco	1.012			1.012		
Empresas Portuarias	REPORT LTDA.	Clientes	Bol. Garantía	Banco	3			3		
Codelco Chile División El Teniente	REPORT LTDA.	Clientes	Bol. Garantía	Banco	44				44	
Terminal Puerto Arica S.A.	REPORT LTDA.	Clientes	Bol. Garantía	Banco	14			14		
Antofagasta Terminal Internacional	REPORT LTDA.	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2			2		
SUNAT	AGUNSA PERÚ	Clientes	Bol. Garantía	Banco	167			167		
Autoridad Portuaria Nacional	AGUNSA PERU	Clientes	Bol. Garantía	Banco	180			180		
Autoridad Portuaria Nacional	IMUPESA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	75			75		
SUNAT	IMUPESA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2.472			2.472		

NOTA 24 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

b) Garantías Indirectas						Fechas de Vencimientos				
Acreedor de la Garantía	Nombre	Relación	Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		31.03.09	31.12.08	31.03.10	31.03.11	31.03.12
				Tipo	Valor Contable					
					MUSD					
Inspección Del Trabajo	REPORT	Filial	Bol. Garantía	Banco	1.071			1.071		
Inspección Del Trabajo	PATACHE	Filial	Bol. Garantía	Banco	57			57		
Dirección Nacional De Aduanas	MODAL TRADE	Filial	Bol. Garantía	Banco	15			15		
Dirección Nacional De Aduanas	AIR CANADA	Filial	Bol. Garantía	Banco	18			18		
Esso S.A.P.A	IMUSA	Filial	Carta De Crédito	Banco	3.500					
Santander Central Hispano	AGUNSA EUROPA	Filial	Carta De Crédito	Banco	1.500			1.500		
Compañía Eléctrica Tarapacá S.A.	PATACHE	Filial	Bol. Garantía	Banco	137				137	
Citibank N.A. Ecuador	MARGLOBAL	Filial	Carta De Crédito	Banco	5			5		

NOTA 24 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**c) Información De Contingencias Y Restricciones**

1. Al 31 de marzo de 2009, la sociedad mantiene juicios pendientes, respecto de los cuales la administración y sus asesores legales no creen necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.
2. Para garantizar ante la Aduana de Chile, la calidad de Agente de Naves, Freight forwarder, Empresa de muellaje, Agente de carga, Agente de aeronaves o líneas aéreas y Operador de transporte multimodal, la sociedad hizo entrega a ese servicio de Boleta de Garantía Bancaria número 26349214 con vencimiento el 30.10.2009 emitida por el Banco SANTANDER SANTIAGO, cuyo monto asciende M\$ 39.863 equivalente MUSD 68.
3. Restricciones por créditos o préstamos obtenidos, la sociedad ha comprometido en hipoteca los siguientes bienes:
 - Banco del Estado, propiedades hipotecadas: Parcelas 321, 323 y 325 Fundo la Merced Placilla Valparaíso; Parcelas D1, D2 y D3 Higuera de las Dunas Fundo Miramar de San Antonio; Oficina 154 Edif. Empresarial Arica y Grúa Demag N°1 por préstamo obtenido el 16.12.2003 con vencimiento el 30.12.2018, el cual tiene como valor libros al 31.03.2009 MUSD 1.899. Con fecha 04.09.08 se efectúa alzamiento prenda sin desplazamiento de Grúa Demag N°1, según Repertorio N 17.600 ante Notario Público Pedro Reveco Hormazabal.
4. Por el Préstamo Sindicado del Santander Santiago y HSBC Bank USA saldo al 31.03.09 asciende a MUSD 7.885.
 - 4.1. Con el Santander Santiago: Pari Passu, con respecto a cualquier otro tipo de endeudamiento no garantizado de AGUNSA, además se obliga a no vender, ceder, transferir o disponer de forma alguna activos que tengan un valor contable superior al 10% del total de los activos individuales, no crear ni asumir ninguna garantía real sobre cualquier activo que posea actualmente o que adquiera en el futuro con excepciones estándares, mantener una razón de cobertura de deuda no superior a cinco veces, mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,3 veces durante la vigencia del préstamo, mantener seguros que protejan razonablemente sus activos operacionales.
 - 4.2. Con el HSBC, la sociedad se obliga a no otorgar garantías reales sobre MUSD 10.000, sin previa autorización del banco, no modificar en cualquier aspecto fundamental los estatutos de la sociedad, en particular el giro u objeto social o la fusión, división o disolución anticipada de ésta, a nivel consolidado debe mantener una razón de endeudamiento financiero no superior a 2,5 veces y finalmente a mantener un patrimonio neto tangible no inferior a MUSD 40.000.
5. Por el préstamo con el BBVA los M\$1.284.838 equivalente a MUSD 1.202 incluido intereses devengados, la sociedad se obliga a mantener una razón de cobertura de deuda no superior a cinco veces y mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,8 veces durante la vigencia del préstamo.

Como consecuencia, del refinanciamiento de la Sociedad coligada SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.- Sociedad Concesionaria a fines del 2005, realizó una emisión de bonos en el mercado local, cuyo pago íntegro y oportuno del capital e intereses a los tenedores de bonos, al igual que los otros emitidos en 1998 en Estados Unidos de América, fue asegurada de

forma incondicional e irrevocable por MBIA INSURANCE CORPORATION y, con el objeto de garantizar al asegurador el íntegro, eficaz y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones a su favor, tanto por el financiamiento de los bonos emitidos por SCL en 1998 en los Estados Unidos de América, como por el nuevo financiamiento mediante la emisión de bonos en UF en el mercado local, y del mismo modo, con el objeto de garantizar a los tenedores de bonos el íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones se requirió que los accionistas de esa sociedad constituyeran a favor del asegurador y de los tenedores de bonos, prenda comercial sobre la totalidad de las acciones en SCL; al respecto, considerando tal requerimiento, esta sociedad, en su Sexta Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 29 de abril de 2005 acuerda por unanimidad aprobar y ratificar la constitución de prenda comercial sobre las acciones de la sociedad en SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.- Sociedad Concesionaria.

Constituir con fecha 28 abril del 2008 a Agencias Universales S. A. en aval, fiadora y codeudora de la sociedad filial Inversiones Marítimas Universales S. A. ante el Banco Itaú Chile por un crédito que este otorgará a la filial, por la suma de MUS\$ 6.700 por un plazo de 7 años, a ser estructurado como una apertura de línea de crédito, contra la cual se otorgarán créditos individuales suma que se extiende a los intereses reajustes, gastos judiciales, extrajudiciales, de cobranza y honorarios de abogados que pudieren experimentar el crédito garantizado.

Terminales y Servicios de Contenedores S. A. durante 1999 constituyó hipoteca a favor del Banco del Estado, para garantizar el crédito obtenido por Agencias Universales S. A. de dicha institución financiera, sobre terrenos ubicados en Alto Hospicio de Iquique.

NOTA 25 MEDIO AMBIENTE

En consideración a la Circular de la SVS N° 1901 de 30.08.08, que imparte instrucciones sobre información adicional que deberán contener los estados financieros de acuerdo a las NIIF y que dice relación con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa a la protección del medio ambiente, señalando además los desembolsos que para estos efectos se encuentren comprometidos a futuro y las fechas (ciertas estimadas), en que estos serán efectuados, cumple el grupo Agunsa declarar que considerando el tipo de actividades que todas ellas realizan no afectan en forma directa el medio ambiente, no habiendo por lo tanto incurrido en desembolsos sobre el particular.

NOTA 26 POLITICA Y GESTION DE RIESGO FINANCIERO

La Política y Gestión del riesgo financiero del Grupo tiene por objeto establecer los principios y directrices para asegurar que los riesgos relevantes, que pudieran afectar a los objetivos y actividades del Grupo Agunsa, sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados, y que estos procesos se realicen de forma sistemática y con criterios uniformes.

Las directrices principales, contenidas en esta política, se pueden resumir en los siguientes términos:

La Gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, orientándose también al medio y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado.

Con carácter general, la gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo.

La gestión de riesgos financieros debe orientarse a evitar variaciones no deseadas en el valor fundamental del Grupo, no teniendo como objeto obtener beneficios extraordinarios.

El Directorio es responsable por establecer y supervisar las políticas de gestión de riesgo. Para ello, se ha creado un Comité de Gestión de Riesgo, que será el encargado de gestionar los riesgos financieros, asegurando su coherencia con la estrategia del Grupo y coordinando la gestión de los mismos en las distintas empresas, identificando los principales riesgos financieros y definiendo las actuaciones sobre los mismos en base al establecimiento de distintos escenarios financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica para el Grupo.

La concentración de riesgo para Agunsa no es significativo ya que dispone de una cartera de clientes con muy buena calidad crediticia, distribuida entre distintos sectores y áreas geográficas. Además, se debe sumar el hecho que debido a la naturaleza de la industria donde opera, los principales clientes del Grupo son empresas solventes.

Para controlar este riesgo se cuenta con un Comité de Crédito y herramientas tecnológicas como son el control de crédito en SAP.

Políticas para Administrar el Riesgo de Crédito:

NOTA 26 POLITICA Y GESTION DE RIESGO FINANCIERO (Continuación)

De acuerdo a la clasificación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar las políticas que se deben aplicar son las siguientes:

- a) **Cuentas corrientes representados**, Se otorga solo el 20% de crédito de la cotización enviada para la atención de una nave, el 80% debe ser recibido previo al arribo de la nave. Existen clientes especiales los cuales quedan fuera de esta política como son NYK, KKK y APL a los cuales se les aplican porcentajes diferentes. Además a las empresas gubernamentales se les da crédito del 100% previa autorización del gerente de línea y finanzas.
- b) **Deudores servicios portuarios**, no se otorgar crédito a clientes nuevos a menos de que sean autorizados por el comité de crédito, este puede autorizar como máximo un crédito de 30 días y por un monto de M\$ 60.000, en los casos que estime conveniente, el comité podrá solicitar que el crédito sea respaldado por un documento comercial (cheque, letra, boleta en garantía), que mejore la calidad crediticia del cliente. Excepcionalmente se podrá ampliar el plazo hasta 45 y el monto hasta M\$ 75.000 con el visto bueno del gerente del área respectiva y del gerente de administración. Casos que superen los límites anteriores requiere además de la autorización del gerente general.

Casos especiales:

- Clientes del área de negocio de almacenaje tienen un límite de crédito de \$ 150.000.000 y plazo de 45 días, casos mayores requieren autorización del gerente general
- Los servicios definidos como de mesón no tienen crédito, salvo sean expresamente autorizados por el comité de crédito y el gerente de negocio que corresponda.

- c) **Deudores varios**; se dividen en los siguientes principales:

- **Anticipo a proveedores**: Solo se otorgan anticipos a los proveedores que presten servicios para que el grupo pueda realizar internaciones de equipos, construcciones o reparaciones y compra de activos fijos.

Dentro de los anticipos podemos encontrar el subagenciamiento el cual se caracteriza porque existe un contrato con determinadas agencias que se encuentran ubicadas donde el grupo no cuenta con instalaciones, mediante el cual se anticipa entre un 70% a 100% del monto de la proforma a la subagencia.

- **Préstamos al personal**: No hay riesgo implícito dado que:
 - El monto solicitado no puede ser mayor al finiquito estimado.
 - Deben ser autorizados por la gerencia de administración.

- d) **Gastos recuperables** de las compañías de seguros por los siniestros que se han presentado en las operaciones de estiba desestiba, equipos, operaciones en terminales y o transportes y que se encuentran pendientes de liquidaciones por parte de las compañías. No existe riesgo de pago porque son compañías seleccionadas bajo procedimientos de administración, son sólo compañías confiables con las que además existen compromisos de pago.

NOTA 26 POLITICA Y GESTION DE RIESGO FINANCIERO (continuación)

Con el objetivo de reflejar con exactitud el verdadero valor de una cuenta por cobrar, ya sea proveniente de la operación o no operación, el Grupo aplica deterioro a dichos montos utilizando el siguiente criterio.

Política de Deterioro: Se entiende por deterioro el monto de facturas por cobrar que definitivamente no se va a recuperar por no pago o por insolvencia, considerando además que :

- Las empresas relacionadas no están sujetas a deterioro
- Para el caso de Deudores Comerciales, entran en deterioro todas aquellas partidas que se encuentran en la categoría 5 de la clasificación de un cliente, esto implica partidas de un cliente que se encuentre con más de 180 días de mora y que no se encuentran en cobranza extrajudicial, cobranza judicial, publicación de documentos en boletines comerciales o con programas de pago especiales. Las partidas que se encuentren en esta condición, tendrán que ser deterioradas salvo la gerencia de finanzas determine que no es recomendable por existir certeza de voluntad de pago del cliente.

e) Riesgo de Liquidez

La compañía está expuesta a la incapacidad de cumplir con sus obligaciones financieras a consecuencia de falta de fondos.

Las políticas en este aspecto buscan resguardar y asegurar que la compañía cuente con los fondos necesarios para el oportuno cumplimiento de los compromisos que ha asumido.

Mensualmente se debe realizar un presupuesto de flujo de fondos que muestre las entradas y salidas esperadas en el plazo de un año, de tal manera de determinar las necesidades u holguras de fondos. Cuando un déficit de caja es detectado, se debe estimar la duración de éste, para luego tomar las acciones que permitan corregir el descalce efectuando: reprogramación de compromisos, uso de líneas de sobregiro, solicitar a filiales pagos de dividendos o préstamos vía cuenta corriente o iniciar acciones para la obtención de créditos de capital de trabajo.

Para asegurar la liquidez de la compañía, toda inversión, en tanto sea posible, debe tener asociada un financiamiento, es así como la compra de activos fijos muebles o inmuebles deben ser adquiridos vía leasing, a un plazo tal que los flujos generados por el nuevo activo puedan dar pago al crédito, de modo que no sea necesario desviar fondos propios en el financiamiento de ellos. Cuando se trate de bienes que no sean financiables directamente por terceros, deberán ser adquiridos con recursos propios y no tomar créditos especiales con dicho fin. Posteriormente, los descalces que pudiesen generar esta inversión, se incorporan al análisis normal de caja de la sociedad misma. En esta misma categoría se consideran los pagos de dividendos, inversiones en sociedades y desarrollo de sistemas, entre otros.

La administración de los flujos de caja de corto plazo tiene como objetivo asegurar que la disponibilidad de fondos se realice en el momento en que estos son requeridos, para ello semanalmente se debe hacer una programación diaria de flujo de fondos con horizonte de un mes. Los excedentes en caja al cierre de cada día pueden ser invertidos en instrumentos financieros de alta liquidez y mínimo riesgo, como Fondos Mutuos, Pactos y Depósitos a Plazo.

Finalmente, la empresa debe contar con líneas de sobre giro vigentes en todo momento.

NOTA 26 POLITICA Y GESTION DE RIESGO FINANCIERO (continuación)

f) Riesgo de Mercado

f.1 Riesgo de Tasa de Interés:

Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Este riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en lo relativo al financiamiento de la sociedad, por lo tanto, el objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés es minimizar la volatilidad de dichos flujos aumentando la certidumbre de los pagos futuros.

La política de la empresa es cubrir naturalmente el riesgo de tasa de interés obteniendo financiamiento a tasa fija.

Cuando las condiciones coyunturales del mercado ofrezcan mejores condiciones de tasa de interés de tipo variable, el Grupo administrará su costo de intereses utilizando un mix de deudas denominada en tasa fija y variable, con un tope de 20% sobre el total de la deuda.

Adicionalmente, además del 20% variable sobre la deuda total, un 20% extra podría permanecer flotante de forma temporal, hasta alcanzar condiciones de mercado favorables para negociar una tasa fija con la contraparte, en caso que al momento de cierre del contrato de deuda, estas condiciones no se den.

Siguiendo con el objetivo del Grupo, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. Estos no necesariamente serán tratados como contabilidad de cobertura.

Para gestionar esto, la empresa adquiere Swaps de tasa de interés, en los cuales la empresa acuerda intercambiar, en períodos determinados la diferencia entre los montos de tasa de interés fijo y variable calculado en referencia a un monto de capital nocional acordado.

f.2. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es aquel que se origina del descalce de monedas en los flujos y aquel que se generen la conversión de las partidas de los estados financieros.

La política del Grupo es cubrir sus flujos de los riesgos asociados al tipo de cambio, utilizando principalmente el calce natural de monedas, coberturas de flujos alternativas y, si se estimara necesario, cubrir del valor contable de sus partidas.

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto está expuesto al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar. Los riesgos de tipo de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las siguientes transacciones:

- Deuda denominada en moneda extranjera contratada por sociedades del Grupo y asociadas.
- Cobros procedentes de la operación referenciados principalmente a la moneda dólar. Aproximadamente el 60% de las ventas del Grupo son denominadas en moneda extranjera, mientras que el 90% de los costos lo están en la moneda funcional de cada país.

NOTA 26 POLITICA Y GESTION DE RIESGO FINANCIERO (continuación)

Dado lo anterior, El Grupo Agunsa contrata instrumentos financieros derivados, cuyo objetivo es minimizar estos riesgos utilizando el método más efectivo para eliminar o reducir el impacto de estas exposiciones.

Instrumentos Derivados:

El Grupo Agunsa siguiendo su política de gestión de riesgo de mercado, realiza contrataciones de derivados de tasas de interés y tipos de cambio.

La Política del Grupo es no celebrar contratos de este tipo hasta que exista un compromiso firme o cada vez que exista una alta probabilidad de ocurrencia en las ventas, negociar los términos de los derivados de cobertura para calzar con los términos de la partida cubierta para maximizar la efectividad de la cobertura y no utilizar derivados de cobertura para fines especulativos.

Los instrumentos de cobertura más utilizados son las opciones y los Forwards de divisa. Estos últimos, se contratan al cerrar un negocio del cual se tenga certeza de su fecha de cobro, asegurando el precio del dólar al momento del vencimiento de la factura. Esto permite planificar con certidumbre sobre valores conocidos.

Además, se contratan las llamadas opciones Zero Cost Collar, sin gasto de prima inicial, para cubrir los flujos provenientes de las ventas en moneda extranjera, asegurando un tipo de cambio mínimo y máximo.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de evaluar la necesidad de cobertura.

NOTA 27 HECHOS POSTERIORES

En consideración a lo que dispone la NIC 10 p.12 se declara que la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 03 de abril de 2009, decidió distribuir la utilidad del ejercicio 2008 MUSD 12.663 (MUSD 19.895 en 2007) repartiendo como dividendo un porcentaje superior al 30% con cargo a las utilidades del ejercicio 2008 de \$2,5331 por acción, lo que significa la cifra de MUSD 2.166 (MUSD 3.403 en 2007) a la que agregando el dividendo provisorio pagado durante el ejercicio 2008 de MUSD 1.808 (MUSD 2.841 en 2007), equivale a que como dividendos Agunsa estaría pagando la cantidad total de MUSD 3.974 (MUSD 6.244 en 2007), equivalente al 50% de la utilidad depurada de utilidades que no significan flujo y un 31% de la utilidad final del año 2008. En consecuencia, el dividendo de \$ 2,5331 se puso a disposición de los accionistas el 15 de abril de 2009, destinando el saldo de MUSD 8.688 (MUSD 13.651 en 2007) a la cuenta patrimonial de Utilidades acumuladas.

A la fecha de autorización y publicación de dichos estados financieros no han ocurrido otros hechos de carácter financieros posteriores u otra índole que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y/o resultados de la sociedad o sus filiales.



CHILE Y FILIALES

ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS

ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 de marzo de 2009, 31 de marzo de 2008 y 31 de diciembre de 2008

PERIODOS	31.03.09	31.03.08	31.12.08
PROPIEDAD:			
Número de acciones de la sociedad matriz (AGUNSA)	855.096.691	855.096.691	855.096.691
Controladora : Empresas Navieras S.A.	69,83%	69,83%	69,83%
Valor acción bolsa al cierre	\$ 169.90	\$ 187.00	\$ 187.00

PERIODOS	31.03.09	31.03.08	31.12.08
INDICES DE LIQUIDEZ:			
Liquidez corriente (veces)	1,24	1,29	1,25
Razón ácida (veces)	0,52	0,40	0,52

PERIODOS	31.03.09	31.03.08	31.12.08
INDICES DE ENDEUDAMIENTO			
	%	%	%
Razón endeudamiento	1,51	1,50	1,47
Proporción deuda corto plazo respecto deuda total	48,00	58,00	45,00
Proporción deuda largo plazo respecto deuda total	52,00	42,00	55,00
Cobertura gastos financieros	5,71	2,96	4,69

PERIODOS	31.03.09	31.03.08	31.12.08
INDICES DE EFICIENCIA Y DE RENTABILIDAD:	%	%	%
Rentabilidad del patrimonio	3,78	5,45	29,58
Rentabilidad del activo	1,27	1,90	17,44
Rendimiento de activos operacionales:	3,49	2,93	12,69
Margen Operacional respecto ventas totales	13,00	9,00	8,00
	MUSD	MUSD	MUSD
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	6.763	(3.282)	45.951
Ganancia (pérdida) líquida final	4.101	(5.142)	33.176
R.A.I.I.D.A.I.E.	11.079	9.601	57.626
	USD	USD	USD
Utilidad por acción	0,005	0,006	0,040
Valor libros acción	0,1439	0,1151	0,1455
Retorno de dividendos	0	0	54,00

EXPLICACION PRINCIPALES TENDENCIAS:

Razones de liquidez y ácida

Las razones de liquidez corriente y ácida del presente ejercicio a nivel consolidado se encuentran prácticamente sin variación respecto del mismo período anterior, esto aún considerando además del aumento del Efectivo y Equivalentes al Efectivo, el incremento experimentado por los Deudores comerciales y Otras Cuentas por cobrar contrarrestando ambas el mayor saldo en comparación con los períodos anteriores que tuvieron las Cuentas por pagar a entidades relacionadas del rubro de los Pasivos Corrientes.

Razón de endeudamiento:

La razón final de endeudamiento de la sociedad matriz y sus filiales al 31.03.09 se ve incrementada levemente con relación a los indicadores de los períodos cerrados al 31.03.08 y 31.12.08 respectivamente, lo cual se puede apreciar al observar el aumento sobre la media de los períodos anteriores que tuvieron los Pasivos corrientes, principalmente los Acreedores comerciales y Otras cuentas por pagar.

Resultado operacional:

Debido a la crisis económica mundial y la caída de los volúmenes de actividad, que ha afectado al sector marítimo portuario y el transporte como a otros sectores, el Grupo Agunsa ha visto disminuido sus ingresos en un 28% , lo cual ha sabido neutralizar con una política de reducción de costos operacionales lo que le ha permitido disminuirlos en un 35%, logrando de esta manera mantener el margen operacional en el primer trimestre del presente año.

Resultado no operacional:

Lo no operacional se presenta favorecido, respecto del mismo período anterior, debido a principalmente a los resultados positivos que por una parte han venido originando durante el presente año las coligadas nacionales SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.- Sociedad concesionaria y CPT Empresas Marítimas S. A. y por otra parte la filial Inversiones Marítimas Universales S.A. que consolida gran parte de las inversiones ubicadas en el exterior.

Índices de eficiencia y rentabilidad

Los elevados índices que presenta el ejercicio comercial finalizado al 31 de diciembre de 2008 se fundamentan principalmente por los ajustes financieros practicados a los activos y pasivos de las sociedades consolidadas con motivo de haber incorporado en sus registros las Normas Internacionales de Información Financiera, esto a partir del 1° de enero de 2008, efectos que pueden observarse en lo siguiente de las Notas Explicativas de los estados financieros:

- Letra h) página 20, Conciliación del Patrimonio Neto consolidado entre PCGA e IFRS al 1° de enero y 31 de diciembre de 2008
- Letra) página 21, Conciliación del Resultado entre PCGA e IFRS al 1° de enero y 31 de 2008

Análisis de las variaciones con respecto al mercado y competencia:

Agencias Universales S.A. en su actividad de lanchaje tuvo una disminución del 28% durante 2009 en comparación con el año anterior, esto en cuanto a la cantidad de faenas; no obstante la participación en el mercado continúa siendo de un 43%.

En el mercado de remolcadores, en el que participa a través de su coligada CPT Empresas Marítimas S.A. experimenta, una disminución del 26% en la cantidad de faenas respecto del 2008; sin embargo la participación en mercado que era de un 18% el año 2008, baja a un 15% en el presente período.

En el ámbito del agenciamiento de naves, la sociedad presenta un aumento del 4,7% respecto al año anterior, esto en términos de eventos por atención de naves, lo cual la hace participar en el mercado aproximadamente en un 12%

Las cifras que también se ven afectadas son en el ámbito de la desestiba de vehículos efectuada por AGUNSA, los que alcanzaron un total de 8.905 unidades representando un disminución de 44% por sobre el año 2008.

AGUNSA

CHILE Y FILIALES

HECHOS RELEVANTES

HECHOS RELEVANTES

Al 31 de marzo de 2009, 31 de marzo de 2008 y 31 de diciembre de 2008

El 3 de abril de 2009 se llevó a efecto la Vigésima Junta General Ordinaria de Accionistas de Agencias Universales S.A. y la Octava Junta General Extraordinaria de Accionistas y los siguientes son acuerdos relevantes a considerar:

- La distribución de la utilidad del ejercicio que conforme a la costumbre de los últimos años, en términos de repartir como dividendo un porcentaje superior al 30% de la utilidad del año, propuso, tal como se señaló en la citación a esta Junta, aprobar el otorgamiento de un dividendo con cargo a las utilidades del ejercicio 2008 de \$2,5331 por acción, lo que significa la cifra de \$2.166.045.428, a la que agregando el dividendo provisorio reajustado pagado durante el ejercicio 2008 de \$1.808.272.972, equivale a que como dividendos AGUNSA estaría pagando la cantidad total de \$3.974.318.400, 31% de la utilidad final del año 2008. Finalmente se destina el saldo de \$8.688.488.246 a la cuenta patrimonial de Utilidades acumuladas.
- La política de dividendos vigente de la sociedad, acordada en la Décimo Séptima Junta Ordinaria de Accionistas, considera lo siguiente:
 - a) Contemplar por un período de tres años, una política de desarrollo, que comprenda la reinversión de parte de las utilidades de la sociedad, con el objeto de mantener su eficiencia, en la medida que ello sea recomendable de acuerdo con la evolución del mercado.
 - b) La aplicación de la política debe ser coherente con lo expresado en el punto anterior, sin que ello signifique limitaciones a las facultades de los Directores para repartir dividendos provisorios, ni para el otorgamiento del dividendo mínimo obligatorio exigido por la Ley 18.046.

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

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

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

El Presidente propuso mantener por un nuevo periodo de tres años, la política de dividendos y los procedimientos utilizados para su pago, lo que fue aprobado por la unanimidad de los accionistas o sus representantes presentes.

Como consecuencia de la implementación de las nuevas normas contables denominadas IFRS (International Financial Reporting Standards) que la sociedad esta obligada a adoptar a contar del 1 de enero de 2009, fue necesario determinar cual es la moneda funcional con la cual AGUNSA debe expresar sus estados financieros, concluyéndose que ella es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.". En el caso particular para AGUNSA, la Superintendencia emitió un oficio ordinario N° 3251 del 06/02/2009, que aprueba la solicitud efectuada por la empresa para presentar sus estados

financieros a contar del 1 de enero de 2009 en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, pero que, sin embargo, esta autorización queda sujeta a la condición que una junta extraordinaria de accionistas que se celebre al efecto, apruebe la modificación de los estatutos, consistente en expresar el capital social en la referida moneda. También indica el citado oficio que la junta deberá celebrarse dentro del primer cuatrimestre del año en curso y en forma previa a la presentación de los correspondientes estados financieros a esa Superintendencia.

De acuerdo con la aprobación de la Memoria Anual y Balance General al 31 de diciembre de 2008 efectuada en la Junta Ordinaria celebrada con anterioridad a ésta, el capital ha quedado a dicha fecha en la suma de \$ 25.181.729.546 por efecto de la capitalización de la revalorización de éste, de acuerdo al Artículo 10° de la Ley 18.046. Considerando el tipo de cambio a la misma fecha, es decir 31 de diciembre de 2008, de \$636,45 por dólar, el capital queda en la suma de US\$39.565.919,63., dividido en 855.096.691 acciones de una sola serie y sin valor nominal.




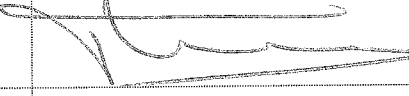

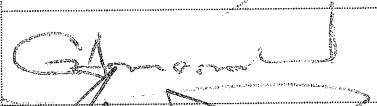


DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

RUT : 96.566.940 – K

RAZON SOCIAL : AGENCIAS UNIVERSALES S. A.

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 31 de marzo de 2009, de acuerdo al siguiente detalle:

	INDIVIDUAL	CONSOLIDADO
Estados Financieros		X
Notas Explicativas a los estados financieros		X
Análisis Razonado		X
Resumen de Hechos Relevantes del período		X
Nota : Marcar con una "X" donde corresponde		

Nombre	Cargo	R.U.T.	Firma
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	5.979.423-K	
Franco Montalbetti Moltedo	Vicepresidente	5.612.820-4	
Beltrán Urenda Salamanca	Director	4.844.447-4	
Antonio Jabat Alonso	Director	2.095.649-6	
Gonzalo Amenábar Vives	Director	5.399.404-0	
Mikel Uriarte Plazaola	Director	6.053.105-6	
Francisco Gardeweg Ossa	Director	6.531.312-K	
Luis Mancilla Pérez	Gerente General	6.562.962-3	