



CHILE Y SUBSIDIARIAS

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 30 de Junio de 2009

Agencias Universales (Sociedad Anónima Abierta) y Subsidiarias

Contenido:

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidado
- Estados de Resultados Integrales Consolidados
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidado
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

Moneda Funcional:

MUSD: Miles de dólares estadounidenses

INDICE

		Página
NOTA	Informe de los Auditores Independientes	
	1) Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados.....	2
	2) Estados de Resultados Integrales Consolidados.....	4
	3) Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	5
	4) Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (IAS 1)		
1	INFORMACIÓN CORPORATIVA	8
2	CRITERIOS CONTABLES (IAS 1)	8
Bases de preparación y medición de los Estados Financieros		
	1. Declaración de cumplimiento.....	8
	2. Modelo de presentación de estados financieros	8
	3. Moneda funcional y de presentación.....	9
	4. Bases de consolidación	9
	- Sociedades incluidas en la consolidación	10
	5. Efectivo y efectivo equivalente.....	10
	6. Activos financieros a valor razonable.....	10
	7. Activos financieros disponibles para la venta	11
	8. Deudores comerciales y cuentas por cobrar	11
	9. Préstamos que devengan intereses	11
	10. Instrumentos financieros derivados	11
	11. Inversiones.....	12
	12. Combinaciones de negocios y plusvalía adquirida	12
	13. Conversión de moneda extranjera.....	13
	14. Propiedad, planta y equipo	14
	15. Existencias.....	14
	16. Activos intangibles.....	15
	17. Costos de investigación y desarrollo	15
	18. Deterioro.....	15
	a) Deterioro de activos financieros	16
	b) Activos registrados a costo amortizado	16
	c) Deterioro de activos no financieros	16

19.	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	17
20.	Arrendamiento de activos.....	17
21.	Provisiones.....	17
22.	Reconocimiento de ingresos y gastos.....	17
	a) Ingresos operacionales.....	18
	b) Otros ingresos de operación total.....	18
	c) Gastos financieros de actividades no financieras.....	18
23.	Impuestos	18
	a) Impuestos a la Renta	18
	b) Impuestos Diferidos	19
24.	Estados de flujos de efectivo.....	19
3	PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES (IFRS 1)	
a)	Combinaciones de negocios.....	20
b)	Valor razonable o revalorización como costo atribuido	20
c)	Instrumentos financieros compuestos	20
d)	Activos y pasivos de entidades dependientes, Asociadas y negocios conjuntos.....	20
e)	Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.....	21
f)	Conciliaciones requeridas en Oficio 456 de la SVS.....	21
	f.1) Conciliación del Patrimonio Neto entre PCGA e IFRS al 30.06.08....	21
	f.2) Conciliación del Resultado entre PCGA e IFRS al 30.06.08....	22
	f.3) Conciliación variación Resultados trimestre 01.04.2008 al 30.06.08....	22
g)	Propiedad, planta y equipo	23
h)	Diferencia de conversión acumulada	23
i)	Dividendo mínimo.....	23
j)	Beneficios al personal.....	23
k)	Efectos por Impuestos diferidos por ajustes a IFRS	23
4	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (IFRS 8).....	
a)	Información previa.....	24
b)	Descripción de los tipos de segmentos propios de la actividad.....	24
c)	Resultados por segmentos 01.01.2009 al 30.06.2009.....	28
d)	Resultados por segmentos 01.01.2008 al 30.06.2008.....	29
e)	Explicación de las partidas significativas de gastos.....	30
f)	Nómina de principales clientes.....	30
g)	Explicación de la medición de la utilidad o pérdida.....	31
5	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE (IAS 1 y 7)	
a)	Composición del efectivo y efectivo equivalente.....	31
b)	Detalle del efectivo y equivalentes del efectivo por moneda.....	32
c)	Explicación de la conciliación del efectivo y equivalentes de efectivo.....	32
d)	Transacciones monetarias significativas.....	32

6	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (IAS 39 – IFRS 7)	33
7	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (IAS 39 – IFRS 7)	33
8	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (IAS 7 – IAS 39 – IFRS 7)	33
9	SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	
	Transacciones con relacionadas:.....	35
	a) Documentos y cuentas por cobrar.....	36
	b) Documentos y cuentas por pagar.....	37
	c) Servicios entre relacionadas	38
	d) Directorio y personal clave de la gerencia	39
	e) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones	40
	f) Retribución del directorio	40
	g) Garantías constituidas por la sociedad a favor de los directores.....	41
	h) Retribución del personal clave de la gerencia.....	41
10	INVENTARIOS (IAS 2).....	42
11	INTANGIBLES (IAS 38).....	43
12	PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (IAS 16)	
	a) Información previa.....	45
	b) Clases de propiedades, plantas y equipos, por clases.....	46
	c) Cuadro de conciliación valores iniciales y finales al 30.06.2009.....	47
	d) Cuadro de conciliación valores iniciales y finales al 31.12.2008.....	47
	e) Información adicional activos fijos.....	48
	f) Bienes arrendados con opción de compra	49
13	PROPIEDADES DE INVERSIÓN (IAS 40).....	49
14	IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA (IAS 12)	
	a) Información sobre gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias.....	51
	b) Activo y pasivos por impuestos diferidos	51
	c) Componentes de gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias.....	52
	d) Conciliación de tributación aplicable.....	53
15	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (IAS 27)	
	a) Información sobre los estados financieros consolidados	54
	b) Información Período actual al 30.06.09.....	55
	c) Información Período anterior al 31.12.08.....	56

16.	INVERSIÓN EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN (IAS 28)	
	a) Inversiones en asociadas – Participación patrimonial.....	57
	b) Inversiones en asociadas – Resumen Estados Financieros al 30.06.09.....	58
	c) Inversiones en asociadas – Resumen Estados Financieros al 31.12.08.....	59
	d) Inversiones en asociadas – Movimiento en Inversiones al 30.06.09.....	60
	e) Inversiones en asociadas – Movimiento en Inversiones al 31.12.08.....	61
17	CONCESIONES (SIC 29)	62
	1. Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	
	a) Acuerdos de concesión de servicios.....	62
	b) Detalle de acuerdos de concesión de servicios por clase.....	62
	c) Otra Información sobre acuerdos de concesión de Servicios.....	62
	2. SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	
	Descripción de la Concesión.....	62
18	PASIVOS QUE DEVENGAN INTERESES (IAS 1 y 37)	
	a) Obligaciones con bancos al 31.12.08.....	64
	b) Arrendamientos financieros al 31.12.08.....	65
	c) Obligaciones con bancos al 30.06.09.....	66
	d) Arrendamientos financieros al 30.06.09.....	67
	e) Detalle obligaciones con bancos y compañías de arrendamientos financieros	68
19	INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS (IFRS 7)	
	Contratos Swap, Forward, Opciones.....	69
20	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (IAS 1)	
	a) Clases de Acreedores y otras cuentas por pagar	71
	b) Detalle de principales acreedores	71
	c) Detalle de otras cuentas por pagar	72
21	PROVISIONES (IAS 11 – 37)	
	a) Provisiones corrientes.....	72
	b) Movimiento de provisiones.....	72
	c) Información a revelar sobre provisiones.....	73
22	DIVIDENDOS POR ACCIÓN.....	73
23	INTERÉS MINORITARIO (IAS 27).....	74
24	INGRESOS Y GASTOS (IAS 18 – 19)	
	a) Resumen de los ingresos	75
	b) Ingresos y gastos financieros	75
	c) Gastos empleados	76

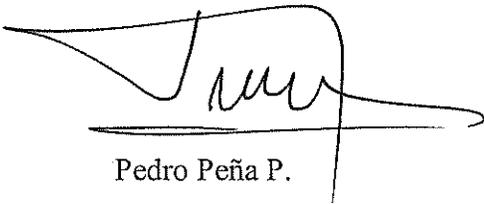
25	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (IAS 37)	
	a) Garantías directas.....	77
	b) Garantías Indirectas.....	79
	c) Información de contingencias y restricciones.....	81
26	MEDIO AMBIENTE	82
27	POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (IAS 32 – 39 – IFRS 7)	82
	a) Cuentas corrientes representados	83
	b) Deudores servicios portuarios.....	83
	c) Deudores varios.....	84
	d) Gastos recuperables.....	84
	e) Política de deterioro	84
	f) Riesgo de Liquidez.....	85
	g) Riesgo de Mercado	85
	g.1) Riesgo de Tasa de Interés	85
	g.2) Riesgo de tipo de cambio	86
	h) Instrumentos Derivados	86
28	HECHOS POSTERIORES (IAS 10)	87

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas de
Agencias Universales S.A.

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Agencias Universales S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2009, y los estados de resultados integrales consolidados intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas. La Administración de Agencias Universales S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con la NICCH 34 incorporada en las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión. No hemos examinado los estados financieros de algunas subsidiarias, cuyos activos totales ascienden a MUSD 35.499 al 30 de junio de 2009, y cuyos ingresos totales ascienden a MUSD 20.560 y MUSD 10.689 por los períodos de seis y tres meses terminados en esa fecha, respectivamente, y a MUSD 25.233 y MUSD 14.700 por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2008, respectivamente. Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyo informe nos ha sido proporcionado, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes incluidos de esta inversión, está basada únicamente en tal informe. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, y en el informe de otros auditores, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NICCH 34 incorporada en las Normas de Información Financiera de Chile y NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

4. Anteriormente hemos auditado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, el estado de situación financiera consolidado de Agencias Universales S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre 2008 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero de 2008 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2008, que la Administración ha preparado como parte del proceso de convergencia de la Compañía a las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Pedro Peña P.

ERNST & YOUNG LTDA.

Viña del Mar, 11 de septiembre de 2009

1) ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS

Al 30 de Junio de 2009, 31 de Diciembre 2008 y 1 de Enero 2008

		30.06.09	31.12.08	01.01.08
ACTIVOS	NOTAS	MUSD	MUSD	MUSD
ACTIVOS CORRIENTES				
Activos Corrientes en Operación, Corriente				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	31.373	24.153	20.777
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	6;19	435	437	2.859
Activos Financieros Disponibles para la Venta, Corriente	7	16.119	16.048	18.254
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	8	48.071	41.131	50.405
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	4.875	7.603	10.967
Inventarios	10	1.732	1.604	1.703
Pagos Anticipados, Corriente		2.198	1.171	842
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes		4.339	5.869	3.649
Otros Activos, Corriente		967	1.147	1.664
Activos Corrientes en Operación, Corriente, Total		110.109	99.163	111.120
Activos, Corriente, Total		110.109	99.163	111.120
ACTIVOS, NO CORRIENTES				
Otros Activos Financieros, No corriente	19	8	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	9	-	1.885	-
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	16	44.093	39.906	35.238
Activos Intangibles, Neto	11	3.793	3.269	1.808
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	12	137.432	137.285	121.027
Propiedades de Inversión	13	4.705	4.780	2.513
Activos por Impuestos Diferidos	14	1.682	1.670	1.269
Otros Activos, No Corriente		3.908	1.343	1.510
Activos, No Corrientes, Total		195.621	190.138	163.365
Activos, Total		305.730	289.301	274.485

1) ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS

Al 30 de Junio de 2009, 31 de Diciembre 2008 y 1 de Enero 2008

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	NOTAS	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
PASIVOS, CORRIENTES				
Pasivos Corrientes en operación, Corriente				
Préstamos que Devengan Intereses, Corriente	18	17.397	17.361	14.699
Otros Pasivos Financieros, Corriente	19	411	365	1.576
Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	20	45.676	44.471	62.454
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	14.126	13.134	8.035
Provisiones, Corriente	21	285	1.175	559
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes		2.310	2.464	2.763
Otros Pasivos, Corriente		-	278	-
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total		80.205	79.248	90.086
Pasivos, No Corrientes				
Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes	18	86.496	82.104	65.462
Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, No Corriente	20	686	243	160
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	9	-	56	-
Provisiones, no Corriente	21	3.392	3.656	3.896
Pasivos por Impuestos Diferidos	14	13.724	13.605	12.630
Otros Pasivos, No Corrientes		429	1.846	1.580
Pasivos, No Corrientes, Total		104.727	101.510	83.728
Patrimonio Neto				
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora (Presentación)				
Capital Emitido		39.566	39.566	46.537
Otras reservas		(15.441)	(24.724)	(27.039)
Resultados Retenidos		90.451	87.072	76.390
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora		114.576	101.914	95.888
Participaciones Minoritarias		6.222	6.629	4.783
Patrimonio Neto, Total		120.798	108.543	100.671
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		305.730	289.301	274.485

2) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR FUNCIÓN

Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01.01.09 30.06.09	01.01.08 30.06.08	01.04.09 30.06.09	01.04.08 30.06.08
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Estado de Resultado				
Ganancia (Pérdida) de Operaciones				
Ingresos Ordinarios, Total	143.602	194.368	72.794	95.111
Costo de ventas	(106.497)	(149.148)	(55.557)	(70.997)
Margen Bruto	37.105	45.220	17.237	24.114
Costos de Mercadotecnia	(92)	(114)	(34)	(98)
Investigación y Desarrollo	(445)	(736)	(43)	(368)
Gastos de Administración	(21.128)	(22.497)	(10.183)	(10.805)
Otros Gastos Varios de Operación	(510)	(472)	(224)	(411)
Costos Financieros de Actividades No Financieras	(2.757)	(3.996)	(1.419)	(1.919)
Participación en Ganancia (Pérdida) Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	6.561	9.383	5.628	8.657
Diferencias de cambio	(301)	(1.336)	172	(1.443)
Resultados por Unidades de Reajuste	(5.803)	3.546	(3.461)	7.800
Ganancia (Pérdida) por Baja en Cuentas de Activos no Corrientes no Mantenidos para la Venta, Total Cuentas de Activos	(34)	220	(5)	311
Otras Ganancias (Pérdidas)	(1.160)	(3.884)	(849)	(2.057)
Ganancia antes de Impuesto	11.436	25.334	6.819	23.781
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(3.237)	(6.076)	(1.371)	(4.459)
Ganancia de Actividades Continuas después de Impuesto	8.199	19.258	5.448	19.322
Ganancia (Pérdida)	8.199	19.258	5.448	19.322
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria				
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	6.782	15.693	4.696	16.158
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	1.417	3.565	752	3.164
Ganancia	8.199	19.258	5.448	19.322
Ganancias por Acción				
Acciones Comunes				
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,0096	0,0225	0,0064	0,0226
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas	0,0096	0,0225	0,0064	0,0226
Estado de Otros Resultados Integrales				
Ganancia	8.199	19.258	5.448	19.322
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto				
Activos Financieros Disponibles para la Venta	1.245	(553)	1.783	(306)
Ajustes por Conversión	374	(619)	408	(2.912)
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto, Total	1.619	(1.172)	2.191	(3.218)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total	9.818	18.086	7.639	16.104
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles				
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Mayoritarios	8.401	14.521	6.887	12.940
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Minoritarios	1.417	3.565	752	3.164
Resultados de Ingresos y Gastos Integrales, Total	9.818	18.086	7.639	16.104

3) ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS

Al 30 de Junio de 2009, 30 de Junio y Diciembre 2008

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de Junio de 2008	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 disponibles para la venta	Otras Reservas Varias				
	Capital en Acciones	Prima de Emisión							
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial Periodo Anterior 01.01.08	46.537	-	-	-	(27.039)	76.390	95.888	4.783	100.671
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias del Ejercicio)		-	(618)	(553)	-	15.693	14.522	3.565	18.087
(Menos): Dividendos	-	-	-	-	-	(3.778)	(3.778)	-	(3.778)
Otro incremento (decremento) en Patrimonio neto (Otros ajustes)	-	-	-	-	-	(1.201)	(1.201)	(1.590)	(2.791)
Saldo Final Periodo Anterior 30.06.08	46.537	-	(618)	(553)	(27.039)	87.104	105.431	6.758	112.189
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de Junio de 2009									
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.09	39.566	-	(1.481)	(2.184)	(21.059)	87.072	101.914	6.629	108.543
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias del Ejercicio)	-	-	374	1.245	-	6.782	8.401	1.417	9.818
(Menos) :Dividendos	-	-	-	-	-	(3.403)	(3.403)	-	(3.403)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto (Otros Ajustes) :	-	-	-	-	7.664	-	7.664	(1.824)	5.840
Saldo Final Periodo Actual 30.06.09	39.566	-	(1.107)	(939)	(13.395)	90.451	114.576	6.222	120.798

4) ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (DIRECTO)	30.06.09 MUSD	30.06.08 MUSD
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, MÉTODO DIRECTO		
FLUJOS DE EFECTIVO POR OPERACIONES, MÉTODO DIRECTO		
Importes Cobrados de Clientes	238.182	296.864
Pago a Proveedores	(204.155)	(268.837)
Remuneraciones Pagadas	(12.611)	(18.509)
Pagos Recibidos y Remitidos por Impuesto Sobre el Valor Añadido	66	842
Otros Cobros (Pagos)	344	1.297
Flujos de Efectivo Por Operaciones, Total	21.826	11.657
FLUJOS DE EFECTIVO POR OTRAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Importes Recibidos por Intereses Recibidos Clasificados como de Operación	873	155
Importes Recibidos por Impuestos a las Ganancias Devueltos	1.056	1.129
Pagos por Impuesto a las Ganancias	(3.639)	(5.943)
Otras Entradas(Salidas) Procedentes de Otras Actividades de Operación	(716)	(169)
Flujo de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de la Operación	(2.426)	(4.828)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	19.400	6.829
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes Recibidos por Desapropiación de Propiedades, Planta y Equipo	18	2.909
Importes Recibidos por Desapropiación de Asociadas	-	20
Otros Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión	9	4.931
Importes Recibidos por Dividendos Clasificados como de Inversión	2.478	2.352
Importes Recibidos por Intereses Recibidos Clasificados como de Inversión	-	(1.480)
Incorporación de Propiedad, Planta y Equipo	(4.959)	(3.283)
Pagos para Adquirir Propiedades de Inversión	(20)	(2.676)
Pagos para Adquirir Activos Intangibles	(128)	(441)
Pagos para Adquirir Asociadas	-	(96)
Préstamos a Empresas Relacionadas	(171)	(3)
Otros Desembolsos de Inversión	(338)	(78)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.111)	2.155

4) ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (DIRECTO)	30.06.09 MUSD	30.06.08 MUSD
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obtención de Préstamos	5.925	32.620
Ingresos por Otras Fuentes De Financiamiento	-	112
Pagos de Préstamos	(5.754)	(13.625)
Reembolso de Otros Pasivos Financieros	(937)	-
Reembolso de Pasivos por Arrendamiento Financieros	(2.691)	(3.126)
Pagos de Intereses Clasificados como Financieros	(2.717)	(3.086)
Pagos de Dividendos por la Entidad que Informa	(3.822)	(11.482)
Otros Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación	378	2.212
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(9.618)	3.625
FLUJOS NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERÍODO	6.671	12.609
Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio Sobre Efectivo y Equivalente al Efectivo	523	(245)
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	7.194	12.364
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	24.590	23.636
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	31.784	36.000

En Nota 5 se incluye conciliación del Flujo de Efectivo al 30.06.09

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

NOTA 1 INFORMACIÓN CORPORATIVA (IAS 1)

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 (Chilena) 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, Inversiones Marítimas Universales S.A., a su vez tiene 16 filiales también extranjeras, 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.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES (IAS 1 y 8)

Base de preparación y medición de los estados financieros

1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34), la que ha sido adoptada en Chile bajo denominación Norma Internacional de Contabilidad de Chile 34 (NICCH 34), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional.

Basándose en las opciones que dicha norma establece, la administración de la compañía ha decidido por presentar Estados Financieros completos, cuya presentación se encuentra normada en NIC 1.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de AGUNSA al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha.

Los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2008, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIFCH siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2009.

2. Modelo de presentación de estados financieros

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

Continuación: NOTA 2

- Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
- Estados de Resultados Integrales Consolidados por Función
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidados método directo
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Revelaciones en Notas Explicativas

3. Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros Consolidados son preparados en su moneda funcional que es el dólar estadounidense.

Bajo IFRS la determinación de la moneda funcional se basa en el entorno económico principal en el que opera una entidad es, normalmente, aquél en el que ésta genera y gasta el efectivo. AGUNSA en base a los factores indicados en la NIC 21 ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Estadounidense y los Estados Financieros Consolidados son preparados en dicha moneda. Este cambio ha generado efectos significativos en los resultados determinados al 31 de diciembre 2008 con respecto a la aplicación de la normativa anterior, los que junto con la eliminación de la corrección monetaria, están incluidos en la reconciliación del resultado a dicho año.

4. Bases de consolidación

La consolidación comprende los estados de situación financiera de AGUNSA y sus subsidiarias al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008, 1 de enero de 2008 de igual modo los estados de resultados integrales por función por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 y también el estado de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas.

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 entre las compañías del grupo consolidado.

Continuación: NOTA 2
Sociedades incluidas en la consolidación:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
		30.06.09		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.	74,2100	25,7900	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA EUROPA S. A.	70,0000	-	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	70,0000
Extranjero	AGENCIAS UNIVERSALES PERU S.A.	68,4200	31,5800	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA L & D S.A. de C.V.	99,0000	1,0000	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	PORTRANS S. A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA VENEZUELA S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA MIAMI INC.	-	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	100,0000
Extranjero	MODAL TRADE EUROPA S.L. (ESPAÑA)	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	AGUNSA GUATEMALA S. A.	-	65,0000	65,0000	65,0000
Extranjero	AGUNSA COSTA RICA S. A.	-	65,0000	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	60,0000
Extranjero	ARBUE SERVICES S. A.	-	58,0000	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, inversiones en instrumentos con pactos de retroventa y otras inversiones cuya principal característica es su liquidez con vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a costo histórico más intereses devengados.

Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan intereses 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 con cambios en resultados

El Grupo 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 registra financieramente como activo corriente en la fecha de negociación.

Continuación: NOTA 2

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

- i) Para aquellos instrumentos que se transan en el mercado activo (cuotas de fondos mutuos), el valor está dado por el precio de mercado.
- 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 valor: es el caso de los instrumentos derivados.

7. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta, se valorizan a precio de mercado cuando es posible determinarlo de forma fiable a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las variaciones del valor razonable, se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio Neto denominada "Reservas de 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 se produzca 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 mantiene una cartera de bonos clasificados bajo este rubro.

8. 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 de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

9. Préstamos que devengan intereses

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable 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 en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultado en cada fecha de cierre de balance, y los intereses reales se registran en el momento del pago, con cargo a resultados reversando la contabilización por lo devengado.

10. Instrumentos Financieros Derivados

Los Instrumentos Financieros Derivados pueden ser clasificados como de negociación o como de cobertura según sea su naturaleza; para el último caso, sólo podrían pertenecer a esta categoría si se cumpliera con los requisitos que le permiten aplicar contabilidad de cobertura.

Continuación: NOTA 2

El grupo Agunsa mantiene tres contratos Swaps (2 de corto y de largo plazo), de tasa de interés, clasificados como derivados de negociación. El valor del Swap se calcula como el valor presente de los flujos futuros netos generados por el instrumento, dada una tasa de interés variable proyectada y descontados por dicha tasa. La variación del valor entre un período y otro es registrado en resultados como un ingreso o un gasto financiero y su contrapartida será un activo o pasivo dependiendo si la variación es positiva o negativa.

Además se contrataron cinco Instrumentos Forwards de venta a corto plazo con las características de derivados de negociación. Su valor se calcula como la diferencia entre el tipo de cambio futuro y el tipo de cambio Forward multiplicado por el notional descontado a una tasa relevante. Dicho valor se registrará como ingreso o gasto financiero dependiendo si éste es negativo o positivo y su contrapartida será un activo o pasivo.

Por último, se tomó una Opción Zero Cost Collar a corto plazo como derivado de negociación. Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses, bajo el rubro de otros pasivos financieros o activos financieros a valor razonable con cambios a resultados.

11. 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 dicha inversión sea transferida o vendida.

Las Inversiones en Subsidiarias y Asociadas, antes de consolidar cuando corresponda son contabilizadas usando el método de la participación.

La Plusvalía adquirida relacionada con la adquisición de una asociada es incluida 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.

12. Combinaciones de negocios y Plusvalía Adquirida

En los períodos que aquí se presentan no han habido combinaciones de negocios. Las combinaciones efectuadas con anterioridad a estos períodos han sido contabilizadas usando el método de adquisición.

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios es inicialmente medida 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, la plusvalía adquirida es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

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.

Continuación: NOTA 2

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

Cuando se vende, alguna participación en asociadas, la diferencia entre el precio de venta y los activos netos, más diferencias de conversión acumulada y la plusvalía no amortizada es reconocida en el Estado de Resultados Integrales.

Al 30 de junio de 2009 y 2008 el Grupo Agunsa no ha reconocido efectos que tengan relación con combinaciones de negocios y/o plusvalía adquirida de Inversiones.

13. 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 distinta del dólar son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de cierre de los Estados Financieros, mientras que los no monetarios valorados a su costo histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Todas las diferencias de cambio en moneda distinta del dólar que se generan son reconocidas como utilidades o pérdidas según corresponda en el rubro Diferencias de Cambio.

Los tipos de cambio aplicados por la sociedad y sus filiales al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

		30.06.09	30.06.08	31.12.08	31.12.07
* Peso Chileno	CLP	0,00181	0,00121	0,70810	0,00634
* Euro	EUR	1,43164	1,57430	1,41222	1,47103
* Peso Argentino	ARS	0,25958	0,33058	0,28987	0,31756
* Peso Mexicano	MXN	0,07485	0,09701	0,07234	0,08571
* Nuevo Sol Peruano	PEN	0,33875	0,33784	0,31838	0,33400

* Transacciones en el exterior

La conversión de los activos y pasivos de operaciones en filiales y Asociadas 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, plusvalía adquirida 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 países considerados hiperinflacionarios (Venezuela), según lo dispuesto en IAS 21.

Continuación: NOTA 2
14. Propiedad, planta y equipo.

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

Los costos en que se incurran por mantenciones mayores, son reconocidos como propiedad, planta y equipo cuando éstos cumplen con los requisitos definidos en IAS 16. Estos activos son amortizados con cargo a resultados por el período restante para la próxima mantención mayor programada.

En el momento de enajenación de un bien, cualquier reserva existente reconocida con anterioridad y que está siendo vendido es transferida como parte del costo de venta de dicho bien.

AGUNSA y sus subsidiarias han preparado por componentes los bienes raíces en los casos que aplique tal distinción (terrenos y bienes inmuebles).

La sociedad matriz y sus subsidiarias no han determinado valores residuales a bienes de propiedad, planta y equipos ya que no es posible obtener una estimación confiable de este valor al final de su vida útil.

Los bienes clasificados en propiedad, planta y equipo se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años las estimaciones de vidas útiles son revisadas al menos anualmente. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para los rubros de propiedad, planta y equipos.

	Explicación de la Vida Útil	Vida Mínima	Vida Máxima
Edificios	Años	9	60
Planta y Equipo	Años	1	20
Equipamiento de Tecnologías de la Información	Años	2	13
Instalaciones Fijas y Accesorios	Años	1	60
Vehículos de Motor	Años	2	10
Mejoras de Bienes Arrendados	Años	0	0
Otras Propiedades, Planta y Equipos	Años	3	12

15. Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto de realización, el que sea menor. El Costo de los Inventarios se asigna usando el método FIFO (primera entrada, primera salida) o el Costo Promedio Ponderado (CPP).

El Costo de adquisición comprende 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 los inventarios.

Continuación: NOTA 2

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidas para determinar el costo de adquisición.

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

16. 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 que pudieran ser adquiridos en combinaciones de negocios, es su valor razonable 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 integrales en el ejercicio en el cual éste se 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 y los con vida útil indefinida, debe compararse con su valor recuperable en cada cierre de ejercicio.

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

Los Activos Intangibles corresponden a programas informáticos y valores pagados por derechos de patentes municipales que pueden ser vendidas.

17. Costos de investigación y desarrollo

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

18. Deterioro**a) Activos financieros**

La Sociedad evaluará en cada fecha de cierre del período sobre el cual se informa si existe evidencia objetiva de si un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados. Para ello la Sociedad revisa si existen resultados o hechos posteriores al reconocimiento inicial del activo que impacten sobre los flujos de efecto futuro estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que puedan ser estimados con fiabilidad.

Continuación: NOTA 2**b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Para el caso de Deudores Comerciales, se consideran 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 judicial, extrajudicial, 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, las cuentas por cobrar de la sociedad matriz y sus subsidiarias no presentan tal tipo de deterioro.

c) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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 razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, precios de acciones cotizadas para filiales u otros indicadores de valor razonable disponibles.

De existir pérdidas integrales de 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.

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

- La plusvalía adquirida, de existir, es revisada anualmente para determinar si existe o no deterioro que indiquen que el valor libro pueda 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 plusvalía adquirida, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía adquirida no pueden ser reversadas en períodos futuros.

Continuación: NOTA 2**19. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Los acreedores y otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal. Se incluyen dentro del ítem otras cuentas por pagar facturas por recibir, cobro pólizas por cuenta compañía de seguros, dividendos por pagar a accionistas, y otros. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

20. 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 razonable 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 integrales por función.

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. En el caso de existir una certeza razonable que se obtendrá la propiedad al final de la vigencia del leasing, la vida útil asignada será la estimada de aplicación para cada tipo de bien.

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

Los bienes no son de propiedad legal de la empresa hasta que no se ejerza la opción de compra.

21. 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.

22. 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 razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

Continuación: NOTA 2**a) Ingresos operacionales:**

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y sea probable que los beneficios económicos fluyan a la sociedad 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 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.

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

b) Otros Ingresos de Operación:

Corresponden a intereses percibidos o devengados al cierre de cada período contable en las operaciones de activos financieros

c) Costos Financieros de Actividades no Financieras

Se imputan a resultados en función del método del devengado considerando que los de tipo operacional son cargados directamente a las respectivas líneas de negocios.

23. 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, es determinado como la suma del impuesto corriente de la sociedad y resulta de la aplicación de la tasa de gravamen sobre la base imponible del período, una vez efectuado los agregados y deducciones que tributariamente son admisibles, menos los créditos tributarios que establece la Ley de Impuesto a la Renta (DL. 824)

Continuación: NOTA 2

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

b) Impuestos diferidos

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

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

- Cuando el pasivo por Impuesto Diferido surge del reconocimiento inicial de Menor Valor de Inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas tributarias;
- Respecto de diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en 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.
- El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el periodo de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados Integrales.

24. Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Continuación: NOTA 2

Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Y finalmente como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 3 PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES (IFRS 1)

Los Estados Financieros Consolidados de AGUNSA que se presentan en el año 2009 comparativo con los períodos del 2008, son los primeros Estados Financieros Consolidados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que en Chile han sido adoptadas bajo denominación NIFCH - (Normas de Información Financieras de Chile), las que son concordantes en todos sus aspectos sin que existan diferencias entre ellas.

La fecha de transición de AGUNSA es el 1 de enero de 2008 y ha preparado su Estado de Situación Financiera de apertura a dicha fecha, de acuerdo a IFRS 1.

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 Principios de contabilidad general aceptados en Chile (PCGA) anteriores, una vez considerado los ajustes necesarios en la fecha de transición.

b) Valor razonable o revalorización como costo atribuido

La Sociedad aplicó en la valorización de algunos 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) Instrumentos financieros compuestos

El Grupo AGUNSA no posee "instrumentos financieros compuestos", en la fecha de transición.

d) Activos y Pasivos de entidades dependientes, Asociadas y negocios conjuntos

Las entidades dependientes adoptaron IFRS en forma simultánea a la Sociedad Matriz.

Continuación: NOTA 3
e) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

El Grupo AGUNSA en la fecha de transición designó 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 los Estados Financieros Consolidados bajo IFRS considera modificaciones en la presentación y valorización, las cuales se presentan en los siguientes cuadros de conciliación determinando el impacto sobre el patrimonio al 30 de junio de 2008 y sobre la utilidad neta por los períodos de tres y seis meses terminados en esa fecha.

f) Conciliaciones requeridas en Oficio 456 de la S.V.S.
f.1) Conciliación del patrimonio neto consolidado entre PCGA e IFRS al 30 de junio de 2008

	Parciales MUSD	Totales MUSD
Patrimonio de acuerdo a PCGA		115.677
Efectos de la transición a IFRS:		
Propiedad, planta y equipos revaluados	13.197	-
Revalorización de Capital (Art.10, Ley 18.046)	1.407	-
Impuestos diferidos Provisión IAS	669	-
Activos financieros para la venta	553	-
Patrimonios Subsidiarias y Asociadas	361	-
Inversiones en Subsidiarias y asociadas	(11.684)	-
Impuestos Diferidos	(8.696)	-
Provisión Indemnizaciones años de servicios	(3.938)	-
Ajuste conversión monedas	(2.002)	-
Contratos de Derivados	(113)	(10.246)
Total patrimonio atribuible a tenedores		105.431
Más: Participación minoritaria		6.757
Patrimonio neto total:		112.188

Continuación: NOTA 3

f.2.) Conciliación del Resultado entre PCGA e IFRS al 30 de junio de 2008

	Parciales MUSD	Totales MUSD
Estado de resultados de acuerdo a PCGA		15.301
Efectos De la transición a IFRS:		
Propiedad, planta y equipos	130	
Utilidad en inversiones en Empresas Relacionadas	(1.370)	
Corrección Monetaria	(696)	
Diferencia de Cambio	5.513	
Instrumentos Derivados	(644)	
Pérdida Inversiones en Empresas Relacionadas	(1.503)	
Indemnizaciones por años de servicios	(222)	
Amortización Proyectos	(73)	
Impuestos Diferidos	(1.190)	
Otros Ingresos	(69)	
Ajuste Conversión Monedas	516	392
Estado de Resultado de Acuerdo a IFRS		15.693

f.3) Conciliación variación Estados de Resultados 1 de abril al 30 de junio 2008

	Junio 2008 MUSD
Estado de resultados de acuerdo a PCGA	9.855
Propiedad, planta y equipos	(160)
Utilidad en inversiones en Empresas Relacionadas	(921)
Corrección Monetaria	(632)
Diferencia de Cambio	12.088
Instrumentos Derivados	13
Pérdida Inversiones en Empresas Relacionadas	(2.835)
Indemnización por años de servicios	(122)
Amortización Proyectos	127
Impuestos Diferidos	(1.977)
Otros Ingresos	50
Ajuste Conversión Monedas	672
Estado de Resultado de Acuerdo a IFRS	16.158

Se detallan a continuación las explicaciones de las principales diferencias de los diferentes conceptos enumerados en las conciliaciones anteriores.

Continuación: NOTA 3**g) 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 desmantelación y rehabilitación, menos sus depreciaciones por aplicación de vida útil lineal y menos las pérdidas por aplicación de deterioros que procediere.

h) Diferencia de conversión acumulada

La diferencia de conversión acumulada se produce por las diferencias de tipo de cambio que surgieron de la conversión de los estados financieros de filiales nacionales y extranjeras que aplicaron en sus estados financieros moneda funcional distinta a la de AGUNSA bajo PCGA. Tratándose de la reserva de conversión anterior al periodo de transición a IFRS, la sociedad, consideró la excepción establecida en la IFRS 1 párrafo 22 denominando dicha reserva como otras reservas varias.

i) Dividendo mínimo

En cuanto a políticas de dividendos la, Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad Matriz, tiene acordado lo siguiente:

- i.1) 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.
- i.2) 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 (30% sobre las utilidades líquidas de cada año comercial finalizado al 31 de diciembre).

j) Beneficios al personal

Los gastos por este concepto se reconocen en resultados cuando estos se devengan.

k) Efectos por Impuestos Diferidos 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:

Continuación: NOTA 3

- k.1) Se reconoce un pasivo o activo por Impuesto Diferido para los efectos tributarios futuros estimados atribuibles a diferencias temporales y arrastres de pérdidas tributarias
- k.2) 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 (IFRS 8)**a) Información previa**

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

- a.1) 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.
- a.2) 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.
- a.3) Se debe disponer de información financiera diferenciada.

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

- 1. Agenciamiento
- 2. Terminales Marítimos
- 3. Equipos
- 4. Logística y Distribución
- 5. Concesiones
- 6. Servicios de Bunkering
- 7. Otros

b) Descripción de los tipos de segmentos propios de la actividad en general

- 1. **Agenciamiento:** El Segmento de Agenciamiento esta compuesto principalmente por los siguientes servicios

1.a) Agenciamiento General:

- Representación comercial, con alcance nacional, en venta de fletes y reservas de espacio.
- Equipo humano y plataforma tecnológica en atención a clientes.
- Estudios y análisis de comportamiento de los mercados de cargas.
- Administración de inventario de contenedores.
- Emisión de documentación de embarque.

Continuación: NOTA 4

- Servicios financieros asociados a fletes, demoras y daño de contenedores.
- Administración de reclamos.

1.b) Agenciamiento de Naves

Consiste en la atención de naves del siguiente tipo:

- Porta contenedores y en servicios regulares
- De transporte de graneles secos
- De transporte de graneles líquidos
- Científicas
- Cruceros
- De transporte de vehículos
- De cargas de proyecto
- Naves pesqueras y
- Naves especiales

2. Terminales Marítimos

Las necesidades de transferencia de cargas masivas de importación y exportación del comercio internacional chileno han sido la palanca de desarrollo y construcciones de puertos y terminales marítimos privadas y especializadas. Estos puertos han generado la demanda de una amplia gama de servicios en los terminales, entre los que se destacan:

- Administración
- Operación
- Mantención
- Gestión comercial

3. Equipos: El segmento equipos comprende tanto servicios de Equipos a Flote y Terrestres**3. a) Equipos a Flote**

- Embarco y desembarco de prácticos.
- Traslado de personas desde y hacia las naves.
- Traslado de repuestos y mercaderías entre el muelle y las naves.
- Traslado de tripulantes.
- Apoyo a las faenas de amarra y desamarra de las naves en puerto.
- Servicios de apoyo en el control de la polución en el mar.
- Traslados de autoridades a la recepción y despacho de naves a la gira.

Continuación: NOTA 4

3.b) Equipos Terrestres: considera servicios a las cargas con los siguientes tipos de equipos:

- Grúas móviles de 100 toneladas de capacidad de levante.
- Grúas móviles de 50 toneladas de capacidad de levante.
- Grúas reach stacker de 45 toneladas de capacidad de levante.
- Grúas top lifter para contenedores vacíos y llenos.
- Equipos side lifter para contenedores.
- Montacargas desde 2,7 toneladas de levante hasta 12 toneladas.
- Terminal tractors y sus chasis para el traslado de contenedores.
- Cargadores frontales y bulldozer.
- Camiones.

4. Logística y Distribución: El Segmento de Logística y Distribución esta compuesto principalmente por los siguientes servicios

4. a) Almacenaje

- Recepción de mercaderías controlando la cantidad por SKU e ingresando la información a sus sistemas WMS Full Internet.
- Control de calidad, pesaje, volumetría y paletizado al ingreso de la mercadería.
- Almacenamiento definido computacionalmente considerando información como peso, volumen, nivel de rotación, tipo de mercancía, cliente y cuidando de quedar accesible inmediatamente para su despacho.
- Recepción y control de devoluciones.
- Recepción de órdenes de despacho computacionalmente mediante interfases con los principales sistemas ERP y propietarios de cada uno de los clientes.
- Apoyo constante de equipamiento RF y WiFi con sistema de códigos de barra de productos y ubicaciones.
- Emisión de guías de despacho, facturas, listado de embarques, etc.

4.b) Distribución:

La distribución es la última parte de la cadena del suministro de servicios integrales del grupo y consiste en la coordinación de las diferentes actividades para lograr que los productos de los clientes lleguen al lugar de destino eficazmente tal como lo exigen los procesos Just-in-Time.

- Arrendamiento con tiendas por departamento.

-
- Rutas sugeridas por computación para optimizar los tiempos de viaje y ocupación de los camiones.
 - Consolidación de la carga compatible.
 - Carguío de camiones propios y de terceros.

Continuación: NOTA 4

- Transporte en camiones exclusivos y compartidos.
- Entrega en destino tales como supermercados, centros de distribución, tiendas y domicilios.
- Registro de entregas vía información electrónica.
- Recolección y gestión de documentos de entrega conforme.
- Seguimiento satelital cuando se solicite.
- Índices de gestión.

5. **Concesiones:** Las subsidiarias y asociadas concesionarias en que AGUNSA participa brindan servicios integrales en torno a cargas, pasajeros, terminales y transporte del comercio internacional.

En su accionar, AGUNSA participa directamente en las sociedades que concesionan el Terminal de Pasajeros del Puerto de Valparaíso, Chile (VTP), el Aeropuerto de Santiago de Chile (SCL) e indirectamente en los aeropuertos Gustavo Rojas Pinilla en la isla San Andrés, Colombia y El Embrujo en la isla Providencia, Colombia (ambos a través de la sociedad (CASYP)).

6. **Servicios de Bunkering:** AGUNSA opera como corredor y abastecedor de una gran variedad de combustibles y lubricantes para todo tipo de naves en los puertos donde esta presente.

Continuación: NOTA 4

c) RESULTADOS POR SEGMENTOS									
Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009	Agenciamiento MUSD	Concesiones MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Terminales Marítimos MUSD	Logística y Distribución MUSD	Otros MUSD	Total Operaciones Continuas MUSD	Total Operaciones MUSD
Total Ingresos Ordinarios	37.191	1.647	35.657	5.127	22.610	40.044	1.326	143.602	143.602
Ingresos (Egresos) por Intereses Neto, Total	(760)	(6)	(413)	(168)	(367)	(1.022)	(21)	(2.757)	(2.757)
Depreciaciones y Amortizaciones	(845)	(172)	(779)	(252)	(634)	(2.013)	(49)	(4.744)	(4.744)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	407	1	-	-	-	1	1	410	410
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(33.287)	(466)	(32.673)	(4.136)	(18.737)	(35.284)	(915)	(125.498)	(125.498)
Ganancia (Pérdida) del Segmento informado, Total	2.706	1.004	1.792	571	2.872	1.726	342	11.013	11.013
Total Participación en asociadas, Contabilizadas Método de Participación	514	(783)	569	686	159	5.399	17	6.561	6.561
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(761)	(169)	(584)	(183)	(887)	(581)	(72)	(3.237)	(3.237)
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	(722)	189	(651)	(797)	(842)	(3.223)	(58)	(6.104)	(6.104)
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes o Mantenidos para la Venta	(3)	-	(2)	(2)	(3)	(29)	5	(34)	(34)
Interés minoritario	(696)	-	(466)	(2)	(78)	(172)	(3)	(1.417)	(1.417)
Resultado Segmentos Informados	1.038	241	658	273	1.221	3.120	231	6.782	6.782
Activos de los Segmentos	59.192	1.147	52.035	13.408	37.772	93.342	4.741	261.637	261.637
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	11.175	(4.884)	(7.245)	7.273	5.389	34.037	(1.652)	44.093	44.093
Activos de los Segmentos (Totales)	70.367	(3.737)	44.790	20.681	43.161	127.379	3.089	305.730	305.730
Pasivos de los Segmentos	47.273	495	34.363	10.252	23.919	67.189	1.441	184.932	184.932

Continuación: NOTA 4

d) RESULTADO POR SEGMENTOS									
Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008	Agenciamiento MUSD	Concesiones MUSD	Bunkering MUSD	Equipos MUSD	Terminales Marítimos MUSD	Logística y Distribución MUSD	Otros MUSD	Total Operaciones Continuas MUSD	Total Operaciones MUSD
Total Ingresos Ordinarios	46.918	1.115	61.167	10.700	19.769	54.813	(114)	194.368	194.368
Ingresos (Egresos) por Intereses Neto, Total	(869)	(1)	(758)	(348)	(475)	(1.544)	(1)	(3.996)	(3.996)
Depreciaciones y Amortizaciones	(602)	(102)	(839)	(268)	(458)	(1.423)	(22)	(3.714)	(3.714)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	22	-	64	5	23	69	1	184	184
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(40.847)	(340)	(55.060)	(9.820)	(17.442)	(49.709)	(103)	(173.321)	(173.321)
Ganancia (Pérdida) del Segmento informado, Total	4.622	672	4.574	269	1.417	2.206	(239)	13.521	13.521
Total Participación en asociadas, Contabilizadas Método de Participación	1.445	(337)	(70)	1.500	1.196	5.660	(11)	9.383	9.383
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(1.121)	(71)	(2.113)	(300)	(798)	(1.675)	2	(6.076)	(6.076)
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	262	(146)	254	278	327	1.222	13	2.210	2.210
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes o Mantenidos para la Venta	32	-	33	24	28	103	-	220	220
Interés minoritario	(2.974)	-	(325)	(13)	(117)	(131)	(5)	(3.565)	(3.565)
Resultado Segmentos Informados	2.266	118	2.353	1.758	2.053	7.385	(240)	15.693	15.693
Activos de los Segmentos	50.669	1.155	49.468	17.706	39.146	87.719	3.532	249.395	249.395
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	12.054	(4.343)	607	7.906	161	25.852	(2.331)	39.906	39.906
Activos de los Segmentos (Totales)	62.723	(3.188)	50.075	25.612	39.307	113.571	1.201	289.301	289.301
Pasivos de los Segmentos	42.965	175	34.466	13.901	25.414	63.147	690	180.758	180.758

Continuación: NOTA 4

e) Explicación de las partidas significativas de gastos corresponde principalmente a:

Período de seis meses terminado al 30 de Junio de 2009	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales. Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Totales
Costo de Ventas y Servicios	(26.535)	(314)	(29.233)	(3.124)	(15.480)	(28.098)	(664)	(103.448)
Costos de Mercadotecnia	(39)	(2)	(6)	(5)	(9)	(30)	(1)	(92)
Investigación y Desarrollo	(28)	(1)	(18)	(16)	(27)	(94)	(2)	(186)
Gastos de Administración	(5.880)	(147)	(3.332)	(900)	(2.979)	(6.220)	(231)	(19.689)
Otros Gastos Varios Operación	(805)	(2)	(84)	(91)	(242)	(842)	(17)	(2.083)
Totales:	(33.287)	(466)	(32.673)	(4.136)	(18.737)	(35.284)	(915)	(125.498)

Período de seis meses terminado al 30 de Junio de 2008	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales. Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Totales
Costo de Ventas y Servicios	(33.533)	(228)	(48.695)	(8.290)	(14.050)	(41.667)	43	(146.420)
Costos de Mercadotecnia	(39)	(3)	(12)	(9)	(11)	(40)	-	(114)
Investigación y Desarrollo	(102)	-	(106)	(78)	(89)	(332)	-	(707)
Gastos de Administración	(5.687)	(108)	(4.729)	(1.307)	(2.797)	(6.780)	(136)	(21.544)
Otros Gastos Varios Operación	(1.486)	(1)	(1.518)	(136)	(495)	(890)	(10)	(4.536)
Totales:	(40.847)	(340)	(55.060)	(9.820)	(17.442)	(49.709)	(103)	(173.321)

Variación Marzo 2009 Junio 2009	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales. Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Totales
Costo de Ventas y Servicios	(13.759)	(61)	(18.200)	(1.963)	(4.157)	(15.715)	(337)	(54.192)
Costos de Mercadotecnia	(19)	(2)	(1)	(1)	(2)	(8)	(1)	(34)
Investigación y Desarrollo	(28)	(1)	(18)	(16)	(27)	(94)	(2)	(186)
Gastos de Administración	(2.660)	(77)	(1.486)	(337)	(982)	(3.297)	18	(8.821)
Otros Gastos Varios Operación	(670)	(1)	131	(57)	(97)	(389)	(15)	(1.098)
Totales:	(17.136)	(142)	(19.574)	(2.374)	(5.265)	(19.503)	(337)	(64.331)

Variación Marzo 2008 Junio 2008	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales. Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Totales
Costo de Ventas y Servicios	(16.223)	(56)	(22.116)	(6.554)	(4.025)	(19.593)	83	(68.484)
Costos de Mercadotecnia	(37)	(2)	(9)	(7)	(7)	(30)	-	(92)
Investigación y Desarrollo	(102)	-	(106)	(78)	(89)	(332)	-	(707)
Gastos de Administración	(2.659)	(31)	(1.987)	(694)	(1.353)	(3.164)	(66)	(9.954)
Otros Gastos Varios Operación	(1.117)	(1)	(642)	(87)	(308)	(445)	(9)	(2.609)
Totales:	(20.138)	(90)	(24.860)	(7.420)	(5.782)	(23.564)	8	(81.846)

f) Información sobre principales clientes:

Cliente	
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S. A.(Relacionada)	NYK Sudamérica (Chile) Ltda.
American President Lines	CGGE International
Raytheon Polar Services Company	Unilever Chile HPC Ltda.
LG Electronics Inc.Chile Limitada	Whirlpool Chile Limitada
Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A.	Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S. A. (Relacionada)
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Representaciones Marítimas Kawasaki Chile Ltda.
Sea Bunkering Americas L.L.C.	Frutícola y Exportadora Atacama Ltda.
Philips Chilena S.A.	Air Canada
Kawasaki Kisen Kaisha	Hasbro Chile Limitada
Anglo American Norte S.A.	Denmar Chartering & Trading GMBH

Continuación: NOTA 4

g) La compañía para los segmentos informados ocupó los siguientes criterios para la medición del resultado, activos y pasivos.

- El resultado de cada segmento esta compuesto por ingresos y gastos propios de operaciones atribuibles directamente a cada uno de los segmentos informados, Para aquellos resultados que no cuentan con un segmento definido; la compañía ha realizado una asignación razonable en base a los ingresos ordinarios de cada segmento
- En relación a los activos y pasivos informados para cada segmento operativo, corresponden a aquellos que participan directamente en la prestación del servicio u operación atribuibles directamente a cada segmento. Para aquellos Activos y Pasivos que no cuentan con un segmento definido, la compañía ha realizado una asignación razonable en base a los ingresos ordinarios de cada segmento

NOTA 5 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (IAS 1 y 7)

a) Composición del Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible, saldos bancarios y depósitos a corto plazo de gran liquidez que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan una tasa de interés fija pactada.

Efectivo y Efectivo Equivalente	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Efectivo en Caja	481	349	34
Saldos en bancos	12.001	9.062	10.374
Depósitos a Corto Plazo	16.393	14.742	10.369
Otros efectivo y efectivo equivalente	2.498	-	-
Total efectivo y efectivo equivalente	31.373	24.153	20.777

Continuación: NOTA 5

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

Detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo	30.06.09	31.12.08	01.01.08
	MUSD	MUSD	MUSD
Moneda Nacional Chile (CLP)	3.499	3.604	1.023
Dólar Estadounidense (USD)	23.172	15.503	18.634
Euros	1.142	706	565
Peso Argentino	494	1.165	23
Bolívar Venezuela	899	896	456
Peso Mexicano	190	332	-
Hong Kong Dólar	378	175	-
Yen	50	42	76
Colon Costa Rica	6	-	-
Otros	1.543	1.730	-
Monto del Efectivo y Equivalentes del Efectivo	31.373	24.153	20.777

Los depósitos a plazo, pactos y colocaciones 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.

c) Explicación de Conciliación del Efectivo y Equivalentes al Efectivo presentados en el balance con el Efectivo y Equivalentes al Efectivo presentados en el Estado de Flujos de Efectivo:

Para los propósitos del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado, el efectivo y efectivo equivalente comprende el disponible (caja y saldos en bancos) y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes, además de incorporar Inversión en Fondos Mutuos con vencimiento menos de 90 días.

Resumen Partidas de Conciliación con Flujo de Efectivo	30.06.09	31.12.08	01.01.08
	MUSD	MUSD	MUSD
Otras Partidas de Conciliación, Efectivo y Equivalentes al Efectivo (*)	411	437	2.859
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31.373	24.153	20.777
Total	31.784	24.590	23.636

(*) Corresponde a la línea "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y que corresponden a los Fondos Mutuos.

d) Transacción Monetaria Significativa (Flujos de Inversión Comprometidos)

Al 30 de junio de 2009 las actividades de inversión realizadas que no generaron flujos de efectivo y comprometen flujos futuros corresponden a Inversiones en Propiedad, Planta y Equipos al crédito simple de proveedores por MUSD 132.

NOTA 6 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE (IAS 39 e IFRS 7)

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		
	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Fondos Mutuos	411	437	2.859
Activos por contratos derivados (Forward)	24	-	-
Total	435	437	2.859

NOTA 7 ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (IAS 39 e IFRS 7)

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		
	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Bonos	16.119	16.048	18.254
Total	16.119	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 1 de Enero de 2008.

Dicha cartera es administrada por Santander Investment y está compuesta en su mayoría por bonos corporativos de empresas extranjeras y algunos de ellos, bonos soberanos con un rendimiento promedio general de la cartera de 5,8% anual. La distribución de vencimiento de cartera se concentra en un 71% en un plazo de 5 a 10 años.

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (IAS 7 – IAS 39 e IFRS 7)

La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio 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, siendo común dar como plazo prudencial de pago 30 días a contar de la fecha de facturación.

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 aseguradoras.

Continuación: NOTA 8

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	Saldos					
	30.06.09		31.12.08		01.01.08	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUSD		MUSD		MUSD	
Deudores Comerciales, Bruto	44.597	-	37.083	-	45.782	-
Otras Cuentas por Cobrar	3.474	-	4.048	-	4.623	-
Total	48.071	-	41.131	-	50.405	-

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.

Según los criterios definidos anteriormente AGUNSA no ha determinado deterioro significativo.

Al 30.06.2009, 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					
	30.06.09		31.12.08		01.01.08	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUSD		MUSD		MUSD	
Con vencimiento menor de tres meses	6.906	-	7.907	-	3.943	-
Con vencimiento entre tres y seis meses	803	-	681	-	29	-
Con vencimiento entre seis y doce meses	(22)	-	(33)	-	34	-
Con vencimiento mayor a doce meses	34	-	15	-	14	-
	7.721	-	8.570	-	4.020	-

El saldo de deudores vencidos y no pagados para el período al 30.06.09 y 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.

Continuación: NOTA 8

Exposición Máxima al riesgo de Crédito

Importe de Exposición Máxima al Riesgo de Crédito por Clase de Activo Financiero	Importes		
	30.06.2009 MUSD	31.12.2008 MUSD	01.01.2008 MUSD
Deudores servicios portuarios varios	40.064	40.064	40.064
Cuentas Corrientes Representados	9.581	9.195	14.348
Importe Total	49.645	49.259	54.412

De acuerdo a la política de crédito los deudores comerciales se clasifican en tres clases:

1) Cuentas corrientes representados.

Para las cuentas corrientes representados, se exige el pago del 80% de la pro forma o cotización antes de la prestación del servicio y el 20% restante se convierte en una cuenta por cobrar con riesgo para AGUNSA. La forma de cuantificarla es sumando todas las ventas liquidables que correspondan a clientes representados y ponderar por el 20%.

2) Deudores servicios portuarios varios.

Para los deudores servicios portuarios, se considera la sumatoria del límite de crédito de todos los clientes bajo esta categoría. (El límite de Crédito para cada cliente lo fija el comité de crédito).

3) Otras cuentas por cobrar.

Para las Otras Cuentas Cobrar, se estima que no existe riesgo, por lo tanto el monto es cero.

NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (IAS 24)

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.

Continuación: NOTA 9

a) Documentos y cuentas por cobrar

IAS 24 Informaciones a Revelar sobre Partes Relacionadas

Empresas	Naturaleza de Relación con Partes Relacionadas	Corrientes			No corrientes		
		30.06.09	31.12.08	01.01.08	30.06.09	31.12.08	01.01.08
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Matriz Común	3.886	6.732	8.191	-	-	-
Agencias Marítimas Agental Ltda.	Asociada	287	320	162	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	6	-	10	-	-	-
Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Otras partes relacionadas	84	45	10	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	Asociada	30	-	-	-	-	-
El Litoral Servicios Portuarios S.A.	Asociada	-	-	44	-	-	-
Empresas Navieras S.A.	Controladora	-	3	-	-	-	-
Portuaria Cabo Froward S.A.	Otras partes relacionadas	-	-	465	-	-	-
SCL Terminal Aéreo Santiago S. A.	Asociada	16	1	-	-	-	-
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Otras partes relacionadas	11	32	23	-	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	Otras partes relacionadas	78	44	25	-	-	-
Transuniversal Estibas S.A.	Asociada	-	-	314	-	-	-
Agencia Selinger	Otras Partes Relacionadas	21	21	21	-	-	-
AGUNSA Logistics & Distribution Los Angeles Inc.	Asociada	-	-	1.531	-	-	-
Aretina S.A.	Asociada	2	-	-	-	-	-
Concesionaria Aeropuerto San Andrés-Providencia	Otras Partes Relacionadas	15	15	-	-	-	-
Consorcio Tayukay C.A.	Asociada	117	92	-	-	-	-
Florida International Terminal Inc.	Asociada	-	1	-	-	-	-
Inmobiliaria Agemarpe S.A.	Asociada	84	91	114	-	-	-
Inversiones Marítimas S.A.	Otras partes relacionadas	-	1	-	-	-	-
Jorge Díaz	Otras partes relacionadas	5	-	-	-	-	-
La Javi Inversiones S L	Otras Partes Relacionadas	-	-	-	-	1.280	-
Maritrans Ltda.	Asociada	46	29	7	-	-	-
Recursos Profesionales	Otras Partes Relacionadas	-	1	-	-	-	-
Roodeport Shipping	Otras Partes Relacionadas	-	-	-	-	605	-
Selinger Estibadores C.A.	Asociada	12	-	-	-	-	-
Transgranel S.A.	Asociada	175	175	50	-	-	-
TOTAL		4.875	7.603	10.967	-	1.885	-

Continuación: NOTA 9

b) Documentos y cuentas por pagar

IAS 24 Informaciones a Revelar sobre Partes Relacionadas

Empresas	Naturaleza de Relación con Partes Relacionada	Corrientes			No corrientes		
		30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Agencias Marítimas Agental Ltda.	Asociada	46	23	94	-	-	-
Agencias Marítimas Unidas S.A.	Asociada	6	34	129	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	718	999	419	-	-	-
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Matriz Común	5.148	5.461	527	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	Asociada	-	981	179	-	-	-
CPT Remolcadores S.A.	Asociada	559	-	-	-	-	-
Empresas Navieras S. A.	Controladora	39	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	Otras Partes Relacionadas	159	394	165	-	-	-
Portuaria Cabo Froward S. A.	Otras Partes Relacionadas	444	354	498	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Otras Partes Racionadas	473	415	365	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Otras Partes Relacionadas	253	250	73	-	-	-
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Asociada	-	-	3	-	-	-
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Otras Partes Relacionadas	100	111	51	-	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	Otras Partes Relacionadas	-	3	8	-	-	-
Transportes Marítimos Chiloé Aysén S.A.	Asociada	-	2	-	-	-	-
Adventure Systems Ltd.	Otras Partes Relacionadas	4.668	2.975	3.025	-	-	-
Agencia Selinger	Otras Partes Relacionadas	96	-	-	-	-	-
Emilio Aguiar	Otras Partes Relacionadas	690	671	621	-	-	-
Inversiones Marítimas S.A.	Otras Partes Relacionadas	38	42	54	-	-	-
Jorge Alberto Díaz	Otras Partes Relacionadas	-	-	-	-	56	-
Maritrans Ltda.	Asociada	-	-	18	-	-	-
Mediterranean Intermodal Medinter	Otras Partes Relacionadas	-	4	-	-	-	-
Minimax	Otras Partes Relacionadas	30	39	-	-	-	-
Representaciones Transpacíficas Transpac S.A. de CV	Otras Partes Relacionadas	659	376	1.806	-	-	-
TOTAL		14.126	13.134	8.035	-	56	-

c) Transacciones con Relacionadas (ingresos y costos)

IAS 24 Informaciones a Revelar sobre Partes Relacionadas – Abonos (Cargos) a resultados

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
			01.01.2009 30.06.2009 MUSD	01.01.2008 30.06.2008 MUSD	01.04.2009 30.06.2009 MUSD	01.04.2008 30.06.2008 MUSD
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S. A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	2.292	2.858	968	2.858
		Logística y Distribución	4.041	5.217	1.384	5.217
		No Segmentado	(2)	(3)	10	(5.964)
		Otros Servicios	45	55	49	55
		Equipos	205	256	121	256
		Terminales Marítimos	1.771	2.177	915	2.177
Agencias Marítimas Agental S. A.	Asociada	Agenciamiento	23	18	2	18
		Logística y Distribución	4	3	4	3
		Terminales Marítimos	2	(8)	2	(8)
		Equipos	124	(1.123)	20	(1.271)
Agencias Marítimas Unidas S. A.	Asociada	Agenciamiento	(4)	(3)	6	(3)
		Equipos	(34)	(15)	(10)	3
Antofagasta Terminal Internacional S. A.	Otras partes relacionadas	Equipos	(186)	(32)	(186)	(32)
		Terminales	(33)	29	112	17
Compañía Sudamericana de Vapores S. A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	40	25	28	25
		Equipos	87	54	43	(5)
		Terminales Marítimos	27	17	20	17
Portuaria Cabo Froward S. A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	(10)	-	(1)	-
		Logística y Distribución	22	18	22	18
		No Segmentado	-	-	-	(143)
		Otros Servicios	27	79	27	79
		Equipos	66	56	34	56
CPT Empresas Marítimas S. A.	Asociada	No Segmentado	23	22	18	2
		Otros Servicios	11	10	-	10
CPT Remolcadores S. A.	Asociada	Agenciamiento	(10)	-	(10)	-
		No Segmentado	(4)	-	-	-
		Terminales Marítimos	(10)	-	(10)	-
Empresas Navieras S. A.	Controladora	No Segmentado	(96)	(120)	(34)	(120)
		Otros Servicios	49	13	22	91
		Equipos	(23)	(24)	(23)	(24)
Iquique Terminal Internacional S. A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	(1)	(34)	1	51
		Logística y Distribución	-	(8)	-	(8)
		Equipos	3	(12)	(1)	(34)
San Antonio Terminal Internacional S. A.	Otras partes relacionadas	Logística y Distribución	(98)	(23)	(51)	(3)
		Equipos	85	181	44	118
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	-	(223)	-	(223)
Logística y Distribución			(1)	(649)	-	(649)

Continuación: NOTA 9

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
			01.01.2009 30.06.2009 MUSD	01.01.2008 30.06.2008 MUSD	01.04.2009 30.06.2009 MUSD	01.04.2008 30.06.2008 MUSD
SCL Terminal Aéreo Santiago S. A.	Asociada	Agenciamiento	(1)	-	(1)	-
		Logística y Distribución	3	2	3	2
		No Segmentado	30	24	21	24
		Otros Servicios	17	12	-	12
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S. A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	50	22	24	22
		Logística y Distribución	162	61	(39)	61
		Equipos	71	31	18	31
		Terminales Marítimos	55	53	53	(44)
Terminal Puerto Arica S. A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	(15)	(8)	(7)	(8)
		Terminales Marítimos	156	139	156	139
		Equipos	103	(1)	(31)	(80)
Transportes Marítimo Chiloé Aysén S. A.	Asociada	Logística y Distribución	(4)	(10)	-	(1)
		Equipos	-	(2)	-	(2)
Concesión Aeropuerto San Andrés	Otras partes relacionadas	Terminales Marítimos	110	57	66	(11)
Inversiones Marítimas S. A. INMARSA	Asociada	Agenciamiento	66	59	66	59

d) Directorio y personal clave de la gerencia

AGUNSA es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 3 de abril de 2009:

Presidente	José Manuel Urenda Salamanca
Vice-presidente	Franco Montalbetti Moltedo
Directores	Beltrán Urenda Salamanca
	Antonio Jabat Alonso
	Francisco Gardeweg Ossa
	Mikel Uriarte Plazaola
	Gonzalo Amenabar Vives

En sesión de Directorio celebrada el 29 de julio de 2009 presentó su renuncia al cargo de Director y miembro del Comité de Directores el señor Gonzalo Amenabar Vives. El Directorio designó en su reemplazo como Director, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a don Vicente Muñiz Rubio, con lo cual el Directorio queda como sigue:

Presidente	José Manuel Urenda Salamanca
Vice-presidente	Franco Montalbetti Moltedo
Directores	Beltrán Urenda Salamanca
	Antonio Jabat Alonso
	Francisco Gardeweg Ossa
	Mikel Uriarte Plazaola
	Vicente Muñiz Rubio

Continuación: NOTA 9

e) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

- Cuentas por cobrar y pagar

No existen saldos pendientes por cobrar y/o pagar entre la sociedad y sus Directores y Gerencia.

- Otras transacciones

No existen transacciones entre la sociedad y sus Directores y Gerencia.

f) Retribución del Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta General Ordinaria de Accionistas de AGUNSA. Los beneficios que a continuación se describen, en lo referente a su metodología de determinación, no han variado desde el año 2002.

La remuneración vigente del Directorio de AGUNSA es mensualmente una dieta de 10 Unidades Tributarias Mensuales por asistencia a sesiones y 10 Unidades Tributarias Mensuales por concepto de gastos de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente, cualquiera fuera el número de sesiones. Además, una participación del 2% sobre las utilidades anuales para ser distribuido entre los señores Directores, correspondiendo también el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente.

Comité de Directores

Cada miembro integrante del Comité de Directores percibe una dieta por asistencia de un Ingreso Mínimo Mensual. La remuneración del Comité de Directores es la misma que rige desde el ejercicio 2005.

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por el período 2009 y 2008:

Nombre	Cargo	Período Desempeño	30 de Junio de 2009				
			Representación MUSD	Dieta MUSD	Comité Directores MUSD	Participación Utilidades MUSD	Totales MUSD
José Manuel Urenda S.	Presidente	01.01.09 al 30.06.09	7,6	6,4	0,3	104,3	118,6
Franco Montalbetti M.	Vice-Presidente	01.01.09 al 30.06.09	5,7	4,8	-	78,2	88,7
Jaime Barahona V.	Director	01.01.07 al 31.07.07	-	-	-	-	-
Antonio Jabat A.	Director	01.01.09 al 30.06.09	3,8	3,2	-	52,1	59,1
Beltrán Urenda S.	Director	01.01.09 al 30.06.09	3,8	3,2	-	52,1	59,1
Mikel Uriarte P.	Director	01.01.09 al 30.06.09	3,8	3,2	-	52,1	59,1
Francisco Gardeweg O.	Director	01.01.09 al 30.06.09	3,8	3,2	0,3	52,1	59,4
Gonzalo Amenábar V.	Director	01.01.09 al 30.06.09	3,8	3,2	0,3	52,1	59,4
Totales:			32,3	27,2	0,9	443,0	503,4

Nombre	Cargo	Período Desempeño	30 de Junio de 2008				
			Representación MUSD	Dieta MUSD	Comité Directores MUSD	Participación Utilidades MUSD	Totales MUSD
José Manuel Urenda S.	Presidente	01.01.08 al 30.06.08	9,0	7,5	1,0	204,2	221,7
Franco Montalbetti M.	Vice Presidente	01.01.08 al 30.06.08	6,7	5,6	-	153,2	165,5
Jaime Barahona V.	Director	01.01.07 al 31.07.07	-	-	-	51,1	51,1
Antonio Jabat A.	Director	01.01.08 al 30.06.08	4,5	3,7	-	102,1	110,3
Beltrán Urenda S.	Director	01.01.08 al 30.06.08	4,5	3,7	-	102,1	110,3
Mikel Uriarte P.	Director	01.01.08 al 30.06.08	4,5	3,7	-	102,1	110,3
Francisco Gardeweg O.	Director	01.01.08 al 30.06.08	4,5	3,7	0,7	51,1	60,0
Gonzalo Amenábar V.	Director	01.01.08 al 30.06.08	4,5	3,7	1,0	102,1	111,3
Totales:			38,2	31,6	2,7	868,0	940,5

Continuación: NOTA 9

g) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

h) Retribución del personal clave de la gerencia

h.1. Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia

Personal clave de la gerencia	
Nombre	Cargo
Luis Mancilla Pérez	Gerente General
Enrico Martini García	Gerente Corporativo de Administración
Beatriz Jabat Blazina	Gerente Corporativo de Desarrollo Organizacional
Juan Bilbao García	Gerente División Agenciamiento y Logística Portuaria
Rodrigo Jiménez Pacheco	Gerente Comercial Corporativo de Logística y Distribución
Felipe Valencia Salinas	Subgerente de Finanzas
Fernando Carrandi Díaz	Subgerente de Inversiones
Andrés Schultz Montalbetti	Subgerente de Desarrollo de Negocios
Ebor Vergara Agüero	Contador General

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUSD 1.048 por el período terminado al 30 de junio de 2009 (MUSD 1.249 para el período terminado el 30 de junio de 2008). Estas remuneraciones incluyen los salarios y una estimación de los beneficios a corto (bono anual) y a largo plazo (principalmente indemnización por años de servicio).

- Planes de incentivo al personal clave de la gerencia.

No existen planes de incentivo para el personal clave de la gerencia.

h.2. Otra información

La distribución del personal de AGUNSA al 30 de junio de 2009 y 2008 es la siguiente:

Tipo de Personal	30/06/2009	30/06/2008
Trabajadores	1.894	1.864
Profesionales	610	629
Ejecutivos	106	95
Ejecutivos superiores	51	44
Total	2.661	2.632

h.3. Garantías constituidas por la Sociedad a favor del personal clave de la gerencia

No existen garantías constituidas a favor del personal clave de la gerencia.

h.4 Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción

No existen planes de retribuciones a la cotización de la acción para el Directorio y personal clave de la gerencia.

NOTA 10 INVENTARIOS (IAS 1 Y 2)

La empresa utiliza la misma formula de costo para aquellas existencias de naturaleza y uso similar, y podrá utilizar formulas 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.

Clases de Inventarios	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Inventarios			
Contenedores para la venta	831	803	731
Suministros para la producción	885	698	972
Contenedores en proceso de importación	16	103	-
Total	1.732	1.604	1.703

Cabe mencionar que dentro del grupo no existen bienes clasificados como inventarios que estén pignorados como garantía para el cumplimiento de deudas. Como parte del resultado del periodo Junio 2009, se ha procedido a registrar en costos, un consumo de inventarios por:

	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.09 30.06.09	01.01.08 30.06.08	01.04.09 30.06.09	01.04.08 30.06.08
Consumo de Inventarios	1.628	2.339	1.089	1.034
Total:	1.628	2.339	1.089	1.034

NOTA 11 INTANGIBLES (IAS 38)

La sociedad tiene clasificado dentro del presente rubro las inversiones realizadas en software y licencias computacionales, con vida útil finita, amortizable en un máximo de 4 años y además derechos de patente comercial, con vida útil de 10 años. Sin embargo, dentro del grupo Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos se encuentra una patente municipal de alcoholes, adquirida por la filial Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A., cuyo importe no es susceptible de ser amortizado, constituyéndose en la única partida de intangibles con vida útil indefinida que presenta el grupo. Para tal inversión, no existe un límite previsible del período a lo largo del cual se espera que genere ingresos netos de efectivo para la entidad. Debido a lo poco significativo del valor de este activo intangible de vida útil indefinida (MUSD 4 al 30.06.09), la sociedad no ha aplicado pruebas de deterioro.

El importe de las amortizaciones realizadas en el presente ejercicio a aquellas partidas con vidas útiles finitas, del rubro Intangibles, se encuentran registradas bajo el ítem Gastos de Administración, en el estado de resultados.

Las vidas útiles de aquellos intangibles amortizables se presentan agrupados por sus respectivas clases en la siguiente tabla:

	Mínimo (Años)	Máximo (Años)
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	6	10
Programas Informáticos	1	4
Otros Activos Intangibles Identificables	4	4

Continuación: NOTA 11

Activos Intangibles	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Clases de Activos Intangibles , Neto			
Activos intangibles vida finita (neto)	3.789	3.265	1.804
Activos intangibles vida indefinida (neto)	4	4	4
TOTAL	3.793	3.269	1.808
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto	1.328	1.202	16
Programas Informáticos, Neto	2.203	1.701	1.577
Otros Activos Intangibles Identificables, Neto	262	366	215
TOTAL	3.793	3.269	1.808
Clases de Activos Intangibles, Bruto			
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	1.497	1.297	16
Programas Informáticos, Bruto	3.131	2.138	1.784
Otros Activos Intangibles Identificables, Bruto	318	414	253
TOTAL	4.946	3.849	2.053
Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles			
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	(169)	(95)	-
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas Informáticos	(928)	(437)	(207)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Otros intangibles identificables	(56)	(48)	(38)
TOTAL	(1.153)	(580)	(245)

Cuadro de Conciliación intangibles, valores iniciales con valores finales al 30 de junio de 2009

	Patentes, marcas registradas y otros derechos (neto)	Programas informáticos (neto)	Otros intangibles identificables (neto)	Activos intangibles identificables (neto)
Saldo inicial (valor libros) al 01.01.09	1.202	1.701	366	3.269
Adiciones	-	790	78	868
Desapropiaciones:				
Retiros (Bajas)	-	(4)	-	(4)
Amortización	(68)	(350)	(181)	(599)
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	194	3	(1)	196
Otros	-	63	-	63
Totales al 30.06.2009	1.328	2.203	262	3.793

Continuación: NOTA 11

Cuadro de Conciliación valores iniciales con valores finales al 31 de diciembre de 2008

	Patentes, marcas registradas y otros derechos (neto)	Programas informáticos (neto)	Otros intangibles identificables (neto)	Activos intangibles identificables (neto)
Saldo inicial (valor libros) 01.01.08	16	1.577	215	1.808
Adiciones	1.266	687	177	2.130
Desapropiaciones:				
Retiros (Bajas)	-	(173)	-	(173)
Amortización	(80)	(389)	(12)	(481)
Otros	-	(1)	(14)	(15)
Totales al 31.12.2008	1.202	1.701	366	3.269

NOTA 12 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (IAS 16)

a) Información previa

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 hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

El Grupo 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.

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.

Continuación: NOTA 12

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

b) Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto (Presentación)			
Construcción en Curso (neto)	3.609	3.503	2.557
Terrenos (neto)	54.416	53.519	54.021
Edificios (neto)	28.069	28.349	14.041
Planta y equipo (neto)	28.479	26.198	27.189
Equipos Computacionales y de Comunicación (neto)	1.895	2.099	1.713
Instalaciones Fijas y Accesorios (neto)	13.463	13.998	17.496
Vehículos de Motor (neto)	2.494	2.763	1.347
Otras Propiedades, Planta y Equipo (neto)	5.007	6.856	2.663
TOTAL	137.432	137.285	121.027
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)			
Construcción en Curso (bruto)	3.609	3.503	2.557
Terrenos (bruto)	54.416	53.519	54.021
Edificios (bruto)	33.336	33.136	17.248
Planta y equipo (bruto)	44.144	40.787	38.192
Equipos Computacionales y de Comunicación (bruto)	4.089	3.974	.3012
Instalaciones Fijas y Accesorios (bruto)	18.941	18.550	21.514
Vehículos de Motor (bruto)	4.218	4.172	2.343
Otras Propiedades, Planta y Equipo (bruto)	7.158	8.196	4.035
TOTAL	169.911	165.837	142.922
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo (Presentación)			
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(5.267)	(4.787)	(3.207)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(15.665)	(14.589)	(11.003)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(2.194)	(1.875)	(1.299)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(5.478)	(4.552)	(4.018)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(1.724)	(1.409)	(996)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros propiedades planta y equipo	(2.151)	(1.340)	(1.372)
TOTAL	(32.479)	(28.552)	(21.895)

Continuación: NOTA 12

c) Cuadro de Conciliación Valores Iniciales con Valores Finales al 30 de Junio 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)	3.503	53.519	28.349	26.198	2.099	13.998	2.763	6.856	137.285
Adiciones	563	35	8	3.392	189	316	153	1.039	5.695
Desapropiaciones:									
Enajenaciones	-	-	-	-	(2)	(1)	(28)	-	(31)
Retiros (Bajas)	-	-	-	(2)	(2)	(2)	(21)	(2.538)	(2.565)
Gastos por Depreciación	-	-	(437)	(1.604)	(398)	(914)	(433)	(350)	(4.136)
Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto									
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	(14)	862	149	86	9	32	60	-	1.184
Otros Incrementos (Decrementos)	(443)	-	-	409	-	34	-	-	-
Saldos al 30.06.09	3.609	54.416	28.069	28.479	1.895	13.463	2.494	5.007	137.432

d) 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) 01.01.08	2.557	54.021	14.041	27.189	1.713	17.496	1.347	2.663	121.027
Adiciones	1.032	1.323	11.804	2.269	753	1.240	1.598	4.642	24.661
Desapropiaciones :									
Enajenaciones	-	(4.132)	(90)	(2.307)	(10)	(25)	(30)	(35)	(6.629)
Retiros (Bajas)	(171)	(8.040)	-	(1)	(49)	(3.210)	(62)	(306)	(11.839)
Gastos por Depreciación	-	-	(837)	(3.202)	(573)	(1.434)	(669)	(330)	(7.045)
Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto									
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	(4)	(1.085)	(178)	(114)	(16)	(69)	(30)	(5)	(1.501)
Otros Incrementos (Decrementos)	89	11.432	3.609	2.364	281	-	609	227	18.611
Saldos al 31.12.08	3.503	53.519	28.349	26.198	2.099	13.998	2.763	6.856	137.285

Continuación: NOTA 12

e) Información Adicional Propiedad, planta y equipos:

Principales términos de los contratos de leasing financieros:

	Tipo de Contrato Leasing	Cantidad de Contratos	Cuotas Promedio Pactadas	Cuotas Saldo	Tipo de Bienes en Leasing	Condición Final	
1.	En dólares						
	Scotiabank Perú	Financiero	Uno	38	22	Equipos	Op. compra
	Scotiabank Perú	Financiero	Uno	26	08	Equipos	Op. compra
	Scotiabank Perú	Financiero	Uno	26	06	Equipos	Op. compra
	Scotiabank Perú	Financiero	Uno	73	49	Equipos	Op. compra
	Scotiabank Perú	Financiero	Uno	25	10	Equipos	Op. compra
	Banco Chile	Financiero	Uno	11	08	Equipos	Op. compra
	Banco Itaú	Financiero	Uno	11	03	Equipos	Op. compra
	Banco Itaú	Financiero	Uno	11	08	Equipos	Op. compra
	Financial Leasing	Financiero	Uno	45	39	Equipos	Op. compra
2.	En euros						
	BMW Financial Services	Financiero	Uno	23	01	Vehículos	Op. compra
	Banco Santander Leasing	Financiero	Uno	180	156	Oficina	Op. compra
	Finanzia Banco de Crédito S. A.	Financiero	Uno	48	44	Equipos	Op. compra
3.	En unidades de fomento						
	MetLife S. A.	Financiero	Uno	241	52	Bienes Raíces	Op. compra
	MetLife S. A.	Financiero	Uno	214	64	Bienes Raíces	Op. compra
	Principal	Financiero	Uno	235	220	Bienes Raíces	Op. compra
	Santander	Financiero	Uno	145	99	Bienes Raíces	Op. compra
	Santander	Financiero	Uno	121	77	Bienes Raíces	Op. compra
	Santander	Financiero	Uno	145	110	Bienes Raíces	Op. compra
	BBVA	Financiero	Uno	61	15	Bienes Raíces	Op. compra
	BBVA	Financiero	Uno	61	19	Maq./Equipos	Op. compra
	Chile	Financiero	Uno	145	90	Bienes Raíces	Op. compra
	Chile	Financiero	Uno	60	17	Maq./Equipos	Op. compra
	Chile	Financiero	Uno	123	90	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.

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 significativos por deterioros u otros factores externos.

Continuación: NOTA 12

f) Bienes arrendados con Opción de Compras

Dentro de los saldos presentados en las distintas clases de Propiedades, Plantas y Equipos también se incluyen bienes que corresponden a arrendamientos financieros. Sus valores netos al cierre son los siguientes:

Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Por Clases	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	21.124	21.127
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	19.740	20.023
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	11.768	12.166
Instalaciones Fijas y Accesorios Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	6.033	9.020
Vehículos de Motor	1.283	1.351
Totales Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto	59.948	63.687

A su vez, los pagos mínimos futuros al cierre, correspondientes a cada uno de estos arrendamientos financieros se expresan a continuación:

Pagos Arrendamientos Mínimos Futuros	Bruto	Interés	Valor Presente
	30.06.09 MUSD	30.06.09 MUSD	30.06.09 MUSD
Inferior a un año	7.650	(2.138)	5.512
Posterior a un año, menos de cinco años	21.141	(6.677)	14.464
Más de cinco años	32.721	(8.727)	23.994
Total	61.512	(17.542)	43.970

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN (IAS 40)

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.

El modelo de costo corresponde al valor de inversión menos depreciaciones acumuladas (del bien raíz), no afectándole, 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 han sido registrados en otros ingresos de operación y ascienden al 30 de Junio de 2009 a MUSD 95 mientras que el importe de

Continuación: NOTA 13

gastos directos de operación de las propiedades de inversión asciende a MUSD 2 y se presentan en gastos de administración dentro del Estado de Resultados Integrales.

Cada uno de los bienes inmuebles se deprecia utilizando el método lineal. Por normativa española se deprecia utilizando un factor equivalente al 4% anual de su valor, lo que corresponde a una vida útil de 25 años.

CONCEPTOS	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo inicial	4.780	2.513
Adiciones	-	2.428
Gastos por depreciación	(125)	(61)
Incremento (Decremento) en el cambio moneda extranjera	50	(100)
Propiedades de inversión neto modelo del costo, Saldo Final	4.705	4.780

Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 30.06.2009 y saldo de vida útil:

	MADRID MUSD	CÁDIZ MUSD	ALGECIRAS MUSD	TOTAL MUSD
Valor Terreno	1.617	393	561	2.571
Valor Edificio, bruto	800	603	856	2.259
Amortizado al 30.06.09	(67)	(24)	(34)	(125)
Valor Neto Edificio	733	579	822	2.134
Valor Neto Total al 30.06.09	2.350	972	1.383	4.705
Vida útil Edificio (Saldo años)	23	24	24	

Los inmuebles utilizados como oficinas ubicadas en la ciudad de Madrid, España, se encuentran bajo arrendamiento financiero con Santander de Leasing S.A., E.F.C., cuyos saldos netos al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Terrenos	1.617	1.627	1.695
Edificios	733	754	818
Total	2.350	2.381	2.513

NOTA 14 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA (IAS 12)

a) Información a Revelar sobre Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias

Al 30 de Junio de 2009, la Sociedad registra como Gastos (Ingresos) por Impuestos en el presente ejercicio y sus comparativos, los gastos por impuestos corrientes, los ajustes por pagos de impuestos corrientes relativos al ejercicio anterior y aquellos impuestos diferidos que provienen de la creación y reversión de diferencias temporarias. La futura recuperación de los Activos por Impuestos Diferidos en algunas subsidiarias dependen de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro; en general la Sociedad proyectan utilidades tributarias que permitan la recuperación de estos Activos. En algunas filiales que no cumplen con la proyección de utilidades tributarias anterior estos Activos no se encuentran reconocidos. AGUNSA con respecto a las Utilidades No distribuidas, ha registrado sólo pasivos por Impuestos Diferidos respecto a la participación en su subsidiaria IMUSA, esto considerando AGUNSA es quien controla la oportunidad de los reversos de impuestos diferidos que provienen de las Utilidades no distribuidas de sus subsidiarias extranjeras.

b) Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

La Sociedad Matriz y filiales reconoce de acuerdo a IAS 12, Activos por Impuestos Diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan Rentas Liquidas Imponibles disponibles contra la cual podrán ser utilizadas las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por Impuestos Diferidos consolidados son los siguientes:

ACTIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS:	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	76	53	2
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Emplo	573	597	658
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	634	580	38
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	286	196	251
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	113	244	320
Total activos impuestos diferidos:	1.682	1.670	1.269

PASIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	5.192	5.861	-
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones	337	277	218
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	2.995	2.951	7.279
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	5.200	4.516	5.133
Total pasivos impuestos diferidos	13.724	13.605	12.630

Continuación: NOTA 14

c) Componentes de Gasto (ingreso) por Impuestos a las Ganancias

Los siguientes son los saldos de Gastos por Impuestos Corrientes y Diferidos al 30 de Junio del 2009 y 30 de junio de 2008

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias, Corriente y Diferidos:

Recuadro 1.1.

Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.09 30.06.09	01.01.08 30.06.08	01.04.09 30.06.09	01.04.08 30.06.08
Gasto por Impuestos Corrientes	3.036	4.103	1.108	1.743
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No reconocidos Previamente usados para reducir el Gasto por Impuesto Corriente	(100)	-	(38)	-
Ajustes al Impuesto Corriente del Período Anterior	7	-	7	-
Otro Gasto por Impuesto Corriente	2	3	2	3
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	2.945	4.106	1.079	1.746

Recuadro 1.2.

Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.09 30.06.09	01.01.08 30.06.08	01.04.09 30.06.09	01.04.08 30.06.08
Gasto Diferido (ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(220)	(38)	(220)	705
Gasto Diferido (ingreso) por Impuesto Relativo a Cambios de la Tasa Impositiva o Nuevas Tasas	601	2008	601	2.008
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No reconocidos previamente usados para Reducir el Gasto por Impuesto Diferido	(89)	-	(89)	-
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	292	1.970	292	2.713

Recuadro 1.3.

	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.09 30.06.09	01.01.08 30.06.08	01.04.09 30.06.09	01.04.08 30.06.08
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total (de Recuadro 1.1)	(2.945)	(4.106)	(1.079)	(1.746)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total (de Recuadro 1.2)	(292)	(1.970)	(292)	(2.713)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(3.237)	(6.076)	(1.371)	(4.459)

**Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Extranjeras y Nacional
Gasto por Impuestos Corrientes (Extranjera y Nacional), Neto**

Recuadro 2.1.

Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias por Partes Extranjera y Nacional, Neto	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.09 30.06.09	01.01.08 30.06.08	01.04.09 30.06.09	01.04.08 30.06.08
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	(2.716)	(3.975)	(1.454)	(1.755)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(229)	(131)	375	9
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	(2.945)	(4.106)	(1.079)	(1.746)

Gasto por Impuesto Diferidos (Extranjera y Nacional), Neto

Recuadro 2.2.

Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias por Partes Extranjera y Nacional, Neto	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.09 30.06.09	01.01.08 30.06.08	01.04.09 30.06.09	01.04.08 30.06.08
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto Extranjero	(96)	-	(57)	-
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto Nacional	(196)	(1.970)	(235)	(2.713)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(292)	(1.970)	(292)	(2.713)

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias (Rec.2.1.-Rec.2.2)	(3.237)	(6.076)	(1.371)	(4.459)
--	----------------	----------------	----------------	----------------

Continuación: NOTA 14

d) Conciliación de Tributación Aplicable

A continuación se presenta la conciliación entre el Gasto (ingreso) Tributario por Impuesto a la Renta y la utilidad contable, además la conciliación de la tasa tributaria aplicable y la tasa promedio efectiva. Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva.

Conciliación de Tributación Aplicable	Junio 2009			Junio 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)	11.436			25.334		
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal		17%	1.944		17%	4.307
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones		7,57%	866		13,38%	3.391
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles		(1,10%)	(126)		(14,77)%	(3.745)
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles Impositivamente		(5,78%)	(661)		0,20%	51
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales No reconocidas		(0,87%)	(100)		(0,01%)	-
Efecto Impositivo de Beneficio Fiscal No Reconocido antes en Estado de Resultados		0,02%	2		-	-
Efecto Impositivo de Impuesto provisión en Exceso en Períodos anteriores		0,12%	14		-	-
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales		11,35%	1.298		8,18%	2.072
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total		11,31%	1.293		6,98%	1.769
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva		28,31%	3.237		23,98%	6.076
Determinación Tasa promedio efectiva	Periodo Actual			Periodo Anterior		
Tasa promedio efectiva : “<u>Gastos x Impuesto / Utilidad Contable</u>”	Gasto x Impuesto	3.237	Tasa	Gasto x Impuesto	6.076	Tasa
	Utilidad Antes Impuestos	11.436	28,31%	Utilidad Antes Impuestos	25.334	23,98%

Explicación de los Fundamentos de Cálculo de la Tasa Impositiva Aplicable:

La Tasa promedio efectiva es la relación existente entre la Utilidad antes de Impuestos y el Gasto por Impuestos, la Tasa aplicable en el país de Origen de la Matriz AGUNSA es del 17%, luego al consolidar esta Tasa se ve afectada por las Tasas de los distintos países donde AGUNSA posee Inversiones en subsidiarias y por gastos provenientes de ajustes por impuestos correspondientes a ejercicios anteriores. La utilidad tributable esta compuesta por:

* Utilidad antes de impuestos según Estados de Resultados Integrales	Período Actual	Período Anterior
	10.019	21.769
* Más: Ganancia (Pérdida) atribuible a participación minoritaria	1.417	3.565
Totales:	11.436	25.334
	=====	=====

NOTA 15 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (IAS 27)

Estados financieros consolidados y contabilización de inversiones en asociadas

a) Información sobre los Estados Financieros Consolidados

AGUNSA, en su calidad de Sociedad Anónima Abierta, considerando que a partir del año 2009 adopta la aplicación las Normas Internacionales de Información Financiera, está obligada por las regulaciones de esas mismas normas a elaborar Estados Financieros Consolidados, aplicando también dichas normas a la contabilización de las inversiones en entidades asociadas que se encuentran por ella controlada de acuerdo a los porcentajes de participación y/o de influencia significativa, considerando al respecto que el control lo basa en dirigir las políticas financieras y de explotación de las entidades de cada asociada que participa de la consolidación misma, esto con el fin de obtener los mejores beneficios acorde al mercado en que cada una de ellas se desempeña.

Para el grupo una asociada o filial es una entidad controlada por AGUNSA, que es la matriz. Por lo general las filiales de AGUNSA han adoptado en su mayor parte y desde su creación la calidad de sociedades anónimas cerradas, a excepción de REPORT que es una Sociedad de Responsabilidad Limitada. En todas las filiales, AGUNSA, participa en un porcentaje que es superior al 50%, ejerciendo influencia significativa en la totalidad de ellas, lo que se manifiesta:

- En el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de cada asociada.
- Poder nombrar y/o revocar a la mayoría de los miembros que las dirigen
- El poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones de cada Directorio.

Para la elaboración de los Estados Financieros Consolidados, AGUNSA, combina sus propios estados financieros con los de sus filiales línea por línea, agregando las partidas que representan activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos de contenido similar, con el fin de que los estados financieros consolidados presenten información financiera del grupo como si se tratase de una sola entidad económica, efectuándose desde luego las eliminaciones de transacciones interrelacionadas del grupo.

En resumen, los Estados Financieros Consolidados del grupo son los que contienen la información financiera de todas las asociadas controladas conjuntamente, reiterando que las inversiones correspondientes en las asociadas se han contabilizado a partir de las cantidades directamente invertidas (método del costo), reconociendo sus resultados devengados a los porcentajes de participación y ajustando periódicamente cada inversión en relación a la misma medición porcentual.

En los Estados Financieros Consolidados se cumple con informar y detallar en Notas Explicativas a los Estados Financieros las correspondientes participaciones de los intereses minoritarios, esto tanto en el patrimonio como en el estado de resultados integrales.

En cuanto, al retiro de utilidades de asociadas, estas constituyen dividendos ordinarios que representan para la inversora AGUNSA simplemente disminuciones de la correspondiente inversión, vale decir, se reconocen como una reducción en el costo de la misma.

En planilla adjunta se muestra en resumen la situación financiera de todas las asociadas, al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008.

Continuación: NOTA 15

b) Información Período Actual al 30.06.2009 sobre sus Estados Financieros

Detalle de Subsidiarias	RUT	País Sociedad	Moneda Funcional (IAS 21)	% de Participación en Subsidiaria	Suma de Activos Corrientes MUSD	Suma de Activos No Corrientes MUSD	Suma de Pasivos Corrientes MUSD	Suma de Pasivos No Corrientes MUSD	Suma de Ingresos Ordinarios de Subsidiarias MUSD	Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias MUSD	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias MUSD
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHILE	USD	99,00%	1.856	1.270	4.630	(1.504)	9.096	9.719	(623)
Modal Trade S. A.	96.515.920-7	CHILE	USD	99,00%	1.120	6	348	778	1.477	1.438	39
Portuaria Patache S. A.	96.858.730-7	CHILE	CLP	74,98%	749	24	221	552	671	607	64
Inversiones Marítimas Universales S. A.	Extranjero	PANAMA	USD	99,00%	60.719	28.138	27.587	61.270	59.726	55.820	3.906
Petromar S. A.	96.687.680-K	CHILE	CLP	100,00%	134	-	50	84	-	2	(2)
Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A.	99.504.920-1	CHILE	USD	100,00%	4.817	594	221	5.190	1.536	719	817
Agunsa Europa S. A.	Extranjero	ESPAÑA	EUR	70,00%	10.567	19.612	14.727	15.452	15.723	14.622	1.101
Agencias Universales Perú S. A	Extranjero	PERÚ	PEN	100,00%	2.693	3.175	3.290	2.578	4.242	3.763	479
Inversiones Marítimas Universales Perú S. A.	Extranjero	PERÚ	PEN	100,00%	6.312	16.634	9.245	13.701	16.052	13.455	2.597
Inmobiliaria La Divisa S. A.	96.683.340-8	CHILE	CLP	85,00%	99	2.556	115	2.540	88	67	21
Agunsa Argentina S. A.	Extranjero	ARGENTINA	ARS	70,00%	1.520	134	1.293	361	487	360	127
Agunsa L&D S. A. de C. V.	Extranjero	MEXICO	MXN	100,00%	4	-	-	4	-	-	-
Terminales y Servicios de Contenedores S. A.	79.897.170-0	CHILE	USD	99,00%	1.220	9.385	2.226	8.379	2.551	3.040	(489)
Total:					91.810	81.528	63.953	109.385	111.649	103.612	8.037

Actividad: Todas las subsidiarias tienen como objeto social principalmente actuar en actividades marítimo-portuarias, de logística y distribución de carga

Continuación: NOTA 15

b) Información Período Anterior al 31.12.2008 sobre sus Estados Financieros

Detalle de Subsidiarias)	RUT	País	Sociedad	Moneda Funcional (IAS 21)	% de Participación en Subsidiaria MUSD	Suma de Activos Corrientes MUSD	Suma de Activos No Corrientes MUSD	Suma de Pasivos Corrientes MUSD	Suma de Pasivos No Corrientes MUSD	Suma de Ingresos Ordinarios de Subsidiarias MUSD	Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias MUSD	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias MUSD
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHILE		USD	99,00%	2.686	1.377	4.937	(874)	22.693	22.670	23
Modal Trade S. A.	96.515.920-7	CHILE		USD	99,00%	1.997	13	1.271	739	2.784	2.495	289
Portuaria Patache S. A.	96.858.730-7	CHILE		CLP	74,98%	573	19	190	402	1.564	1.389	175
Inversiones Marítimas Universales S. A.	Extranjero	PANAMA		USD	99,00%	49.611	27.386	19.896	57.101	171.495	169.090	2.405
Petromar S. A.	96.687.680-K	CHILE		CLP	100,00%	114	-	42	72	-	(3)	3
Valparaiso Terminal de Pasajeros S. A.	99.504.920-1	CHILE		USD	100,00%	3.801	746	174	4.373	1.581	1.363	218
Agunsa Europa S. A.	Extranjero	ESPAÑA		EUR	70,00%	8.115	19.612	13.162	14.565	34.172	25.072	9.100
Agencias Universales Perú S. A	Extranjero	PERÚ		PEN	100,00%	2.501	3.272	2.766	3.007	10.587	9.310	1.277
Inversiones Marítimas Universales Perú S. A.	Extranjero	PERÚ		PEN	100,00%	6.301	16.009	6.996	15.314	41.481	34.219	7.262
Inmobiliaria La Divisa S. A.	96.683.340-8	CHILE		CLP	85,00%	60	2.143	103	2.100	149	59	90
Agunsa Argentina S. A.	Extranjero	ARGENTINA		ARS	70,00%	887	113	1.163	(163)	254	427	(173)
Agunsa L&D S. A. de C. V.	Extranjero	MEXICO		MXN	100,00%	4	-	-	4	-	-	-
Terminales y Servicios de Contenedores S. A.	79.897.170-0	CHILE		USD	99,00%	1.437	9.567	2.115	8.889	6.823	7.308	(485)
Total:						78.087	80.257	52.815	105.529	293.583	273.399	20.184

NOTA 16 INVERSIÓN EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN (IAS 28)

a) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación																
	Asociadas	Moneda Funcional	Jun 2009	Participación Dic 2008	Ene 2008	Patrimonio de la Sociedad			Valor Contable de la Inversión			Resultado del Ejercicio		Resultado Devengado		
						30.06.2009	31.12.2008	01.01.2008	30.06.2009	31.12.2008	01.01.2008	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008	
						MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Directas	CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	USD	50,00%	50,00%	50,00%	62.349	52.857	50.847	31.036	26.328	25.338	4.820	6.601	2.394	3.276
	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Chile	CLP	47,02%	47,02%	47,02%	(886)	(3.404)	5.992	1	1	2.817	3.516	(3.400)	1.653	(1.599)
Indirectas	Maritrans Ltda.	Colombia	USD	50,00%	50,00%	50,00%	2.130	2.165	1.724	1.065	1.082	862	1.740	383	870	192
	Transdepot Ltda.	Colombia	USD	50,00%	50,00%	50,00%	342	37	141	171	18	70	334	94	167	47
	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Perú	PEN	50,00%	50,00%	50,00%	658	628	650	329	314	325	19	12	10	6
	Terminales Marítimas S.A.	España	USD	42,50%	42,50%	42,50%	21.049	22.424	8.694	8.946	9.530	3.695	903	16.057	383	6.825
	Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	España	USD	33,33%	33,33%	0,00%	1.183	1.273	-	394	424	-	-	121	-	40
	Agencia Marítima Trasatlántica Ltda.	Portugal	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	105	149	215	53	75	107	(22)	-	(11)	-
	Transgranel S.A.	Uruguay	USD	50,00%	50,00%	50,00%	519	547	378	259	274	189	(29)	(44)	(14)	(22)
	AGUNSA L&D Los Angeles	USA	USD	100,00%	100,00%	50,00%	-	-	(2.453)	-	-	1	-	(233)	-	(116)
	Florida International Terminal	USA	USD	30,00%	30,00%	30,00%	3.608	3.531	4.926	1.082	1.059	1.478	1.608	1.416	482	425
	Consortio Tayukay C.A.	Venezuela	USD	40,00%	40,00%	40,00%	1.520	1.625	687	608	650	275	1.376	721	551	288
	Selinger Estibadores C.A.	Venezuela	USD	48,74%	48,74%	48,74%	306	309	166	149	151	81	156	43	76	21
	Total									44.093	39.906	35.238				6.561

Continuación: NOTA 16

b) Inversiones en asociadas – Resumen Estados Financieros al 30.06.09

						Suma de Activos Corrientes MUSD	Suma de Activos No Corrientes MUSD	Suma de Pasivos Corrientes MUSD	Suma de Pasivos No Corrientes MUSD	Suma de Ingresos Ordinarios de Asociadas MUSD	Suma de la Gastos Ordinarios de Asociadas MUSD	Ganancia (Pérdida) Neta de Asociadas MUSD
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960- 8	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.	83.562.400-5	CHILE	Equipos	CLP	50,00%	11.059	113.728	7.979	116.808	4.330	181	4.149
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 Adm. operación terminales	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	administrativa Servicios de	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

Continuación: NOTA 16

c) Inversiones en asociadas – Resumen Estados Financieros al 31.12.08

						Suma de Activos Corrientes MJUSD	Suma de Activos No Corrientes MUSD	Suma de Pasivos Corrientes MUSD	Suma de Pasivos No Corrientes MUSD	Suma de Ingresos Ordinarios de Asociadas MUSD	Suma de la Gastos Ordinarios de Asociadas MUSD	Ganancia (Pérdida) Neta de Asociadas MUSD
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
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 Adm. operación terminales	USD	48,74%	2.157	503	1.711	949	4.520	4.080	440
Consorcio 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 Adm. operación terminales	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 Servicios de	EUR	50,00%	468	-	340	128	1.300	1.334	(34)
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	Extranjero	ESPAÑA	Transporte Servicios de	EUR	33,33%	667	3.516	1.426	2.757	4.764	4.680	84
Terminales Marítimas S.A.	Extranjero	ESPAÑA	gestión administrativa	EUR	42,50%	18	7.129	7	7.140	22.668	1.860	20.808

Continuación: NOTA 16

d) Movimiento de inversiones (cifras en MUSD)

Detalle de Sociedades	AL 30 DE JUNIO DE 2009							
	Método VPP Saldo Inicial 01.01.09	Adiciones Inversiones en Asociadas	Participación en Ganancia (Pérdida) Ordinaria, Inversiones en Asociadas	Dividendos Recibidos, Inversiones en Asociadas	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Inversiones en Asociadas	Otro Incremento (Decremento), Inversiones en Asociadas	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas, Total	Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación, Saldo Final 30.06.09
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	1	-	1.653	-	(433)	(1.220)	-	1
CPT Empresas Marítimas S.A.	26.328	-	2.394	(1.613)	-	3.927	4.708	31.036
Inmobiliaria Agemarpe S. A. C.	314	-	10	-	-	5	15	329
Maritrans S.A.	1.082	-	870	(853)	-	(34)	(17)	1.065
Selinger Estibadores C.A.	151	-	76	(74)	-	(4)	(2)	149
Consortio Tayukay C.A.	650	-	551	(227)	-	(366)	(42)	608
Transdepot Ltda.	18	-	167	(12)	-	(2)	153	171
Florida International Terminal, Inc.	1.059	-	482	(459)	-	-	23	1.082
Transgranel S.A.	274	-	(15)	-	-	-	(15)	259
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda.	75	-	(11)	-	-	(11)	(22)	53
Terminales Marítimos S.A.	9.530	-	384	(388)	(59)	(521)	(584)	8.946
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	424	-	-	-	(3)	(27)	(30)	394
Total de Asociadas	39.906		6.561	(3.626)	(495)	1.747	4.187	44.093

Continuación: NOTA 16

e) Movimiento de inversiones (continuación – cifras en MUSD)

Detalle de Sociedades	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008							
	Método VPP Saldo Inicial 01.01.08	Adiciones, Inversiones en Asociadas	Participación en Ganancia (Pérdida) Ordinaria, Inversiones en Asociadas	Dividendos Recibidos, Inversiones en Asociadas	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Inversiones en Asociadas	Otro Incremento (Decremento), Inversiones en Asociadas	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas, Total	Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación, Saldo Final 31.12.08
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	2.817	-	(4.292)	-	(127)	1.603	(2.816)	1
CPT Empresas Marítimas S.A.	25.339	-	2.268	(1.735)	428	28	989	26.328
Inmobiliaria Agemarpe S. A. C.	325	-	5	-	-	(16)	(11)	314
Maritrans S.A.	862	-	891	(874)	-	203	220	1.082
Selinger Estibadores C.A.	81	-	70	-	-	-	70	151
Consortio Tayukay C.A.	275	-	618	(121)	-	(122)	375	650
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
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda.	107	-	(17)	-	(15)	-	(32)	75
Terminales Marítimos S.A.	3.695	-	8.844	(2.701)	(308)	-	5.835	9.530
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	-	1.016	27	-	-	(619)	424	424
Total de Asociadas	35.238	1.016	9.475	(6.833)	(22)	1.032	4.668	39.906

NOTA 17 CONCESIONES (SIC 29)

1. Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A.

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. En años posteriores, al construir el Terminal definitivo se generarán ingresos Ordinarios por su construcción.

2. SCL Terminal Aéreo Santiago S. A.

Descripción de la Concesión:

Esta entidad fue constituida como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 6 de abril de 1998, ello en virtud de la adjudicación de la concesión del Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago, con el objeto de realizar: la construcción, conservación y explotación de la obra pública denominada del mismo nombre antes citado, mediante el sistema de concesiones, la prestación y explotación de servicios aeronáuticos y no aeronáuticos, el uso y goce sobre bienes nacionales de uso público o fiscal destinados a desarrollar las aéreas de servicios que convengan. Con fecha 28 de marzo de 2000 esta sociedad modificó su razón social por SCL Terminal Aéreo Santiago S. A. - Sociedad Concesionaria (SCL).

Con fecha 27 de septiembre SCL fue autorizada para llevar su contabilidad en dólares estadounidenses, práctica que atendiendo a la NIC 21 referida a moneda funcional deberá revertir para llevar su contabilidad en pesos a partir del 01.01.2010, fecha en que dicha sociedad adoptará la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Continuación: NOTA 17

El plazo de la concesión inicialmente fue de 180 meses a partir de julio 2008, obteniendo de acuerdo a las mayores obras un mayor plazo que podría prorrogarse hasta 78 meses adicionales.

El contrato obliga a SCL la ampliación del Edificio Terminal Internacional de Pasajeros hasta completar 90.000 M² y su remodelación, construcción de una torre de control de 60 metros de altura total, 75.000 M² de plataforma de aeronaves, de 29.000 M² de calles de rodaje de aeronaves y de un camino de enlace dentro de los sectores sur y norte del aeropuerto.

Como impacto, dotar a Chile de un Aeropuerto Nacional e Internacional acorde con el desarrollo económico del país y las demandas que genera, lo que incentivará el desarrollo de la industria local, regional lo que facilitará la incorporación y exportación de productos.

El monto de la inversión original como oferta técnica fue de MUSD 175.545.

AGUNSA participa en un 47,02% de la propiedad de tal empresa que de acuerdo con lo dispuesto en el Art. 97 de la Ley de Valores no tiene controlador, considerando que ciertos aspectos relacionados con su administración se encuentran previstos en un pacto de accionistas.

NOTA 18 PASIVOS QUE DEVENGAN INTERESES (IAS 1 Y 37)

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

Al 31 de Diciembre 2008	Hasta 1 Mes MUSD	De 1 a 3 Meses MUSD	De 3 a 12 Meses MUSD	Porción Corto Plazo MUSD	De 1 a 5 años MUSD	5 Años o más MUSD	Porción Largo Plazo MUSD	Total Deuda MUSD	Tipo de Deuda	N° Contratos	Moneda	Capital Original	Interés Nominal	Vcmto. 1	Vcmto. 2	Vcmto. 3
Obligaciones incluyendo vencimientos vigentes:																
a) Obligaciones con bancos																
BBVA	-	-	1.013	1.013	1.006	-	1.006	2.019	Préstamo	1	CLP	2.560.000	7,56%	2010	-	-
Banco Estado	-	-	178	178	876	700	1.576	1.754	Préstamo	1	UF	73	6,10%	2018	-	-
Banco 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	USD	5.000	Libor 180 + 1,35	2010	-	-
Santander Santiago	-	11	4.375	4.386	2.188	-	2.188	6.574	Préstamo	1	USD	20.000	Libor 180 + 1,60	2010	-	-
BBVA	-	89	-	89	4.690	2.010	6.700	6.789	Préstamo	1	USD	6.700	5,15%	2015	-	-
Banco Estado	-	3	-	3	5.000	-	5.000	5.003	Préstamo	1	USD	5.000	Libor 90 + 1,71	2011	-	-
Banco Santander, S. A.	-	-	1.271	1.271	-	-	-	1.271	Préstamo	1	EUR	900	Euribor 360 + 0,6%	2009	-	-
Banco Español de Crédito S.A.	-	-	2.109	2.109	-	-	-	2.109	Préstamo	1	EUR	1.500	Euribor 360 + 1,00	2009	-	-
Banco Popular Español, S.A.	-	-	-	-	4.330	-	4.330	4.330	Crédito	1	EUR	3.613	Euribor 360 + 0,86	2014	-	-
Banco Popular Español, S.A.	6	17	47	70	524	292	816	886	Préstamo	1	EUR	837	6,13%	2018	-	-
Bankinter S. A.	213	-	-	213	-	-	-	213	Cuenta Crédito	1	EUR	200	Euribor 360 + 2%	Anual	-	-
Banco Security	-	-	1.000	1.000	-	-	-	1.000	Préstamo	1	USD	4.000	Libor 180 + 1,65%	2009	-	-
Banco Continental	28	86	239	353	1.162	-	1.162	1.515	Préstamo	1	USD	2.196	7,92%	2012	-	-
Banco Santander International	-	-	141	141	12.000	-	12.000	12.141	Préstamo	1	USD	12.000	Libor 360 MUSD + 0,5%	2012	-	-
Banco Itaú Chile	-	-	58	58	6.700	-	6.700	6.758	Préstamo	1	USD	6.700	Libor 180 MUSD + 1,87%	2015	-	-
Total obligaciones con bancos	247	857	11.084	12.188	42.809	3.002	45.811	57.999								

Continuación: NOTA 18

Al 31 de Diciembre 2008	Hasta	De 1 a	De 3 a	Porción	De 1 a	5 Años	Porción	Total	Tipo	N°	Moneda	Capital	Interés	Vcmt.	Vcmt.	Vcmt.
	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								
b) Obligaciones de arrendamiento financiero																
Metlife S. A.	24	56	155	235	1.237	-	1.237	1.472	Leasing	2	UF	106	8,58%	2013	2014	
Banco Chile	74	179	486	739	3.129	1.382	4.511	5.250	Leasing	3	UF	213	4,85%	2016	2016	2010
Principal	122	143	393	658	3.468	15.020	18.488	19.146	Leasing	1	UF	566	5,67%	2027	-	-
BBVA	32	93	251	376	361	-	361	737	Leasing	2	UF	54	3,27%	2010	2011	-
Banco Santander	42	102	276	420	2.346	1.126	3.472	3.892	Leasing	3	UF	148	4,26%	2015	2017	2018
Banco Itaú Chile	-	-	1.515	1.515	3.893	-	3.893	5.408	Leasing	2	USD	8.038	2,35%	2010	2013	-
Banco Chile	-	106	119	225	851	-	851	1.076	Leasing	1	USD	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	USD	552	7,00%	2010	-	-
Scotiabank	18	54	148	220	-	-	-	220	Leasing	1	USD	523	7,00%	2009	-	-
Scotiabank	13	38	105	156	27	-	27	183	Leasing	1	USD	375	7,00%	2010	-	-
Scotiabank	19	59	163	241	373	-	373	614	Leasing	1	USD	829	7,60%	2011	-	-
Scotiabank	5	17	46	68	232	50	282	350	Leasing	1	USD	440	6,85%	2013	-	-
Total obligaciones Arrendamiento financiero	375	925	3.873	5.173	16.307	19.986	36.293	41.466								
Total Pasivos que devengan Intereses	622	1.782	14.957	17.361	59.116	22.988	82.104	99.465								

Continuación: NOTA 18

La composición de los pasivos que devengan intereses se compone de la siguiente forma al 30 de junio de 2009

Al 30 de Junio 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	-	-	1.210	1.210	602	-	602	1.812	Préstamo	1	CLP	2.560.000	7,56%	2010	-	-
Banco Estado	65	-	-	65	4.231	1.410	5.641	5.706	Préstamo	1	CLP	3.000.000	TAB CLP 90 + 0,167%	2014	-	-
Banco Estado	-	-	207	207	819	920	1.739	1.946	Préstamo	1	UF	73	6,10%	2018	-	-
Banco Santander Santiago	-	32	619	651	3.712	-	3.712	4.363	Préstamo	1	UF	110	3,78%	2013	-	-
HSBC	-	635	625	1.260	-	-	-	1.260	Préstamo	1	USD	5.000	Libor 180 + 1.35%	2010	-	-
Banco Santander Santiago	-	-	4.380	4.380	-	-	-	4.380	Préstamo	1	USD	20.000	Libor 180 + 1.60%	2010	-	-
BBVA	-	89	-	89	5.360	1.340	6.700	6.789	Préstamo	1	USD	6.700	5,15%	2015	-	-
Banco Estado	-	2	-	2	5.000	-	5.000	5.002	Préstamo	1	USD	5.000	Libor 90 + 1.71%	2011	-	-
Banco Santander, S. A.	-	-	337	337	-	-	-	337	Préstamo	1	EUR	900	Euribor 360 + 0,60%	2009	-	-
Banco Español de Crédito S.A.	2.105	-	-	2.105	-	-	-	2.105	Préstamo	1	EUR	1.500	Euribor 360 + 1,00%	2009	-	-
Banco Popular Español, S. A.	-	-	-	-	4.195	-	4.195	4.195	Cuenta Crédito	1	EUR	3.613	Euribor 360 + 0,86%	2014	-	-
Banco Popular Español, S. A.	6	12	54	72	433	341	774	846	Préstamo Cuenta	1	EUR	837	6,13%	2018	-	-
Bankinter S. A.	169	-	-	169	-	-	-	169	Crédito	1	EUR	200	Euribor 360 + 2%	Anual	-	-
Banco Security	-	-	500	500	-	-	-	500	Préstamo	1	USD	4.000	Libor 180 + 1.65%	2009	-	-
Banco Continental	30	90	248	368	975	-	975	1.343	Préstamo	1	USD	2.196	7,92%	2012	-	-
Banco Santander International	-	-	411	411	12.000	-	12.000	12.411	Préstamo	1	USD	12.000	Libor 360 USD + 0,5%	2012	-	-
Banco Itaú Chile	-	-	59	59	5.360	1.340	6.700	6.759	Préstamo	1	USD	6.700	Libor 180 USD + 1,87%	2015	-	-
Total obligaciones con bancos	2.375	860	8.650	11.885	42.687	5.351	48.038	59.923								

A la hoja siguiente

Continuación: NOTA 18

Al 30 de Junio 2009	Hasta 1 Mes MUSD	De 1 a 3 Meses MUSD	De 3 a 12 Meses MUSD	Porción Corto Plazo MUSD	De 1 a 5 años MUSD	5 Años o más MUSD	Porción Largo Plazo MUSD	Total Deuda MUSD	Tipo de Deuda	N° Contratos	Moneda	Capital Original MUSD	Interés Nominal	Vcmto. 1	Vcmto. 2	Vcmto. 3
d) Obligaciones de arrendamiento financiero																
Metlife S. A.	29	68	188	285	1.236	67	1.303	1.588	Leasing	2	UF	106	8,58%	2.013	2.014	
Banco Chile	87	213	580	880	2.838	1.994	4.832	5.712	Leasing	3	UF	213	4,85%	2016	2016	2010
Principal	147	172	472	791	3.236	18.000	21.236	22.027	Leasing	1	UF	566	5,67%	2027	-	-
BBVA	37	110	298	445	198	-	198	643	Leasing	2	UF	54	3,27%	2010	2011	-
Banco Santander	50	121	330	501	2.190	1.616	3.806	4.307	Leasing	3	UF	148	4,26%	2015	2017	2018
Banco Itaú Chile	-	-	1.548	1.548	3.108	-	3.108	4.656	Leasing	2	USD	8.038	2,35%	2010	2013	-
Banco Chile	-	-	230	230	740	-	740	970	Leasing	1	USD	1.268	5,69%	2013	-	-
Santander de Leasing, S.A.,E.F.C.	2	4	20	26	358	2.317	2.675	2.701	Leasing	1	EUR	2.296	6,20%	2022	-	-
BMW Financial Services EFC, S.A.	1	12	-	13	-	-	-	13	Leasing	1	EUR	15	5,75%	2009	-	-
Finanzia Banco de Crédito, S. A.	1	2	8	11	36	-	36	47	Leasing	1	EUR	35	8,25%	2013		
Scotiabank	23	69	139	231	-	-	-	231	Leasing	1	USD	552	7,00%	2010	-	-
Scotiabank	18	56	38	112 106	-	-	-	112 106	Leasing	1	USD	523	7,00%	2009	-	-
Scotiabank	13	39	54	-	-	-	-	-	Leasing	1	USD	375	7,00%	2010	-	-
Scotiabank	20	61	169	250	246	-	246	496	Leasing	1	USD	829	7,60%	2011	-	-
Scotiabank	6	17	47	70	249	-	249	319	Leasing	1	USD	440	6,85%	2013	-	-
GE Financial Leasing	1	3	9	13	29	-	29	42	Leasing	1	USD	48	6,00%	2012	-	-
Total Obligaciones Arrendamiento financiero	435	947	4.130	5.512	14.464	23.994	38.458	43.970								
Total Pasivos que devengan Intereses	2.810	1.807	12.780	17.397	57.151	29.345	86.496	103.893								

Continuación: NOTA 18

e) Detalle de Obligaciones con Bancos y Compañías de Leasing

Obligaciones con Bancos	N° de Contratos	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva
BBVA	1	CLP	Semestral	7,56%
Banco Estado	1	CLP	Anual	5,004%
Banco Estado	1	UF	Semestral	6,10%
Banco Santander Santiago	1	UF	Semestral	3,78%
HSBC	1	USD	Semestral	6,05%
Banco Santander Santiago	1	USD	Semestral	4,87%
BBVA	1	USD	Semestral	5,15%
Banco Estado	1	USD	Al Vencimiento	2,95%
Banco Santander, S.A.	1	EUR	Semestral	2,08%
Banco Español de Crédito, S.A.	1	EUR	Trimestral	5,56%
Banco Popular Español, S.A.	1	EUR	Trimestral	6,34%
Banco Popular Español, S.A.	1	EUR	Mensual	6,13%
Bankinter S.A.	1	EUR	Mensual	3,11%
Banco Security	1	USD	Semestral	5,88%
Banco Continental	1	USD	Mensual	7,53%
Banco Santander International	1	USD	Anual	4,57%
Banco Itaú Chile	1	USD	Semestral	5,02%

Obligaciones de Arrendamiento Financiero	N° de Contratos	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva
Metlife S.A.	2	UF	Mensual	8,58%
Banco Chile	3	UF	Mensual	4,90%
Principal	1	UF	Mensual	5,67%
BBVA	2	UF	Mensual	3,27%
Banco Santander	3	UF	Mensual	4,26%
Banco Itaú Chile	2	USD	Semestral	2,74%
Banco Chile	1	USD	Semestral	5,69%
Santander de Leasing, S.A., E..F.C.	1	EUR	Mensual	6,20%
BMW Financial Services EFC, S. A.	1	EUR	Mensual	5,75%
Finanzia Banco de Crédito, S.A.	1	EUR	Mensual	8,25%
Scotiabank	1	USD	Mensual	7,00%
Scotiabank	1	USD	Mensual	7,00%
Scotiabank	1	USD	Mensual	7,00%
Scotiabank	1	USD	Mensual	7,60%
Scotiabank	1	USD	Mensual	6,85%
GE Financial Leasing	1	USD	Mensual	6,00%

NOTA 19 INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS (IFRS 7)

Al cierre de cada ejercicio el Grupo mantiene contratos Swap IRS con instituciones financieras, los cuales son utilizados para cubrir la exposición a la tasa de interés; además al cierre de Junio el grupo mantiene cinco contratos Forward y una Opción Zero Cost Collar con instituciones financieras, los cuales son utilizados para cubrir la fluctuación de tipo de cambio. Los primeros, fueron contratados específicamente en la Operación de Bunker (venta de combustible) y la segunda, para ventas en dólares de diferentes segmentos.

Conceptos	30.06.09				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)	-	-	28	-	-	-	174	-	-	-	(12)	-
Swap de tasa de interés (2)	-	-	111	-	-	-	31	-	-	-	99	-
Swap de tasa de interés (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	-
Swap de tasa de interés (4)	-	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward Venta	24	-	1	-	-	-	-	-	-	-	88	-
Opción	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos Descontados	-	-	242	-	-	-	138	-	-	-	1.370	-
Tarjetas de crédito	-	-	5	-	-	-	8	-	-	-	8	-
Intereses Préstamo	-	-	22	-	-	-	14	-	-	-	2	-
Total	24	8	411	-	-	-	365	-	-	-	1.576	-

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:

Los MUSD 24 corresponden a Forward que se presentan formando parte de Activos Financieros a Valor Razonable con Cambio en Resultados del rubro Activos Corrientes MUSD 435.

Continuación: NOTA 19

Detalle de Instrumentos Derivados	30.06.09				
	VALOR NOCIONAL (Partida Cubierta)				
	2009	2010			
Swap de tasa de interés (1)	4.375	2.188	6.563	Gasto Financiero	Santander
Swap de tasa de interés (2)	1.250	625	1.875	Gasto Financiero	Santander
Swap de tasa de interés (4)	-	6.700	6.700	Gasto Financiero	Itaú
Forward Venta	250	-	250	Diferencia de Cambio	Banco Chile
Forward Venta	117	-	117	Diferencia de Cambio	Banco Chile
Forward Venta	181	-	181	Diferencia de Cambio	BBVA
Forward Venta	210	-	210	Diferencia de Cambio	BBVA
Forward Venta	108	-	108	Diferencia de Cambio	Banco Security
Opción	800	-	800	Diferencia de Cambio	BBVA
Total	7.291	9.513	16.804		

	30.06.09				
	VALOR NOCIONAL (Partida Cubierta)				
	2009	2010			
Swap de tasa de interés (1)	10.938	2.188	13.126	Gasto Financiero	Santander
Swap de tasa de interés (2)	3.125	625	3.750	Gasto Financiero	Santander
Total	14.063	2.813	16.876		

	30.06.09				
	VALOR NOCIONAL (Partida Cubierta)				
	2008	2009	2010		
Swap de tasa de interés (1)	12.187	10.938	2.188	25.313	Gasto Financiero Santander
Swap de tasa de interés (2)	5.625	3.125	625	9.375	Gasto Financiero Santander
Swap de tasa de interés (3)	7.500	-	-	7.500	Gasto Financiero Itaú
Forward Venta	1.017	-	-	1.017	Diferencia de Cambio Banco CorpBanca
Forward Compra	(2.925)	-	-	(2.925)	Diferencia de Cambio BBVA
Total	23.404	14.063	2.813	40.280	

NOTA 20 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (IAS 1)

a) Clases de acreedores y otras cuentas por pagar

Clases de acreedores y otras cuentas por pagar	30.06.09		31.12.08		01.01.08	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MSUD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Acreedores Comerciales	32.654	686	29.158	243	42.920	160
Otras Cuentas por Pagar	13.022	-	15.313	-	19.534	-
Total	45.676	686	44.471	243	62.454	160

b) Detalle Principales Acreedores Comerciales

Detalle Acreedores Comerciales	30.06.09	31.12.08	01.01.08
	MUSD	MUSD	MUSD
Petrobras Energía S. A.	1.930	133	3.207
Shell	1.372	414	2.885
Compañía Portuaria Mejillones S. A.	871	1.543	471
Compañía de Petróleos de Chile S. A.	786	883	4.011
Bunkerbairens	676	944	1.383
Inversiones Cargo America S. A.	378	336	80
Repsol YPF Chile S. A.	367	-	-
Esso Petrolera Argentina S.R.L.I.	336	201	1.388
Royal & Sun Alliance Insurance	311	-	-
Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A.	278	1.141	1.408
Empresa Portuaria San Antonio S. A.	273	-	-
Petróleos Transandinos S. A.	239	-	-
Sky Chefs Chile S. A.	233	-	-
Risler S. A.	200	431	712
Victor Liberona Silva	168	235	134
YPF S. A.	104	-	3.105
Luis Alberto Sottovia	-	70	11
Ilaria S. A.	-	51	50
Inversiones Patagonia S. A.	-	180	180
Portuaria Lirquén S. A.	-	295	49
Puerto Lirquén S. A.	-	391	1.171
Varios (nacionales y extranjeras)	24.132	21.910	22.675
Total	32.654	29.158	42.920

Continuación: NOTA 20

Detalle otras cuentas por pagar:

Detalle Otras Cuentas por Pagar, corriente	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Varios Relacionados con el Personal	2.217	2.730	1.761
Facturas por recibir	1.145	249	932
Dividendos por pagar accionistas	64	3.469	5.569
Participación Directorio	452	1.154	771
Cobro pólizas por cuenta Compañía de Seguros	161	90	36
Cuentas corrientes representados	1.707	1.598	2.491
Otros por pagar varios	6.405	4.880	3.759
Provisión egresos explotación	592	919	3.343
Provisión gastos administración	279	224	872
Total	13.022	15.313	19.534

Los saldos incluidos en este rubro no se encuentran afectos a intereses.

NOTA 21 PROVISIONES (IAS 1 y 37)

a) Provisiones, Corriente	30.06.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Otras Provisiones, Corriente	285	1.175	559
Total Provisiones, Corriente	285	1.175	559
Provisiones, No Corriente			
Otras Provisiones, No Corriente	3.392	3.656	3.896
Total Provisiones, No Corriente	3.392	3.656	3.896
Total Provisiones:	3.677	4.831	4.455

b) Movimientos en Provisiones	30.06.2009		31.12.2008	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Provisión total saldo inicial	1.175	3.656	559	3.896
Provisiones Adicionales	9	228	896	1.269
Provisión Utilizada	(956)	(513)	(280)	(689)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	57	21	-	(820)
Cambios en Provisiones, Total	(890)	(264)	616	(240)
Provisión Total, Saldo final	285	3.392	1.175	3.656

Continuación: NOTA 21

c) Información a revelar sobre provisiones

PROVISIONES	Corrientes			No Corrientes		
	30-06-2009	31-12-2008	01-01-2008	30-06-2009	31-12-2008	01-01-2008
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría (Estimada)	1	-	-	-	-	-
Gratificación Voluntaria	247	247	-	-	-	-
Varias	37	928	559	-	-	-
Provisión Largo Plazo - IAS	-	-	-	3.392	3.656	3.896
Total	285	1.175	559	3.392	3.656	3.896

NOTA 22 DIVIDENDOS POR ACCIÓN

a) 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

b) Información de dividendos

Durante los años 2009 y 2008 la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad ha acordado el pago de los siguientes dividendos por acción:

Fecha	N° de Dividendo	Tipo	Dividendo por Acción CLP	Total MCLP
28.04.2008	25	Definitivo	5,4000	4.617.522
26.04.2008	26	Provisorio	2,1000	1.795.703
03.04.2009	27	Definitivo	2,5331	2.166.045

NOTA 23 INTERÉS MINORITARIO (IAS 27)

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

	Sociedades	PORCENTAJE MINORITARIO			PASIVO			RESULTADO		TRIMESTRE	
		30.06.09	31.12.08	01.01.08	30.06.09	31.12.08	01.01.08	30.06.09	30.06.08	01.04.2009 30.06.2009	01.04.2008 30.06.2008
		%	%	%	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Directas	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	1,000%	1,000%	1,000%	(15)	(9)	(9)	6	4	3	(1)
	Modal Trade S.A.	1,000%	1,000%	1,000%	8	7	5	-	(1)	-	(2)
	Portuaria Patache S.A.	25,025%	25,025%	25,025%	138	101	85	(16)	(25)	(1)	(20)
	Inversiones Marítimas Universales S.A.	1,000%	1,000%	1,000%	390	338	440	(39)	(53)	(26)	(32)
	AGUNSA Europa S.A.	30,000%	30,000%	30,000%	2.329	2.014	394	(330)	(2.882)	(103)	(2.784)
	Inmobiliaria La Divisa S.A.	15,000%	15,000%	15,000%	380	314	405	(3)	(6)	-	(3)
	AGUNSA Argentina S.A.	30,000%	30,000%	0,000%	38	(75)	-	(38)	20	2	20
	Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	1,000%	1,000%	1,000%	75	79	84	5	-	1	2
Indirectas	Agencia Marítima Global S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	1.759	3.111	2.700	(355)	(302)	(290)	(174)
	Aretina S.A.	20,000%	20,000%	20,000%	107	86	166	(19)	44	(4)	(4)
	APL Venezuela S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	(1)	(2)	7	-	-	(1)	-
	Imusa Argentina S.A.	0,001%	0,001%	0,001%	(1)	-	-	-	-	-	-
	AGUNSA Agencia Naviera S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	242	368	413	(229)	(204)	(141)	(80)
	AGUNSA Italia S.R.L.	40,000%	40,000%	0,000%	94	79	-	(16)	(81)	(9)	(46)
	AGUNSA Guatemala S. A.	40,000%	40,000%	0,000%	121	37	-	(84)	-	(34)	-
	AGUNSA Costa Rica S. A.	40,000%	40,000%	0,000%	41	8	-	(34)	-	(37)	-
	Starcom Perú S.A.C.	20,000%	20,000%	20,000%	(11)	(10)	(10)	-	(2)	-	(1)
	Fax Cargo Corporation	49,000%	49,000%	49,000%	304	225	91	(79)	(80)	(46)	(41)
	Comercios, Representaciones y Alianzas Estratégicas S. A.	35,000%	0,000%	0,000%	65	-	-	(27)	-	(27)	-
	CCNI Venezuela, Representaciones Marítimas S.A.	0,000%	10,000%	10,000%	-	-	12	-	3	46	2
	Arbue Services S. A.	42,000%	42,000%	0,000%	159	(42)	-	(159)	-	(85)	-
				6.222	6.629	4.783	(1.417)	(3.565)	(752)	(3.164)	

NOTA 24 INGRESOS Y GASTOS (IAS 18 y 19)

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

Clases de Ingresos Ordinarios	Acumulado		Trimestre	
	01.01.09	01.01.08	01.04.09	01.04.08
	30.06.09	30.06.08	30.06.09	30.06.08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Venta de Bienes	785	1.137	356	774
Ingresos por Intereses	903	856	348	277
Prestación de Servicios	141.914	192.375	71.590	94.060
Total	143.602	194.368	72.294	95.111

b) Ingresos y costos financieros por períodos trimestrales

Los ingresos financieros se presentan dentro de los ingresos ordinarios, el detalle de los Otros Ingresos de Operación y Costos Financieros para los períodos 2009 y 2008 son los siguientes:

Reconocidos en Resultados	Acumulado		Trimestre	
	01.01.09	01.01.08	01.04.09	01.04.08
	30.06.09	30.06.08	30.06.09	30.06.08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Otros ingresos de operación				
Ingresos Procedentes de Inversiones en activos financieros Disponibles para la venta	634	510	269	45
Ingresos Procedentes de Inversiones en activos a valor razonable	6	81	6	69
Ingreso por intereses, Efectivo y Saldos con Bancos Centrales	63	60	22	(10)
Ingresos por intereses en préstamos y depósitos bancarios	93	205	71	203
Otras ganancias de inversiones	75	-	(20)	(30)
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable en el estado de resultados	32	-	-	-
Total otros ingresos de operación (Incl. En Ingresos Ord.)	903	856	348	277
Costos Financieros				
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - Préstamos	(1.370)	(1.399)	(734)	(663)
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - Leasing	(1.050)	(1.315)	(541)	(696)
Gastos por intereses, Otros instrumentos financieros	(35)	-	22	24
Gastos por Resultados Derivados al Valor Razonable	(30)	(842)	5	(194)
Gastos por Intereses Otros	(272)	(440)	(171)	(390)
Total costos financieros (de actividades no financieras)	(2.757)	(3.996)	(1.419)	(1.919)
Resultado Financiero Neto	(1.854)	(3.140)	(1.071)	(1.642)

Continuación: NOTA 24

c) Gastos empleados

Detalle Gastos del Personal por concepto:

Gasto a Empleados	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.09 30.06.09	01.01.08 30.06.08	01.04.09 30.06.09	01.04.08 30.06.08
Sueldos y salarios	(4.028)	(17.576)	(7.548)	(9.165)
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	(636)	(796)	(127)	(135)
Beneficios por Terminación	(1.459)	(359)	(1.066)	(143)
Total gastos del personal	(16.123)	(18.731)	(8.741)	(9.443)

Detalle Gastos del Personal por cuenta de resultados:

Gasto a Empleados	Acumulado MUSD		Trimestre MUSD	
	01.01.09 30.06.09	01.01.08 30.06.08	01.04.09 30.06.09	01.04.08 30.06.08
Costo de Ventas	(8.657)	(11.347)	(4.365)	(5.881)
Gastos de Administración	(6.007)	(7.025)	(3.310)	(3.419)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(1.459)	(359)	(1.066)	(143)
Total gastos del personal	(16.123)	(18.731)	(8.741)	(9.443)

NOTA 25 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor MUSD	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2012
a) Directas								
Empresas Portuarias	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	146	146		
Dirección Nacional de Aduana	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	75	75		
Inspección del Trabajo	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	826	826		
Directemar	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	244	244		
Compañía Minera Inés de Collahuasi	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	67			67
Empresa Nacional del Petróleo S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	8	8		
Dirección Aeronáutica Civil	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	155	155		
Astilleros Y Maestranzas de la Armada	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	9	9		
United Airlines	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	30	30		
Air Canada	AGUNSA	Clientes	Carta de Crédito	Banco	100			
Anglo American Norte S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	51	51	51	
Serviu V Región	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2	2	2	
General Quintero S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2	2		
Empresa de Correos de Chile	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	1	1		
Director General de Obras Públicas	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	551	551		
Johnson'S S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	4	4		

Continuación: NOTA 25

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor MUSD	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2012
a) Directas								
Terminal Puerto Arica	REPORT	Clientes	Bol. Garantía	Banco	14	14		
Codelco Chile División El Teniente	REPORT	Clientes	Bol. Garantía	Banco	44	44		
Dirección Nacional de Aduana	MODAL TRADE	Clientes	Bol. Garantía	Banco	17	17		
Administración Tributaria - Aduanas	AGUNSA EUROPA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	29			
Autoridad Portuaria	AGUNSA EUROPA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	213			
Congrasur	AGUNSA EUROPA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	253			
Cyra Cañaverl del Cid	AGUNSA EUROPA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	19	19		
Dirección General de la Marina Mercante	MARGLOBAL	Ciente	Bol. Garantía	Banco	20	20		
Compañía de Seguros Equinoccial	MARGLOBAL	Ciente	Hipoteca	Banco	1.000			
Empresas Portuarias	VTP	Clientes	Bol. Garantía	Banco	189	189		
SUNAT	AGUNSA PERU	Clientes	Bol. Garantía	Banco	150	150		
Air Canada	AGUNSA PERU	Clientes	Bol. Garantía	Banco	5			
Autoridad Portuaria Nacional	IMUPESA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	75	75		
SUNAT	IMUPESA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2.472	2.472		
Autoridad Portuaria Nacional	TRANSUNIVERSAL PERÚ	Clientes	Bol. Garantía	Banco	30	30		
SUNAT	IMUDESA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	484	484		

Continuación: NOTA 25

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor MUSD	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2012
b) Indirectas								
Inspección del Trabajo	REPORT	Filial	Bol. Garantía	Banco	1.131	1.131		
Empresas Portuarias	REPORT	Filial	Bol. Garantía	Banco	2	2		
Empresa Nacional de Minería	REPORT	Filial	Bol. Garantía	Banco	33	33		
Dirección Nacional de Aduana	REPORT	Filial	Bol. Garantía	Banco	1	1		
Inspección del Trabajo	PATACHE	Filial	Bol. Garantía	Banco	63	63		
Compañía Eléctrica Tarapacá S.A.	PATACHE	Filial	Bol. Garantía	Banco	151		151	
Dirección Nacional de Aduanas	MODAL TRADE	Filial	Bol. Garantía	Banco	17	17		
Empresa de Ferrocarriles del Estado	MODAL TRADE	Filial	Bol. Garantía	Banco	39	39		
Lynden International	MODAL TRADE	Filial	Carta De Garantía	Cta.Cte.	100			
Eso S.A.P.A	IMUSA	Filial	Carta De Garantía	Cta.Cte.	3.500			
Tandiway S.A.	IMUSA	Filial	Carta De Crédito	Banco	324	324		
Santander Central Hispano	AGUNSA EUROPA	Filial	Carta De Crédito	Banco	1.193	1.193		
Citibank N.A. Ecuador	MARGLOBAL	Filial	Carta De Crédito	Banco	5	5		
Banco Itau	IMUSA ARGENTINA	Filial	Aval	Cta.Cte.	6.700			
Banco Security	IMUDESA	Filial	Aval	Cta.Cte.	500	500		
Banco Banesto España	AGUNSA EUROPA MODALTRADE	Filial	Carta De Crédito	Banco	2.139	2.139		
Administración Tributaria - Aduanas	EUROPA MODALTRADE	Filial	Bol. Garantía	Banco	561			
Aval Comunidad Europea	EUROPA	Filial	Bol. Garantía	Banco	53			
Banco Popular Español	RECONSA	Filial	Hipoteca	Banco	846			

Continuación: NOTA 25

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor MUSD	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2012
b) Indirectas								
Corporación Aduanera Ecuatoriana	PORTRANS S.A.	Cliente	Bol. Garantía	Banco	92	92		
SUNAT	IMUPESA	Filial	Bol. Garantía	Banco	198	198		
Autoridad Portuaria Nacional	TRANSUNIVERSAL PERÚ	Filial	Bol. Garantía	Banco	120	120		

Continuación: NOTA 25

c) Información de Contingencias y Restricciones

1. Al 30 de Junio 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 75.
3. Con fecha 17 de abril de 2009, mediante escrituras Repertorio N° 3374 y 3375 celebradas ante el Notario Pedro Reveco Hormazábal se efectúa el alzamiento de la Hipoteca que afectaba las Parcelas 321, 323 y 325 Fundo la Merced Placilla Valparaíso; Parcelas D1, D2 y D3 Hijueta de las Dunas Fundo Miramar de San Antonio; Oficina 154 Edif. Empresarial Arica por préstamo obtenido el 16.12.2003 con vencimiento el 30.12.2018.
4. Por el Préstamo Sindicado del Santander Santiago y HSBC Bank USA saldo al 30.06.09 asciende a MUSD 5.640.-
 - 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 MCLP 963.427 equivalente a MUSD 1.812 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 vigente del préstamo.

Como consecuencia, del refinanciamiento de la Sociedad Asociada SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.- Sociedad Concesionaria a fines del 2005, realizó una emisión de bonos en el

Continuación: NOTA 25

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.

Con fecha 28 abril del 2008 Agencias Universales S. A. se constituyó 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 MUSD 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 26 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 NIFCH 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 27 POLÍTICA Y GESTIÓN 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:

Continuación: NOTA 27

La Gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, orientándose también al mediano 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:

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 sólo 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 otorgan créditos 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 MCLP 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 días y el monto hasta MCLP 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.

Continuación: NOTA 27

Casos especiales:

- Clientes del área de negocio de almacenaje tienen un límite de crédito de MCLP 150.000 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, comprende principalmente:**

- **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 respectiva.

- **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.

- e) **Política de Deterioro** 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.

Continuación: NOTA 27

f) 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 éstos 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.

g) Riesgo de Mercado

g.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.

Continuación: NOTA 27

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.

g.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 genera en 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 estima necesario, cubrir el 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.

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.

h) Instrumentos Derivados:

El Grupo AGUNSA siguiendo con 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.

Continuación: NOTA 27

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 28 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 26.08.09 el Directorio toma conocimiento de los Estados Financieros Consolidados de AGUNSA al 30 de junio 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.

A la fecha de autorización y publicación de dichos estados financieros 26 de agosto de 2009 no han ocurrido otros hechos de carácter financieros posteriores que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y/o resultados de la sociedad y subsidiarias.



CHILE Y SUBSIDIARIAS

ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS

ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 de Junio de 2009, 30 de Junio de 2008 y 31 de Diciembre de 2008

PERIODOS	30.06.09	30.06.08	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	30.06.09	30.06.08	31.12.08
INDICES DE LIQUIDEZ:			
Liquidez corriente (veces)	1,37	1,36	1,25
Razón ácida (veces)	0,60	0,58	0,51

PERIODOS	30.06.09	30.06.08	31.12.08
INDICES DE ENDEUDAMIENTO			
	%	%	%
Razón endeudamiento	1,53	1,80	1,67
Proporción deuda corto plazo respecto deuda total	43,00	46,00	44,00
Proporción deuda largo plazo respecto deuda total	57,00	54,00	56,00
Cobertura gastos financieros	4,86	7,19	4,89

PERIODOS	30.06.09	30.06.08	31.12.08
INDICES DE EFICIENCIA Y DE RENTABILIDAD:	%	%	%
Rentabilidad del patrimonio	5,82	15,17	19,75
Rentabilidad del activo	2,19	5,85	7,32
Rendimiento de activos operacionales:	6,18	2,95	9,60
Margen Operacional respecto ventas totales	13,00	9,00	8,00
	MUSD	MUSD	MUSD
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	11.436	25.333	32.921
Ganancia (pérdida) líquida final	6.782	15.692	20.657
R.A.I.I.D.A.I.E.	19.303	37.728	34.583
	USD	USD	USD
Utilidad por acción	0,0096	0,0225	0,0288
Valor libros acción	0,1412	0,1311	0,1269
Retorno de dividendos	20,03	54,38	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 levemente incrementadas respecto de los períodos anteriores, esto en consideración al aumento que muestran los saldos de las cuentas Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Deudores comerciales y Otras Cuentas por cobrar por sobre los mayores saldos que mostraron las obligaciones con Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Préstamos que devengan intereses y las Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes.

Razón de endeudamiento:

La razón final de endeudamiento de la sociedad matriz y sus filiales al 30.06.09 se ve incrementada levemente con relación a los indicadores de los períodos cerrados al 30.06.08 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 las Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes, Más el incremento mostrado por Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes.

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 25%, 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 un margen operacional aceptable en el primer semestre del presente año.

Resultado no operacional:

Lo no operacional se presenta desfavorecido, respecto de los períodos anteriores, debido a principalmente resultado negativo que por una parte han venido originando las subsidiarias y asociadas tanto a nivel nacional como internacional; más, debemos agregar las pérdida que muestra la cuenta "Resultados por Unidades de Reajustes", como consecuencia de la baja del dólar moneda sobre la cual se sustenta la mayor parte de los ingresos de todo el "Grupo" en comparación con el valor de la Unidad de Fomento que ha mostrado una menor baja, siendo esta un indicador sobre la cual la sociedad matriz basa gran parte de sus obligaciones por arriendos (leasing)

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 21, Conciliación del Patrimonio Neto consolidado entre PCGA e IFRS al 30 de junio de 2008.
- * Letra) página 22, Conciliación del Resultado entre PCGA e IFRS al 30 de junio de 2009

Análisis de las variaciones con respecto al mercado y competencia:

Agencias Universales S. A. en su actividad de lanchaje tuvo una disminución del 30% 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 41%.

En el mercado de remolcadores, en el que participa a través de su coligada CPT Empresas Marítimas S.A. experimenta, una disminución del 40% en la cantidad de faenas respecto del 2008;

sin embargo la participación en mercado que era de un 20% el año 2008, baja a un 14% en el presente período.

En el ámbito del agenciamiento de naves, la sociedad presenta un aumento del 2,3% 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 14.511 unidades representando un disminución de 77% por sobre el año 2008.



CHILE Y SUBSIDIARIAS

HECHOS RELEVANTES

Al 30 de Junio de 2009

HECHOS RELEVANTES

Al 30 de Junio de 2009, 30 de Junio 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.

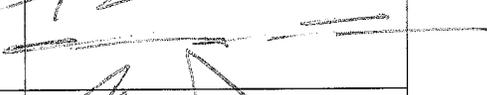
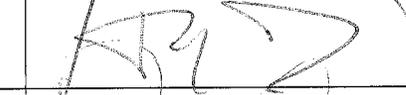


DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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 30 de junio de 2009, de acuerdo al siguiente detalle:

			CONSOLIDADO
Estados Financieros			X
Notas Explicativas a los estados financieros			X
Análisis Razonado			X
Resumen de Hechos Relevantes del período			X
Informe Auditores Externos			X
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	
Mikel Uriarte Plazaola	Director	6.053.105-6	
Francisco Gardeweg Ossa	Director	6.531.312-K	
Vicente Muñiz Rubio	Director	5.075.456-1	
Luis Mancilla Pérez	Gerente General	6.562.962-3	