

CAPÍTULO 4

ESTADOS FINANCIEROS

■ *El Futuro no es el límite*





ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Agencias Universales (Sociedad Anónima Abierta)
y Subsidiarias

Contenido:

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

Moneda Funcional:

MUSD: Miles de dólares estadounidenses



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO

Al 31 de Diciembre de 2009, 31 de Diciembre de 2008 y 01 de Enero de 2008

		31.12.09	31.12.08	01.01.08
ACTIVOS	NOTAS	MUSD	MUSD	MUSD
ACTIVOS CORRIENTES				
Activos Corrientes en Operación, Corriente				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	32.203	24.153	20.777
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	6;19	5.379	437	2.859
Activos Financieros Disponibles para la Venta, Corriente	7	20.245	16.048	18.254
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	8	46.339	41.131	50.405
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	17.164	7.603	10.967
Inventarios	10	1.549	1.604	1.703
Pagos Anticipados, Corriente		1.511	1.171	842
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes		4.518	5.869	3.649
Otros Activos, Corriente		1.860	1.147	1.664
Activos Corrientes en Operación, Corriente, Total		130.768	99.163	111.120
Activos, Corriente, Total		130.768	99.163	111.120
ACTIVOS, NO CORRIENTES				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	9	-	1.885	-
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	16	46.345	39.906	35.238
Activos Intangibles, Neto	11	3.352	3.269	1.808
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	12	137.849	137.285	121.027
Propiedades de Inversión	13	4.759	4.780	2.513
Activos por Impuestos Diferidos	14	2.003	1.670	1.269
Otros Activos, No Corriente		3.409	1.343	1.511
Activos, No Corrientes, Total		197.717	190.138	163.366
Activos, Total		328.485	289.301	274.486



		31.12.09	31.12.08	01.01.08
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	NOTAS	MUSD	MUSD	MUSD
PASIVOS, CORRIENTES				
Pasivos Corrientes en operación, Corriente				
Préstamos que Devengan Intereses, Corriente	18	24.531	17.361	14.699
Otros Pasivos Financieros, Corriente	19	1.051	364	1.576
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	20	54.555	46.968	62.292
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	9	8.272	10.448	8.035
Provisiones, Corriente	21	205	1.175	555
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes		3.945	2.653	2.930
Otros Pasivos, Corriente		309	279	-
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total		92.868	79.248	90.087
PASIVOS, NO CORRIENTES				
Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes	18	100.111	82.104	65.462
Otros Pasivos Financieros, No Corriente		11	-	-
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, No Corriente	20	31	243	160
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente	9	50	56	-
Provisiones, no Corriente	21	4.396	3.656	3.896
Pasivos por Impuestos Diferidos	14	12.667	13.605	12.630
Otros Pasivos, No Corrientes		258	1.846	1.580
Pasivos, No Corrientes, Total		117.524	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		(2.681)	(1.938)	(11.152)
Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)		74.766	64.286	60.503
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora		111.651	101.914	95.888
Participaciones Minoritarias	23	6.442	6.629	4.783
Patrimonio Neto, Total		118.093	108.543	100.671
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		328.485	289.301	274.486

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR FUNCIÓN

Por los períodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008

	ACUMULADO	
	01.01.09 / 31.12.09	01.01.08 / 31.12.08
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
Estado de Resultado		
Ganancia (Pérdida) de Operaciones		
Ingresos Ordinarios, Total	313.146	384.388
Costo de ventas	(246.496)	(304.029)
Margen Bruto	66.650	80.359
Costos de Mercadotecnia	(223)	(189)
Investigación y Desarrollo	(1.250)	(1.169)
Gastos de Administración	(45.353)	(48.093)
Costos Financieros de Actividades No Financieras	(6.076)	(7.246)
Participación en Ganancia (Pérdida) Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	17.249	2.575
Diferencias de cambio	(1.111)	(5.195)
Resultados por Unidades de Reajuste	(7.683)	8.177
Ganancia (Pérdida) por Baja en Cuentas de Activos no Corrientes no Mantenidos para la Venta, Total Cuentas de Activos	45	274
Otras Ganancias (Pérdidas)	(1.500)	(3.472)
Ganancia antes de Impuesto	20.748	26.021
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(3.990)	(8.302)
Ganancia de Actividades Continuadas después de Impuesto	16.758	17.719
Ganancia (Pérdida)	16.758	17.719
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	15.040	13.757
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	1.718	3.962
Ganancia (Pérdida)	16.758	17.719
Ganancias por Acción		
Acciones Comunes		
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,0176	0,0161
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuadas	0,0176	0,0161
Estado de Otros Resultados Integrales		
Ganancia (Pérdida)	16.758	17.719
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		
Activos Financieros Disponibles para la Venta	2.242	(2.184)
Cobertura de Flujo de Caja	(7.073)	8.597
Ajustes por Conversión	3.709	(868)
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto, Total	(1.122)	5.545
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total	15.636	23.264
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles		
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Mayoritarios		
	13.918	19.302
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Minoritarios		
	1.718	3.962
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total	15.636	23.264



ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Al 31 de Diciembre de 2009, 31 de Diciembre de 2008

	Cambios en Capital Emitido Acciones Ordinarias		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
	Capital en Acciones	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura	Reservas disponibles para la venta	Otras Reservas Varias				
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008									
Saldo Inicial Periodo Anterior 01.01.08	46.537	-	-	-	(11.152)	60.503	95.888	4.783	100.671
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias del Ejercicio)	-	(868)	8.597	(2.184)	-	13.757	19.302	3.962	23.264
(Menos): Dividendos	-	-	-	-	-	(9.974)	(9.974)	-	(9.974)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto (Otros Ajustes)	(6.971)	-	-	-	3.669	-	(3.302)	(2.116)	(5.418)
Saldo Final Periodo Anterior 31.12.08	39.566	(868)	8.597	(2.184)	(7.483)	64.286	101.914	6.629	108.543
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009									
Saldo Inicial Periodo Actual 01.01.09	39.566	(868)	8.597	(2.184)	(7.483)	64.286	101.914	6.629	108.543
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales (Pérdidas y Ganancias)	-	3.709	(7.073)	2.242	-	15.040	13.918	1.718	15.636
(Menos): Dividendos	-	-	-	-	-	(4.560)	(4.560)	-	(4.560)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto (Otros Ajustes)	-	-	-	-	379	-	379	(1.905)	(1.526)
Saldo Final Periodo Actual 31.12.09	39.566	2.841	1.524	58	(7.104)	74.766	111.651	6.442	118.093



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los períodos de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008

	31.12.09	31.12.08
	MUSD	MUSD
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (DIRECTO)		
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, MÉTODO DIRECTO		
FLUJOS DE EFECTIVO POR OPERACIONES, MÉTODO DIRECTO		
Importes Cobrados de Clientes	486.368	578.055
Pago a Proveedores	(441.795)	(517.545)
Remuneraciones Pagadas	(28.118)	(38.402)
Pagos Recibidos y Remitidos por Impuesto Sobre el Valor Añadido	(2.289)	(435)
Otros Cobros (Pagos)	(658)	(3.636)
Flujos de Efectivo por Operaciones, Total	13.508	18.037
FLUJOS DE EFECTIVO POR OTRAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Importes Recibidos por Intereses Recibidos Clasificados como de Operación	1.246	990
Importes Recibidos por Impuestos a las Ganancias Devueltos	1.239	1.024
Pagos por Impuesto a la Renta	(5.431)	(7.894)
Otras Entradas(Salidas) Procedentes de Otras Actividades de Operación	(776)	189
Flujo de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de la Operación	(3.722)	(5.691)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9.786	12.346
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes Recibidos por Desapropiación de Propiedades, Planta y Equipo	1.000	2.971
Importes Recibidos por Desapropiación de Subsidiarias, neto del Efectivo Desapropiado	2.980	-
Importes Recibidos por Desapropiación de Asociadas	627	18
Reembolso de Anticipos de Préstamos en Efectivo y Préstamos Recibidos	-	3.191
Otros Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión	707	(228)
Importes Recibidos por Dividendos Clasificados como de Inversión	2.864	3.124
Incorporación de Propiedad, Planta y Equipo	(6.061)	(14.598)
Pagos para Adquirir Activos Intangibles	(334)	(9)
Pagos para Adquirir Subsidiarias, neto del Efectivo Adquirido	(340)	(358)
Pagos para Adquirir Asociadas	(3.169)	(2.404)
Préstamos a Entidades No Relacionadas	(172)	(1.288)
Pagos para Adquirir Otros Activos Financieros	(1.423)	-
Otros Desembolsos de Inversión	(973)	(98)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4.294)	(9.679)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Importes Recibidos por Emisión de Instrumentos de Patrimonio Neto	-	4
Obtención de Préstamos	30.398	35.877
Importes Recibidos por Arrendamiento Financiero	515	-
Préstamos con Entidades Relacionadas	5.995	1.352
Ingresos por Otras Fuentes de Financiamiento	-	1.401
Pagos de Préstamos	(14.892)	(17.857)
Reembolso de Otros Pasivos Financieros	-	(937)
Reembolso de Pasivos por Arrendamiento Financiero	(5.207)	(4.140)
Pagos de Intereses Clasificados como Financieros	(5.479)	(7.406)
Pagos de Dividendos por la Entidad que Informa	(5.631)	(14.036)
Otros Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(1.009)	2.229
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	4.690	(3.513)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10.182	(846)
Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio Sobre Efectivo y Equivalente al Efectivo	433	(156)
Efecto de los Cambios del Alcance de la Consolidación en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.377	1.956
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	24.590	23.636
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	37.582	24.590

En Nota 5 se incluye conciliación del Flujo de Efectivo al 31.12.09



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA (IAS 1)

Agencias Universales S.A., en adelante AGUNSA o la Matriz y sus subsidiarias 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 subsidiarias nacionales y siete extranjeras, respecto de estas últimas, Inversiones Marítimas Universales S.A., a su vez tiene 13 subsidiarias 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 a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), las cuales han sido adoptadas íntegramente en Chile por el Colegio de Contadores de Chile A.G. bajo la denominación de Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante, pueden utilizarse las denominaciones NIIF, NIFCH o IFRS indistintamente.

Estos estados financieros han sido confeccionados de acuerdo a la NIC 1, Norma Internacional de Contabilidad (IAS en su sigla en inglés), denominada "Presentación de estados financieros". En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC o IAS indistintamente.

Estos Estados Financieros Consolidados reflejan fielmente la situación financiera de AGUNSA al 31 de diciembre 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 doce meses terminados en esas fechas.

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 31 de diciembre de 2008, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIFCH 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 de la SVS, AGUNSA cumple con emitir los siguientes Estados Financieros Consolidados:

- 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, normalmente es 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 por lo tanto, 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 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2008, y 1 de enero de 2008. De igual modo los Estados de Resultados Integrales por función por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre 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 doce meses terminados en esas mismas fechas.

Las sociedades subsidiarias 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.

Las subsidiarias son consolidadas completamente desde la fecha de adquisición, que es la fecha en que el Grupo obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que dicho control cese.

Los Estados Financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período de reporte que la Matriz, aplicando consistentemente las políticas contables.

Sociedades incluidas en la consolidación:

RUT	PAÍS DE ORIGEN	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
			31.12.09		31.12.08	
			DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
			%	%	%	%
96.687.080-K	CHILE	PETROMAR S.A.	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
96.515.920-7	CHILE	MODAL TRADE S.A.	99,0000	-	99,0000	99,0000
79.509.640-K	CHILE	RECURSOS PORTUARIOS Y ESTIBAS LTDA.	99,0000	-	99,0000	99,0000
79.897.170-0	CHILE	TERMINALES Y SERVICIOS DE CONTENEDORES S.A.	99,0000	-	99,0000	99,0000
96.683.340-8	CHILE	INMOBILIARIA LA DIVISA S.A.	85,0000	-	85,0000	85,0000
96.858.730-7	CHILE	PORTUARIA PATACHE S.A.	50,0000	24,9800	74,9800	74,9800
99.504.920-1	CHILE	VALPARAÍSO TERMINAL DE PASAJEROS S.A.	99,3100	0,6900	100,0000	100,0000
82.994.500-2	CHILE	AGENCIAS MARÍTIMAS DEL NORTE S.A.	0,1000	99,9000	100,0000	-
Extranjero	PERÚ	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES PERÚ S.A.	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ESPAÑA	AGUNSA EUROPA S.A.	70,0000	-	70,0000	70,0000
Extranjero	PANAMÁ	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES S.A.	99,0000	-	99,0000	99,0000
Extranjero	ARGENTINA	AGUNSA ARGENTINA S.A.	70,0000	-	70,0000	70,0000
Extranjero	PERÚ	AGENCIAS UNIVERSALES PERÚ S.A.	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	MÉXICO	AGUNSA L & D S.A. DE C.V.	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ECUADOR	AGENCIA MARÍTIMA GLOBAL S.A.	60,0000	-	60,0000	60,0000
Extranjero	MÉXICO	MODAL TRADE S.A. DE C.V.	-	100,0000	100,0000	-
Extranjero	PERÚ	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES DEPÓSITOS S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	PERÚ	MODAL TRADE PERÚ S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ARGENTINA	MARPACÍFICO S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ECUADOR	MODAL TRADE S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ECUADOR	PORTRANS S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	VENEZUELA	AGUNSA VENEZUELA S.A.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	USA	AGUNSA MIAMI INC.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ESPAÑA	RECONSA LOGÍSTICA S.L.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	CHINA	CCNI HONG KONG LTD.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	KOREA	CCNI KOREA LTD.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	JAPÓN	CCNI JAPAN LTD.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	USA	AGUNSA LOGISTICS & DISTRIBUTION INC.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ESPAÑA	MODAL TRADE EUROPA S.L.	-	100,0000	100,0000	100,0000
Extranjero	ECUADOR	ARETINA S.A.	-	100,0000	100,0000	80,0000
Extranjero	GUATEMALA	AGUNSA GUATEMALA S.A.	-	65,0000	65,0000	65,0000
Extranjero	COSTA RICA	AGUNSA COSTA RICA S.A.	-	65,0000	65,0000	65,0000
Extranjero	ARGENTINA	INVERSIONES MARÍTIMAS UNIVERSALES ARGENTINA S.A.	-	99,9000	99,9000	99,9000
Extranjero	PERÚ	TRANSUNIVERSAL ESTIBAS PERÚ S.A.	-	99,9000	99,9000	99,9000
Extranjero	PERÚ	STARCOM PERÚ S.A.C.	-	80,0000	80,0000	80,0000
Extranjero	VENEZUELA	APL VENEZUELA S.A.	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	VENEZUELA	CCNI DE VENEZUELA, REPRESENTACIONES MARÍTIMAS S.A.	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	MÉXICO	AGUNSA AGENCIA NAVIERA S.A. DE C.V.	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	ITALIA	AGUNSA ITALIA S.R.L.	-	60,0000	60,0000	60,0000
Extranjero	ARGENTINA	ARBUE SERVICES S.A.	-	58,0000	58,0000	58,0000
Extranjero	USA	FAX CARGO CORPORATION	-	51,0000	51,0000	51,0000
Extranjero	BAHRAIN	AGUNSA MIDDLE EAST W.L.L.	-	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.

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 valor justo 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", como clasificación de "Otras reservas". 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 producida 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 Resultados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros, 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.



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 mantiene un forward de venta de moneda.

11. Inversiones

Las subsidiarias 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 subsidiaria. Las subsidiarias 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.

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 Plusvalía Adquirida.

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 31 de Diciembre 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 subsidiarias al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

		31.12.09	31.12.08	01.01.08
* Peso Chileno	CLP	0,00197	0,00157	0,00201
* Euro	EUR	1,43329	1,41222	1,47103
* Peso Argentino	ARS	0,26178	0,28987	0,31756
* Peso Mexicano	MXN	0,07658	0,07234	0,08571
* Nuevo Sol Peruano	PEN	0,34638	0,31838	0,33400

* Transacciones en el exterior

La conversión de los activos y pasivos de operaciones en Subsidiarias 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 Estado Financiero, con excepción de las operaciones realizadas en economías de países considerados hiperinflacionarios (Venezuela), según lo dispuesto en IAS 21.

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, incluso en el período restante esto es hasta, la próxima mantención mayor programada.

En el momento de enajenación de un bien, cualquier reserva existente reconocida con anterioridad 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
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.

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 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, si un activo financiero o un grupo de activos financieros pudieran estar 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.

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 encuentren con más de 180 días de mora y que no estén 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 que 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 múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para subsidiarias 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.

19. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los Acreedores comerciales 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 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:



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 subsidiarias 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 subsidiarias 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).

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 Plusvalía Adquirida 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 subsidiarias y asociadas, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que tales diferencias 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 contables ni las utilidades o pérdidas imponibles;
- Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias 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.
- 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 comparativos 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 por el Colegio de Contadores de Chile A.G.), 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.

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 31 de diciembre de 2009 y sobre la utilidad neta por los períodos de doce meses terminados en esa fecha.

f) Conciliaciones requeridas en Oficio Circular 456 de la SVS

f.1) Conciliación del Patrimonio Neto Consolidado entre PCGA e IFRS al 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008

	Parciales MUSD	31.12.08 Totales MUSD	Parciales MUSD	01.01.08 Totales MUSD
Patrimonio de acuerdo a PCGA		111.815		111.040
Efectos de la transición a IFRS:				
Propiedad, planta y equipos revaluados	22.347		9.790	
Existencias	34		-	
Activos financieros para la venta	2.184		-	
Reserva de cobertura (Swap)	(8.597)		-	
Inversiones en Subsidiarias y asociadas	(17.985)		(8.782)	
Impuestos Diferidos	(7.429)		(6.795)	
Provisión Indemnizaciones años de servicios	(3.318)		(3.738)	
Ajuste Conversión Monedas	3.262		-	
Dividendos	-		(5.515)	
Contratos de Derivados	(399)	(9.901)	(112)	(15.152)
Total Patrimonio Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de la Controladora		101.914		95.888
Participación Minoritaria		6.629		4.783
Patrimonio neto total:		108.543		100.671

f.2) Conciliación del Resultado Consolidado entre PCGA e IFRS al 31 de diciembre de 2008

	Parciales MUSD	Totales MUSD
Estado de Resultados de acuerdo a PCGA		19.896
Efectos de la transición a IFRS:		
Propiedad, planta y equipos	(539)	
Resultados en Inversiones en Empresas Relacionadas	(20.274)	
Corrección Monetaria	(1.066)	
Diferencia de Cambio	13.341	
Instrumentos Derivados	(595)	
Indemnizaciones por años de servicios	(400)	
Amortización Proyectos	(179)	
Impuestos Diferidos	(300)	
Ajuste Conversión Monedas	3.873	(6.139)
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de la Controladora		13.757
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones Minoritarias		3.962
Ganancia (Pérdida) de Acuerdo a IFRS		17.719

f.3) Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo entre PCGA e IFRS al 31 de diciembre de 2008

	Totales MUSD
Estado de Flujo de Efectivo de acuerdo a PCGA	42.630
Efectos de la transición a IFRS:	
Activos Disponibles para la Venta	(18.040)
Estado de Flujo de Efectivo de Acuerdo a IFRS	24.590



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

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 subsidiarias 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 subsidiarias 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 subsidiarias 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 período 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:

- 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 subsidiarias 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.
- 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.

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.
- 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.

c) Resultados por Segmentos

Período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2008

	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Total Operaciones Continuas	Total Operaciones
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Total Ingresos Ordinarios	91.185	1.582	114.304	23.582	54.955	95.919	2.861	384.388	384.388
Ingresos (Egresos) por Intereses Neto, Total	(1.721)	(4)	(1.110)	(718)	(981)	(2.691)	(21)	(7.246)	(7.246)
Depreciaciones y Amortizaciones	(1.284)	(218)	(1.278)	(716)	(1.140)	(2.818)	(72)	(7.526)	(7.526)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	-	-	-	-	1	1	-	2	2
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(83.132)	(623)	(110.488)	(19.348)	(46.131)	(87.364)	(2.342)	(349.428)	(349.428)
Ganancia (Pérdida) del Segmento informado, Total	5.048	737	1.428	2.800	6.704	3.047	426	20.190	20.190
Total Participación en asociadas Contabilizadas Método de Participación,	1.812	(217)	924	(313)	(1.946)	2.652	(337)	2.575	2.575
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(2.087)	(46)	(1.417)	(862)	(2.105)	(1.634)	(151)	(8.302)	(8.302)
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	168	(378)	152	397	354	2.310	(21)	2.982	2.982
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes No Mantenidos para la Venta	38	-	34	33	39	130	-	274	274
Interés minoritario	(2.836)	-	(751)	(9)	(111)	(240)	(15)	(3.962)	(3.962)
Resultado Segmentos Informados	2.143	96	370	2.046	2.935	6.265	(98)	13.757	13.757
Activos de los Segmentos	52.875	1.155	53.650	19.780	33.948	84.500	3.487	249.395	249.395
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	9.678	1.657	3.509	8.369	5.272	10.761	660	39.906	39.906
Activos de los Segmentos (Totales)	62.553	2.812	57.159	28.149	39.220	95.261	4.147	289.301	289.301
Pasivos de los Segmentos	43.604	175	35.985	15.434	23.403	61.488	669	180.758	180.758



d) Resultado por Segmentos

Período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2009

	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Total Operaciones Continuas	Total Operaciones
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Total Ingresos Ordinarios	70.727	2.156	94.777	12.581	47.695	83.102	2.108	313.146	313.146
Ingresos (Egresos) por Intereses Neto, Total	(1.794)	(15)	(1.213)	(367)	(670)	(1.975)	(42)	(6.076)	(6.076)
Depreciaciones y Amortizaciones	(1.576)	(261)	(2.231)	(582)	(2.397)	(4.571)	(121)	(11.739)	(11.739)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	-	-	-	-	-	-	1	1	1
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(63.823)	(952)	(90.414)	(10.675)	(39.648)	(76.151)	(1.421)	(283.084)	(283.084)
Ganancia (Pérdida) del Segmento informado, Total	3.534	928	919	957	4.980	405	525	12.248	12.248
Total Participación en asociadas, Contabilizadas Método de Participación	2.284	(619)	1.311	1.528	493	12.130	122	17.249	17.249
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	(1.482)	(139)	(304)	(314)	(1.494)	(181)	(76)	(3.990)	(3.990)
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	(1.210)	183	(856)	(1.027)	(1.138)	(4.659)	(87)	(8.794)	(8.794)
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes No Mantenidos para la Venta	8	-	5	4	5	18	5	45	45
Interés minoritario	(795)	-	(203)	(7)	(340)	(362)	(11)	(1.718)	(1.718)
Resultado Segmentos Informados	2.339	353	872	1.141	2.506	7.351	478	15.040	15.040
Activos de los Segmentos	56.835	1.308	56.925	16.505	42.936	102.835	4.796	282.140	282.140
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	12.940	1.228	1.177	7.144	6.303	17.074	479	46.345	46.345
Activos de los Segmentos (Totales)	69.775	2.536	58.102	23.649	49.239	119.909	5.275	328.485	328.485
Pasivos de los Segmentos	46.574	547	39.474	13.760	29.692	78.708	1.637	210.392	210.392

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

Período de doce meses terminado al 31 de Diciembre de 2009

	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Totales
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Costo de Ventas y Servicios	(47.738)	(594)	(84.483)	(8.289)	(32.570)	(62.008)	(965)	(236.647)
Costos de Mercadotecnia	(100)	(3)	(11)	(12)	(27)	(68)	(2)	(223)
Investigación y Desarrollo	(76)	(1)	(46)	(47)	(78)	(273)	(6)	(527)
Gastos de Administración	(14.611)	(352)	(6.978)	(2.166)	(6.708)	(12.926)	(445)	(44.186)
Otros Gastos Varios Operación	(1.298)	(2)	1.104	(161)	(265)	(876)	(3)	(1.501)
Totales:	(63.823)	(952)	(90.414)	(10.675)	(39.648)	(76.151)	(1.421)	(283.084)

Período de doce meses terminado al 31 de Diciembre de 2008

	Agenciamiento	Concesiones	Bunkering	Equipos	Terminales Marítimos	Logística y Distribución	Otros	Totales
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Costo de Ventas y Servicios	(68.313)	(406)	(99.261)	(15.880)	(38.837)	(73.295)	(1.862)	(297.854)
Costos de Mercadotecnia	(25)	-	(21)	(23)	(35)	(84)	(1)	(189)
Investigación y Desarrollo	(124)	-	(112)	(115)	(144)	(443)	(2)	(940)
Gastos de Administración	(13.094)	(216)	(8.651)	(3.572)	(7.200)	(13.761)	(477)	(46.971)
Otros Gastos Varios Operación	(1.576)	(1)	(2.443)	242	85	219	-	(3.474)
Totales:	(83.132)	(623)	(110.488)	(19.348)	(46.131)	(87.364)	(2.342)	(349.428)



f) Información sobre principales clientes:

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

g) Explicación de la medición de la utilidad o pérdida

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

- El resultado de cada segmento está 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.

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Efectivo y Efectivo Equivalente	MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo en Caja	350	349	34
Saldos en bancos	13.400	9.062	10.374
Depósitos a Corto Plazo	16.944	14.742	10.369
Otros efectivo y efectivo equivalente	1.509	-	-
Total efectivo y efectivo equivalente	32.203	24.153	20.777

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

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo	MUSD	MUSD	MUSD
Moneda Nacional Chile (CLP)	8.171	3.604	1.023
Dólar Estadounidense (USD)	19.889	15.503	18.634
Euros	215	706	565
Peso Argentino	647	1.165	23
Bolívar Venezuela	1.891	896	456
Peso Mexicano	403	332	-
Hong Kong Dólar	153	175	-
Yen	144	42	76
Otros	690	1.730	-
Monto del Efectivo y Equivalentes del Efectivo	32.203	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 mostrados en el balance con el Efectivo y los 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.

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Resumen Partidas de Conciliación con Flujo de Efectivo	MUSD	MUSD	MUSD
Otras Partidas de Conciliación, Efectivo y Equivalentes al Efectivo (*)	5.379	437	2.859
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	32.203	24.153	20.777
Total	37.582	24.590	23.636

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

d) Transacción Monetaria Significativa (Flujos de Inversión Comprometidos)

Al 31 de Diciembre de 2009 las actividades de inversión realizadas que no generaron flujos de efectivo y comprometen flujos futuros que corresponden a Inversiones en Propiedad, Planta y Equipos al crédito simple de proveedores por MUSD 316.-



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:

	Saldos		
	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Clases de Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Fondos Mutuos	5.379	437	2.859
Total	5.379	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:

	Saldos		
	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Clases de Activos Financieros Disponibles para la Venta	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta, Otros corrientes, bonos	20.245	16.048	18.254
Total	20.245	16.048	18.254

La recuperación del sector financiero mundial y del mercado de renta variable en particular se refleja en el aumento del valor de mercado de la cartera de bonos respecto al período diciembre 2008 y enero 2008. Además hubo una inyección de capital para incrementar la cartera en el período comprendido entre enero de 2008 y diciembre de 2009 de MUSD 720.

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 31 de Diciembre 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.

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

	Saldos					
	31.12.09		31.12.08		01.01.08	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales, Bruto	43.114	-	37.083	-	45.782	-
Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	3.225	-	4.048	-	4.623	-
Totales	46.339	-	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 31.12.2009, 31.12.2008 y 01.01.2008 el análisis de partidas vencidas y no pagadas, es el siguiente:

	Saldos					
	31.12.09		31.12.08		01.01.08	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Deudores por Ventas Vencidos y No Pagados, No Deteriorados	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Con vencimiento menor de tres meses	18.631	-	7.952	-	4.357	-
Con vencimiento entre tres y seis meses	510	-	682	-	32	-
Con vencimiento entre seis y doce meses	521	-	(37)	-	34	-
Con vencimiento mayor a doce meses	332	-	(41)	-	-	-
Totales	19.994	-	8.556	-	4.423	-

El saldo de deudores vencidos y no pagados para el período al 31 de diciembre de 2009 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.

Exposición Máxima al Riesgo de Crédito

	Importes		
	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Importe de Exposición Máxima al Riesgo de Crédito por Clase de Activo Financiero	MUSD	MUSD	MUSD
Deudores servicios portuarios varios	38.691	30.657	38.604
Cuentas corrientes representados	4.423	6.426	7.178
Otras cuentas por cobrar	3.225	4.048	4.623
Importe Total	46.339	41.131	50.405

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 por 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 subsidiarias 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 subsidiarias 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 fijar plazos debido al flujo continuo de transacciones contables entre las asociadas pertinentes.

a) Documentos y cuentas por cobrar

IAS 24 Informaciones a Revelar sobre Partes Relacionadas

Empresas	Naturaleza de Relación con Partes Relacionadas	Corrientes			No corrientes		
		31.12.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD	31.12.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Agencias Marítimas Agental Ltda.	Asociada	16	320	162	-	-	-
Agencias Marítimas Unidas S.A.	Asociada	1	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	-	-	10	-	-	-
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Otras partes relacionadas	2.462	6.732	8.191	-	-	-
Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Otras partes relacionadas	120	45	10	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	Asociada	15	-	-	-	-	-
El Litoral Servicios Portuarios S.A.	Asociada	-	-	44	-	-	-
Empresas Navieras S.A.	Controladora	14.184	3	-	-	-	-
Portuaria Cabo Froward S.A.	Otras partes relacionadas	-	-	465	-	-	-
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Asociada	12	1	-	-	-	-
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Otras partes relacionadas	-	32	23	-	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	Otras partes relacionadas	90	44	25	-	-	-
Transuniversal Estibas S.A.	Asociada	-	-	314	-	-	-
Agencia Selinger	otras partes relacionadas	-	21	21	-	-	-
AGUNSA Logistics & Distribution Los Angeles Inc.	Asociada	-	-	1.531	-	-	-
Concesionaria Aeropuerto San Andrés-Providencia	otras partes relacionadass	15	15	-	-	-	-
Consorcio Tayukay C.A.	Asociada	-	92	-	-	-	-
Florida International Terminal Inc.	Asociada	-	1	-	-	-	-
Inmobiliaria Agemarpe S.A.	Asociada	6	91	114	-	-	-
Inversiones Marítimas S.A.	Otras partes relacionadas	-	1	-	-	-	-
Jorge Díaz	Otras partes relacionadas	11	-	-	-	-	-
La Javi Inversiones S.L.	otras partes relacionadas	-	-	-	-	1.280	-
Maritrans Ltda.	Asociada	46	29	7	-	-	-
Recursos Profesionales	Otras partes relacionadas	1	1	-	-	-	-
Rodeport Shipping	otras partes relacionadas	-	-	-	-	605	-
Selinger Estibadores C.A.	Asociada	10	-	-	-	-	-
Transgranel S.A.	Asociada	175	175	50	-	-	-
TOTAL		17.164	7.603	10.967	-	1.885	-



b) Documentos y cuentas por pagar

IAS 24 Informaciones a Revelar sobre Partes Relacionadas

Empresas	Naturaleza de Relación con Partes Relacionadas	Corrientes			No corrientes		
		31.12.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD	31.12.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
Agencias Marítimas Agental Ltda.	Asociada	50	23	94	-	-	-
Agencias Marítimas Unidas S.A.	Asociada	-	34	129	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	1.195	999	419	-	-	-
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Otras partes relacionadas	1.080	2.774	527	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	Asociada	-	981	179	-	-	-
CPT Remolcadores S.A.	Asociada	589	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	109	394	165	-	-	-
Portuaria Cabo Froward S.A.	Otras partes relacionadas	273	354	498	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	-	415	365	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	-	250	73	-	-	-
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Asociada	-	-	3	-	-	-
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Otras partes relacionadas	-	111	51	-	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	Otras partes relacionadas	-	3	8	-	-	-
Transportes Marítimos Chiloé Aysén S.A.	Asociada	10	2	-	-	-	-
Adventure Systems Ltd.	Otras partes relacionadas	4.812	2.975	3.025	-	-	-
Emilio Aguiar	Otras partes relacionadas	-	671	621	-	-	-
Inversiones Marítimas S.A.	Otras partes relacionadas	78	42	54	-	-	-
Jorge Alberto Díaz	Otras partes relacionadas	-	-	-	50	56	-
Maritrans Ltda.	Asociada	-	-	18	-	-	-
Mediterranean Intermodal Medinter	Otras partes relacionadas	-	5	-	-	-	-
Minimax	Otras partes relacionadas	-	39	-	-	-	-
Representaciones Transpacíficas Transpac S.A. de C.V.	Otras partes relacionadas	-	76	376	1.806	-	-
TOTAL		8.272	10.448	8.035	50	56	-



c) Transacciones entre 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	
			01.01.2009	01.01.2008
			31.12.2009	31.12.2008
			MUSD	MUSD
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	10.144	5.655
		Logística y Distribución	6.561	7.697
		No Segmentado	(60)	(110)
		Otros Servicios	105	117
		Equipos	358	428
		Terminales Marítimos	3.157	3.330
Agencias Marítimas Agental S.A.	Asociada	Agenciamiento	38	31
		Logística y Distribución	8	7
		Terminales Marítimos	(60)	(34)
		Equipos	254	173
Agencias Marítimas Unidas S.A.	Asociada	Agenciamiento	(4)	-
		Equipos	(37)	(54)
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	Equipos	(186)	(527)
		Terminales Marítimos	(45)	(392)
Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	81	50
		Logística y Distribución	(14)	4
		Equipos	177	109
		Terminales Marítimos	45	28
CPT Empresas Marítimas S.A.	Asociada	No Segmentado	41	14
		Otros Servicios	11	11
CPT Remolcadores S.A.	Asociada	Agenciamiento	(29)	-
		No Segmentado	(4)	-
		Terminales Marítimos	(10)	-
Empresas Navieras S.A.	Controladora	No Segmentado	(302)	-
		Otros Servicios	136	(226)
		Equipos	(28)	-
Portuaria Cabo Froward S.A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	(11)	-
		Logística y Distribución	24	-
		Otros Servicios	30	197
		Equipos	132	-
		Terminales Marítimos	2	-
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Asociada	Agenciamiento	(1)	-
		Logística y Distribución	3	3
		No Segmentado	52	67
		Terminales Marítimos	(50)	-
		Otros Servicios	14	16
Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento	-	50
		Logística y Distribución	-	680
		Equipos	-	73
		Terminales Marítimos	-	118



c) Transacciones entre relacionadas (ingresos y costos) - Continuación

Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Acumulado	
			01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
			MUSD	MUSD
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	Logística y Distribución	-	1
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	Logística y Distribución Equipos	(149) 199	- 284
Iquique Terminal Internacional S.A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento Logística y Distribución Equipos	(2) 1 5	(48) 3 21
Terminal Puerto Arica S.A.	Otras partes relacionadas	Agenciamiento Equipos Terminales Marítimos	(42) 226 320	(29) - 4
Transportes Marítimos Chiloé Aysén S.A.	Asociada	Logística y Distribución	(5)	(17)
Concesión Aeropuerto San Andrés	Otras partes relacionadas	Terminales Marítimos	198	176
Inversiones Marítimas S.A. – INMARSA	Asociada	Agenciamiento	142	-
Adventure Systems	Asociada	Agenciamiento	(237)	-

d) Directorio

AGUNSA es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un período 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 Amenábar 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 Amenábar 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



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:

31 de Diciembre de 2009

Nombre	Cargo	Período Desempeño	Representación MUSD	Dieta MUSD	Comité Directores MUSD	Participación Utilidades MUSD	Totales MUSD
José Manuel Urenda S.	Presidente	01.01.09 al 31.12.09	15,9	16,2	0,6	104,3	137,0
Franco Montalbetti M.	Vice-Presidente	01.01.09 al 31.12.09	11,9	12,1	-	78,2	102,2
Jaime Barahona V.	Director	01.01.07 al 31.07.07	-	-	-	-	-
Antonio Jabat A.	Director	01.01.09 al 31.12.09	7,9	8,1	-	52,1	68,1
Beltrán Urenda S.	Director	01.01.09 al 31.12.09	7,9	8,1	-	52,1	68,1
Mikel Uriarte P.	Director	01.01.09 al 31.12.09	7,9	8,1	-	52,1	68,1
Francisco Gardeweg O.	Director	01.01.09 al 31.12.09	7,9	8,1	0,6	52,1	68,7
Vicente Muñiz R.	Director	01.08.09 al 31.12.09	3,5	2,8	-	-	6,3
Gonzalo Amenábar V.	Director	01.01.09 al 31.08.09	4,5	4,6	0,6	52,1	61,8
Totales:			67,4	68,1	1,8	443,0	580,3



Nombre	Cargo	Período Desempeño	Representación MUSD	Dieta MUSD	Comité Directores MUSD	Participación Utilidades MUSD	Totales MUSD
José Manuel Urenda S.	Presidente	01.01.08 al 31.12.08	16,7	16,3	1,3	204,2	238,5
Franco Montalbetti M.	Vice Presidente	01.01.08 al 31.12.08	12,5	12,2	-	153,2	177,9
Jaime Barahona V.	Director	01.01.07 al 31.07.07	-	-	-	51,1	51,1
Antonio Jabat A.	Director	01.01.08 al 31.12.08	8,3	8,1	-	102,1	118,5
Beltrán Urenda S.	Director	01.01.08 al 31.12.08	8,3	8,1	-	102,1	118,5
Mikel Uriarte P.	Director	01.01.08 al 31.12.08	8,3	8,1	-	102,1	118,5
Francisco Gardeweg O.	Director	01.01.08 al 31.12.08	8,3	8,1	1,0	51,1	68,5
Vicente Muñiz R.	Director	01.01.08 al 31.12.08	-	-	-	-	-
Gonzalo Amenábar V.	Director	01.01.08 al 31.12.08	8,3	8,1	1,3	102,1	119,8
Totales:			70,7	69,0	3,6	868,0	1.011,3

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

h) Personal clave de la Gerencia y su retribución

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 Administración
Beatriz Jabat Blazina	Gerente Corporativo Desarrollo Organizacional
Juan Bilbao García	Gerente Corporativo División Agenciamiento y Logística Portuaria
Pedro Rioja Garrido-Lecca	Gerente Corporativo División Representaciones y Agenciamiento General
Rodrigo Jiménez Pacheco	Gerente Corporativo División Logística y Distribución
Felipe Valencia Salinas	Subgerente Corporativo Finanzas
Fernando Carrandi Díaz	Subgerente Corporativo Inversiones y División Aeroportuaria
Andrés Schultz Montalbetti	Subgerente Corporativo Desarrollo de Negocios
Ebor Vergara Agüero	Contador General

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a MUSD 1.836,9 para el período terminado el 31 de diciembre de 2009 (MUSD 1.531,6 para el período terminado el 31 de diciembre de 2008).

Asimismo, cabe informar que durante el año 2009 se pagó al Vicepresidente Ejecutivo don Franco Montalbetti Moltedo MUSD 384,7, por su dedicación especial al cargo.

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 31 de Diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Tipo de Personal	31.12.2009	31.12.2008
Trabajadores	1.635	1.721
Profesionales	737	754
Ejecutivos	146	147
Ejecutivos superiores	68	65
Total	2.586	2.687

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.

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Clase de Inventarios	MUSD	MUSD	MUSD
Inventarios			
Contenedores para la venta	767	803	731
Suministros para la producción	749	698	972
Contenedores en proceso de importación	33	103	-
Total	1.549	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 Diciembre 2009, se ha procedido a registrar en costos, un consumo de inventarios por:

	Acumulado MUSD	
	01.01.09 31.12.09	01.01.08 31.12.08
Consumo de Inventarios	3.989	4.750
Total	3.989	4.750



NOTA 11. INTANGIBLES (IAS 38)

La sociedad tiene clasificado dentro del presente rubro las inversiones realizadas principalmente 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 subsidiaria Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A., así como también una marca registrada (Jorpol) propiedad de Agenor S.A., subsidiaria de Report Ltda.. En ambos casos el importe no es susceptible de ser amortizado, constituyéndose en las únicas partidas de intangibles con vida útil indefinida que presenta el grupo. Para tales inversiones no existe un límite previsible del período a lo largo del cual se espera que generen ingresos netos de efectivo para la entidad. Debido a lo poco significativo del valor de este activo intangible de vida útil indefinida (MUSD 5 al 31.12.09), 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 agrupadas por sus respectivas clases en la siguiente tabla:

	Mínimo	Máximo
	(Años)	(Años)
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	6	10
Programas Informáticos	1	4
Otros Activos Intangibles Identificables	4	26

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Intangibles			
Clases de Activos Intangibles, Neto			
Activos Intangibles Vida Finita (Neto)	3.347	3.265	1.804
Activos Intangibles Vida Indefinida (Neto)	5	4	4
TOTAL	3.352	3.269	1.808
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos, Neto	1.245	1.202	16
Programas Informáticos, Neto	1.925	1.701	1.577
Otros Activos Intangibles Identificables, Neto	182	366	215
TOTAL	3.352	3.269	1.808
Clases de Activos Intangibles, Bruto			
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Bruto	1.691	1.297	16
Programas Informáticos, Bruto	3.293	2.138	1.784
Otros Activos Intangibles Identificables, Bruto	244	414	253
TOTAL	5.228	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	(446)	(95)	-
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Programas Informáticos	(1.368)	(437)	(207)
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Otros Intangibles Identificables	(62)	(48)	(38)
TOTAL	(1.876)	(580)	(245)



Cuadro de Conciliación Intangibles, Valores Iniciales con Valores Finales al 31 de Diciembre 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	-	830	4	834
Enajenaciones	-	-	(4)	(4)
Retiros (Bajas)	-	(5)	-	(5)
Amortización	(205)	(778)	(10)	(993)
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	247	6	3	256
Otros	1	171	(177)	(5)
Cambios, total	43	224	(184)	83
Totales al 31.12.09	1.245	1.925	182	3.352

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)
Cambios, total	1.186	124	151	1.461
Totales al 31.12.08	1.202	1.701	366	3.269

NOTA 12. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS (IAS 16)**a) Información previa**

En general, las propiedades, plantas y equipos 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 subsidiarias revaluaron determinados bienes, para lo cual, se sometió a tasaciones que fueron encargadas a peritos externos. A futuro la sociedad Matriz y sus subsidiarias 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.



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

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
b) Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	MUSD	MUSD	MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto (Presentación)			
Construcción en Curso (Neto)	377	3.503	2.557
Terrenos (Neto)	54.682	53.519	54.021
Edificios (Neto)	28.895	28.349	14.041
Planta y Equipo (Neto)	28.603	26.186	27.189
Equipos Computacionales y de Comunicación (Neto)	1.768	2.099	1.713
Instalaciones Fijas y Accesorios (Neto)	17.155	13.998	17.496
Vehículos de Motor (Neto)	2.697	2.763	1.347
Otras Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	3.672	6.868	2.663
TOTAL	137.849	137.285	121.027
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto (Presentación)			
Construcción en Curso (Bruto)	377	3.503	2.557
Terrenos (Bruto)	54.682	53.519	54.021
Edificios (Bruto)	34.613	33.136	17.248
Planta y Equipo (Bruto)	47.018	40.775	38.192
Equipos Computacionales y de Comunicación (Bruto)	4.251	3.974	3.012
Instalaciones Fijas y Accesorios (Bruto)	23.860	18.550	21.514
Vehículos de Motor (Bruto)	5.408	4.172	2.343
Otras Propiedades, Planta y Equipo (Bruto)	5.294	8.208	4.035
TOTAL	175.503	165.837	142.922
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo (Presentación)			
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Edificios	(5.718)	(4.787)	(3.207)
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Planta y Equipo	(18.415)	(14.589)	(11.003)
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Equipos Computacionales y de Comunicación	(2.483)	(1.875)	(1.299)
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(6.705)	(4.552)	(4.018)
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Vehículos de Motor	(2.711)	(1.409)	(996)
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Otros propiedades planta y equipo	(1.622)	(1.340)	(1.372)
TOTAL	(37.654)	(28.552)	(21.895)

c) Cuadro de Conciliación Valores Iniciales con Valores Finales al 31 de Diciembre de 2009

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (Neto)	Planta y equipo (Neto)	Equipo computacional y de comunicación (Neto)	Instalaciones fijas y accesorios (Neto)	Vehículos de motor (Neto)	Otras propiedades, planta y equipo	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial (valor libros) (1)	3.503	53.519	28.349	26.186	2.099	13.998	2.763	6.868	137.285
Adiciones	2.159	114	981	1.381	666	1.650	1.199	1.150	9.300
Desapropiaciones:									
Enajenaciones	-	-	(8)	(369)	-	(657)	(82)	-	(1.116)
Retiros (Bajas)	(1.758)	(428)	-	-	(243)	-	(68)	(3.849)	(6.346)
Gastos por Depreciación	-	-	(991)	(4.403)	(953)	(2.033)	(1.593)	(773)	(10.746)
Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto									
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	(8)	1.904	306	157	(88)	50	103	116	2.540
Otros Incrementos (Decrementos)	(3.519)	(427)	258	5.651	287	4.147	375	160	6.932
Cambios, Total (2)	(3.126)	1.163	546	2.417	(331)	3.157	(66)	(3.196)	564
Saldos al 31.12.09 (1 + 2)	377	54.682	28.895	28.603	1.768	17.155	2.697	3.672	137.849



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

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (Neto)	Planta y equipo (Neto)	Equipo com- putacional y de comunica- ción (Neto)	Instalacio- nes fijas y accesorios (Neto)	Vehículos de motor (Neto)	Otras pro- piedades, planta y equipo	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial (valor libros) 01.01.08 (1)	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	2.257	753	1.240	1.598	4.654	24.661
Desapropiaciones:									
Enajenaciones	(171)	(4.132)	(90)	(2.307)	(10)	(25)	(30)	(35)	(6.800)
Retiros (Bajas)	-	(8.040)	-	(1)	(49)	(3.210)	(62)	(306)	(11.668)
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
Cambios, Total (2)	946	(502)	14.308	(1.003)	386	(3.498)	1.416	4.205	16.258
Saldos al 31.12.08 (1 + 2)	3.503	53.519	28.349	26.186	2.099	13.998	2.763	6.868	137.285

e) Información Adicional Propiedad, planta y equipos:

Principales términos de los contratos de leasing financieros:

1.	En dólares	Tipo de Contrato Leasing	Cantidad de Contratos	Cuotas Promedio Pactadas	Cuotas Saldo	Tipo de Bienes en Leasing	Condición Final
	Scotiabank Perú	Financiero	Uno	37	16	Equipos	Op. compra
	Scotiabank Perú	Financiero	Uno	25	02	Equipos	Op. compra
	Scotiabank Perú	Financiero	Uno	72	43	Equipos	Op. compra
	Scotiabank Perú	Financiero	Uno	24	04	Equipos	Op. compra
	Banco Chile	Financiero	Uno	11	07	Equipos	Op. compra
	Banco Itaú	Financiero	Uno	11	02	Equipos	Op. compra
	Banco Itaú	Financiero	Uno	11	07	Equipos	Op. compra
	GE Financial Leasing	Financiero	Uno	45	33	Equipos	Op. compra
	Interbank Perú	Financiero	Uno	36	31	Equipos	Op. compra
	Wells Cargo Financial	Financiero	Uno	60	60	Equipos	Op. compra
	Wells Cargo Financial	Financiero	Uno	60	60	Equipos	Op. compra
	Toyota Financial Services	Financiero	Uno	60	09	Equipos	Op. compra
2.	En euros						
	Banco Santander Leasing	Financiero	Uno	180	150	Oficina	Op. compra
	Finanzia Banco de Crédito S.A.	Financiero	Uno	48	39	Equipos	Op. compra
3.	En unidades de fomento						
	MetLife S.A.	Financiero	Uno	241	46	Bienes Raíces	Op. compra
	MetLife S.A.	Financiero	Uno	214	58	Bienes Raíces	Op. compra
	Principal	Financiero	Uno	235	214	Bienes Raíces	Op. compra
	Santander	Financiero	Uno	145	93	Bienes Raíces	Op. compra
	Santander	Financiero	Uno	121	71	Bienes Raíces	Op. compra
	Santander	Financiero	Uno	145	104	Bienes Raíces	Op. compra
	BBVA	Financiero	Uno	61	09	Equipos	Op. compra
	BBVA	Financiero	Uno	61	12	Equipos	Op. compra
	Chile	Financiero	Uno	145	84	Bienes Raíces	Op. compra
	Chile	Financiero	Uno	60	11	Equipos	Op. compra
	Chile	Financiero	Uno	123	84	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 subsidiarias 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.

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:

	31.12.09	31.12.08
Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, por clases	MUSD	MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	21.135	21.127
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	19.637	20.023
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	11.918	12.166
Instalaciones Fijas y Accesorios Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	8.365	9.020
Vehículos de Motor	1.101	1.351
Totales Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto	62.156	63.687

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

	Bruto	Interés	Valor Presente
	31.12.09	31.12.09	31.12.09
Pagos Arrendamientos Mínimos Futuros	MUSD	MUSD	MUSD
Inferior a un año	7.654	2.154	5.500
Posterior a un año, menos de cinco años	20.744	6.660	14.084
Más de cinco años	32.214	8.450	23.764
Total	60.612	17.264	43.348

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 subsidiaria 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 31 de Diciembre de 2009 a MUSD 194 mientras que el importe de gastos directos de operación de las propiedades de inversión asciende a MUSD 8 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.



	31.12.09	31.12.08	01.01.08
CONCEPTOS	MUSD	MUSD	MUSD
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo inicial	4.780	2.513	2.513
Adiciones	-	2.428	-
Gastos por depreciación	(92)	(61)	-
Incremento (Decremento) en el cambio moneda extranjera	71	(100)	-
Propiedades de inversión neto modelo del costo, Saldo Final	4.759	4.780	2.513

Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 31.12.2009 y saldo de vida útil:

	MADRID	CÁDIZ	ALGECIRAS	TOTAL
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Valor Terreno	1.651	401	573	2.625
Valor Edificio, Bruto	766	604	856	2.226
Amortizado al 31.12.09	(32)	(25)	(35)	(92)
Valor Neto Edificio	734	579	821	2.134
Valor Neto Total al 31.12.09	2.385	980	1.394	4.759
Vida útil Edificio (Saldo años)	23	23	23	

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:

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
	MUSD	MUSD	MUSD
Terrenos	1.686	1.627	1.695
Edificios	747	754	818
Total	2.433	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

En el presente ejercicio y comparativos la Sociedad registra como Gastos (Ingresos) por Impuestos: los montos 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 recuperación de los Activos por Impuestos Diferidos en algunas subsidiarias depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro; en general la Sociedad proyecta utilidades tributarias que permitan la recuperación de estos Activos. En algunas subsidiarias 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 que AGUNSA en su calidad de matriz 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 subsidiarias 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:

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
ACTIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS	MUSD	MUSD	MUSD
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	832	633	41
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	670	597	658
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	249	196	250
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	252	244	320
Total activos impuestos diferidos	2.003	1.670	1.269

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
PASIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	8.266	8.811	7.294
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Amortizaciones	301	278	203
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	4.100	4.516	5.133
Total pasivos impuestos diferidos	12.667	13.605	12.630

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

Los siguientes son los saldos de Gastos por Impuestos Corrientes y Diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008

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

Recuadro 1.1.

	Acumulado MUSD	
	01.01.09	01.01.08
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias	31.12.09	31.12.08
Gasto por Impuestos Corrientes	4.782	6.710
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No reconocidos Previamente usados para reducir el Gasto por Impuesto Corriente	(32)	-
Ajustes al Impuesto Corriente del Período Anterior	286	2
Otro Gasto por Impuesto Corriente	123	162
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	5.159	6.874

Recuadro 1.2.

	Acumulado MUSD	
	01.01.09	01.01.08
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias	31.12.09	31.12.08
Gasto Diferido (ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(1.169)	1.428
Gasto Diferido (ingreso) por Impuesto Relativo a Cambios de la Tasa Impositiva o Nuevas Tasas	-	-
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No reconocidos previamente usados para Reducir el Gasto por Impuesto Diferido	-	-
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(1.169)	1.428



Recuadro 1.3.

	Acumulado MUSD	
	01.01.09	01.01.08
	31.12.09	31.12.08
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total (de Recuadro 1.1)	5.159	6.874
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total (de Recuadro 1.2)	(1.169)	1.428
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	3.990	8.302

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Extranjeras y Nacional

Gasto por Impuestos Corrientes (Extranjera y Nacional), Neto

Recuadro 2.1.

	Acumulado MUSD	
	01.01.09	01.01.08
	31.12.09	31.12.08
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias por Partes Extranjera y Nacional, Neto	31.12.09	31.12.08
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	4.534	6.288
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	625	586
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	5.159	6.874

Gasto por Impuesto Diferidos (Extranjera y Nacional), Neto

Recuadro 2.2.

	Acumulado MUSD	
	01.01.09	01.01.08
	31.12.09	31.12.08
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias por Partes Extranjera y Nacional, Neto	31.12.09	31.12.08
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto Extranjero	150	334
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto Nacional	(1.319)	1.094
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(1.169)	1.428
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias (Rec.2.1.-Rec.2.2)	3.990	8.302



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.

	Diciembre 2009			Diciembre 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.
Conciliación de Tributación Aplicable						
Utilidad Contable (antes de Impuestos)	20.748			26.021		
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal		17%	3.527		17%	4.424
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	10.732	8,79%	1.825	26.033	17,01%	4.426
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	(20.875)	(17,09%)	(3.549)	(8.386)	(5,48%)	(1.426)
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles Impositivamente	907	0,74%	154	(13.234)	(8,64%)	(2.250)
Efecto Impositivo de Beneficio Fiscal No Reconocido antes en Estado de Resultados	647	0,53%	110	-	0,00%	-
Efecto Impositivo de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos No corrientes	-	0,00%	-	11	0,01%	2
Efecto Impositivo de Impuesto provisto en Exceso en Períodos Anteriores	470	0,39%	80	9	0,00%	1
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	10.841	8,87%	1.843	18.381	12,00%	3.125
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	2.722	2,23%	463	22.814	14,90%	3.878
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva		19,23%	3.990		31,90%	8.302
Determinación Tasa promedio efectiva			Periodo Actual			Periodo Anterior
Tasa promedio efectiva: "Gastos x Impuesto / Utilidad Contable"			Gasto x Impuesto 3.990	Tasa	Gasto x Impuesto 8.302	Tasa
			Utilidad Antes Impuesto 20.748	19,23%	Utilidad Antes Impuestos 26.021	31,90%

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.

NOTA 15. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (IAS 27)

Estados financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias

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 de 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 subsidiaria es una entidad controlada por AGUNSA, que es la Matriz. Por lo general las subsidiarias 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 subsidiarias, 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 subsidiaria.
- 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 subsidiarias 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 subsidiarias 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 subsidiarias, al 31 de Diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2008.

b) Información Período Actual al 31.12.2009 sobre sus Estados Financieros

	RUT	País Sociedad	Moneda Funcional (IAS 21)	% de Participación en Subsidiaria	Suma de Activos Corrientes	Suma de Activos No Corrientes	Suma de Pasivos Corrientes	Suma de Pasivos No Corrientes	Suma de Ingresos Ordinarios de Subsidiarias	Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias
Detalle de Subsidiarias					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHILE	USD	99,00%	3.599	1.579	6.657	(1.479)	22.013	22.794	(781)
Modal Trade S.A.	96.515.920-7	CHILE	USD	99,00%	1.447	23	597	873	3.638	3.504	134
Portuaria Patache S.A.	96.858.730-7	CHILE	CLP	75,00%	713	29	522	220	1.652	1.534	118
Petromar S.A.	96.687.680-K	CHILE	CLP	100,00%	140	-	53	87	-	3	(3)
Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	99.504.920-1	CHILE	USD	100,00%	4.972	520	433	5.059	1.958	1.272	686
Inmobiliaria La Divisa S.A.	96.683.340-8	CHILE	CLP	85,00%	85	2.672	32	2.725	182	100	82
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	79.897.170-0	CHILE	USD	99,00%	1.175	9.000	1.710	8.465	4.161	4.545	(384)
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Extranjero	PANAMÁ	USD	99,00%	55.247	13.582	19.525	49.304	112.964	107.943	5.021
Agunsa Europa S.A.	Extranjero	ESPAÑA	EUR	70,00%	6.589	18.856	9.527	15.918	27.463	27.119	344
Agencias Universales Perú S.A	Extranjero	PERÚ	PEN	100,00%	2.523	3.090	3.052	2.561	8.922	7.976	946
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	Extranjero	PERÚ	PEN	100,00%	6.856	17.427	7.916	16.367	32.518	27.921	4.597
Agunsa Argentina S.A.	Extranjero	ARGENTINA	ARS	70,00%	1.544	119	1.645	18	1.196	1.194	2
Agunsa L&D S.A. de C.V.	Extranjero	MÉXICO	MXN	100,00%	2.344	135	1.535	944	7.205	7.329	(124)
Agencia Marítima Global S.A.	Extranjero	ECUADOR	USD	60,00%	7.052	13.815	14.991	5.876	25.338	23.328	2.010
Total					94.286	80.847	68.195	106.938	249.210	236.562	12.648

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



c) Información Período Anterior al 31.12.2008 sobre sus Estados Financieros

	RUT	País Sociedad	Moneda Funcional (IAS 21)	% de Participación en Subsidiaria	Suma de	Suma de	Suma de	Suma de	Suma de Ingresos Ordinarios de Subsidiarias	Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias
					Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	MUSD	MUSD	MUSD
Detalle de Subsidiarias											
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
Petromar S.A.	96.687.680-K	CHILE	CLP	100,00%	114	-	42	72	-	(3)	3
Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	99.504.920-1	CHILE	USD	100,00%	3.801	746	174	4.373	1.581	1.363	218
Inmobiliaria La Divisa S.A.	96.683.340-8	CHILE	CLP	85,00%	60	2.143	103	2.100	149	59	90
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)
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Extranjero	PANAMÁ	USD	99,00%	49.611	27.386	19.896	57.101	171.495	169.090	2.405
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
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	MÉXICO	MXN	100,00%	4	-	-	4	-	-	-
Total					78.087	80.257	52.815	105.529	293.583	273.399	20.184

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

a) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación

	Moneda Funcional	Participación	Participación			Patrimonio de la Sociedad			Valor Contable de la Inversión			Resultado del Ejercicio		Resultado Devengado	
			Dic 2009	Dic 2008	Ene 2008	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Asociadas															
Directas															
CPT Empresas Marítimas S.A.	Chile	USD	50,00%	50,00%	50,00%	57.327	52.857	50.847	28.608	26.328	25.339	5.675	4.623	2.808	2.268
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	Chile	CLP	47,02%	47,02%	47,02%	8.287	(3.404)	5.992	3.897	1	2.817	23.863	(23.801)	11.220	(11.191)
Indirectas															
Maritrans Ltda.	Colombia	USD	50,00%	50,00%	50,00%	2.608	2.165	1.724	1.304	1.082	862	2.226	1.782	1.113	891
Transdepot Ltda.	Colombia	USD	50,00%	50,00%	50,00%	60	37	141	30	18	70	52	29	26	15
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Perú	PEN	50,00%	50,00%	50,00%	653	628	650	326	314	325	15	10	8	5
Terminales Marítimas S.A.	España	USD	42,50%	42,50%	42,50%	21.499	22.424	8.694	9.137	9.530	3.695	899	20.808	381	8.844
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	España	USD	0,00%	33,33%	0,00%	-	1.276	-	-	424	-	-	84	-	28
Agencia Marítima															
Trasatlántica Ltda.	Portugal	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	84	149	215	42	75	107	(45)	(34)	(22)	(17)
Transgranel S.A.	Uruguay	USD	50,00%	50,00%	50,00%	825	547	378	412	274	189	214	169	107	84
Florida International Terminal, Inc.	USA	USD	30,00%	30,00%	30,00%	5.375	3.531	4.926	1.613	1.059	1.478	3.375	3.205	1.013	961
Consorcio Tayukay C.A.	Venezuela	USD	40,00%	40,00%	40,00%	1.715	1.625	687	686	650	275	944	1.544	378	617
Selinger Estibadores C.A.	Venezuela	USD	48,74%	48,74%	48,74%	595	309	166	290	151	81	445	143	217	70
Total									46.345	39.906	35.238			17.249	2.575



b) Inversiones en asociadas – Resumen Estados Financieros al 31.12.09

					Suma de Activos Corrientes	Suma de Activos No Corrientes	Suma de Pasivos Corrientes	Suma de Pasivos No Corrientes	Suma de Ingresos Ordinarios de Asociadas	Suma de la Gastos Ordinarios de Asociadas	Ganancia (Pérdida) Neta de Asociadas
					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960-8	CHILE	Terminales Aéreos	CLP 47,02%	98.837	168.841	36.248	231.430	66.002	42.139	23.863
CPT Empresas Marítimas S.A.	83.562.400-5	CHILE	Equipos	USD 50,00%	13.653	105.642	8.733	110.562	14.858	9.183	5.675
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.		Extranjero	PERU Inmobiliaria	PEN 50,00%	193	570	82	681	193	178	15
Maritrans Ltda.		Extranjero	COLOMBIA Agente de naves	USD 50,00%	4.404	2.929	4.725	2.608	9.466	7.240	2.226
Selinger Estibadores C.A.		Extranjero	VENEZUELA Logística Portuaria	USD 48,74%	781	201	387	595	1.504	1.059	445
Consorcio Tayukay C.A.		Extranjero	VENEZUELA Adm. operación terminales	USD 40,00%	4.139	822	3.151	1.810	6.588	5.644	944
Transdepot Ltda.		Extranjero	COLOMBIA Transporte	USD 50,00%	291	5	236	60	1.330	1.278	52
Florida International Terminal, Inc.		Extranjero	U.S.A. Adm. operación terminales	USD 30,00%	6.720	4.299	3.095	7.924	20.955	17.580	3.375
Transgranel S.A.		Extranjero	URUGUAY Adm. operación terminales	USD 50,00%	627	1.542	537	1.632	692	478	214
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda.		Extranjero	PORTUGAL Consignaciones	EUR 50,00%	506	-	423	83	1.352	1.398	(46)
Terminales Marítimas S.A.		Extranjero	ESPAÑA Servicio de Transporte	EUR 42,50%	875	34.831	592	35.114	909	9	900

c) Inversiones en asociadas – Resumen Estados Financieros al 31.12.08

					Suma de Activos Corrientes	Suma de Activos No Corrientes	Suma de Pasivos Corrientes	Suma de Pasivos No Corrientes	Suma de Ingresos Ordinarios de Asociadas	Suma de la Gastos Ordinarios de Asociadas	Ganancia (Pérdida) Neta de Asociadas
					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960-8	CHILE	Terminales Aéreos	CLP 47,02%	84.464	203.397	28.281	259.580	77.225	86.352	(9.127)
CPT Empresas Marítimas S.A.	83.562.400-5	CHILE	Equipos	USD 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	113	10
Maritrans Ltda.		Extranjero	COLOMBIA Agente de naves	USD 50,00%	5.266	2.905	6.006	2.165	10.571	8.789	1.782
Selinger Estibadores C.A.		Extranjero	VENEZUELA Logística Portuaria	USD 48,74%	703	164	558	309	1.472	1.329	143
Consorcio Tayukay C.A.		Extranjero	VENEZUELA Adm. operación terminales	USD 40,00%	2.696	1.378	2.395	1.679	7.427	5.883	1.544
Transdepot Ltda.		Extranjero	COLOMBIA Transporte	USD 50,00%	162	2	128	36	1.586	1.556	30
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	1.397	1.229	168
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda.		Extranjero	PORTUGAL Consignaciones	EUR 50,00%	468	-	319	149	2.101	2.135	(34)
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.		Extranjero	ESPAÑA Servicios de Gestión Administrativa	EUR 33,33%	1.164	3.659	1.658	3.165	5.356	5.272	84
Terminales Marítimas S.A.		Extranjero	ESPAÑA Servicio de Transporte	EUR 42,50%	19	7.129	7	7.141	20.811	2	20.809

d) Movimiento de inversiones (cifras en MUSD)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Detalle de Sociedades	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 31.12.09
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	1	-	11.220	-	(252)	(7.072)	3.897	3.897
CPT Empresas Marítimas S.A.	26.328	-	2.808	(1.613)	1.085	-	2.280	28.608
Inmobiliaria Agemarpe S.A. C.	314	-	8	-	4	-	12	326
Maritrans S.A.	1.082	-	1.113	(853)	-	(38)	222	1.304
Selinger Estibadores C.A.	151	-	217	(74)	-	(4)	139	290
Consorcio Tayukay C.A.	650	-	378	(227)	-	(115)	36	686
Transdepot Ltda.	18	-	26	(12)	-	(2)	12	30
Florida International Terminal, Inc.	1.059	-	1.013	(459)	-	-	554	1.613
Transgranel S.A.	274	-	107	-	31	-	138	412
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda.	75	-	(22)	-	-	(11)	(33)	42
Terminales Marítimas S.A.	9.530	-	381	(396)	153	(531)	(393)	9.137
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	424	-	-	-	7	(431)	(424)	2
Total de Asociadas	39.906	-	17.249	(3.634)	1.028	(8.204)	6.439	46.345

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Detalle de Sociedades	Método VPP Saldo Inicial 01.01.08	Adiciones In- versiones en Asociadas	Participación en Ganancia (Pérdida) Ordinaria, Inversiones en Asociadas	Dividendos Recibidos, In- versiones en Asociadas	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Inversiones en Asociadas	Otro Incre- mento (De- cremento), Inversiones en Asociadas	Cambios en Inversiones en Entidades Asociadas, Total	Inversiones en Asociadas Contabiliza- das por el Método de la Participación, Saldo Final 31.12.08
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	2.817	-	(11.191)	-	1.257	7.118	(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
Consorcio Tayukay C.A.	275	-	617	(121)	-	(121)	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	-	84	-	-	1	85	274
Agencia Marítima Trasatlántica Ltda.	107	-	(17)	-	(15)	-	(32)	75
Terminales Marítimas S.A.	3.695	-	8.844	(2.701)	(307)	-	5.835	9.530
Consignaciones y Graneles del Suroeste S.A.	-	1.016	28	-	-	(620)	424	424
Total de Asociadas	35.238	1.016	2.575	(6.833)	1.362	6.548	4.668	39.906

NOTA 17. CONCESIONES (CINIFCH 12 Y SICCH 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.

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 39)

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

Al 31 de diciembre de 2009	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Porción Corto Plazo	De 1 a 5 años	5 o más años	Porción Largo Plazo	Total Deuda	Tipo Deuda	Nº Contratos	Moneda	Capital Original	Interés Nominal	Vcto. 1	Vcto. 2	Vcto. 3
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD								
a) Obligaciones con bancos																
BBVA	-	-	1.267	1.267	-	-	-	1.267	Préstamo	1	CLP	2.560.000	7,56%	2010	-	-
Banco Estado	43	-	-	43	5.916	-	5.916	5.959	Préstamo	1	CLP	3.000.000	Tab CLP 90 + 0,16	2014	-	-
Banco Estado	-	-	218	218	859	858	1.717	1.935	Préstamo	1	UF	73	6,10%	2018	-	-
Banco Santander Santiago	-	683	649	1.332	3.245	-	3.245	4.577	Préstamo	1	UF	110	3,78%	2013	-	-
HSBC	-	628	-	628	-	-	-	628	Préstamo	1	USD	5.000	Libor 180 + 1,35%	2010	-	-
Santander Santiago	-	-	2.189	2.189	-	-	-	2.189	Préstamo	1	USD	20.000	Libor 180 + 1,60%	2010	-	-
BBVA	-	89	670	759	5.360	670	6.030	6.789	Préstamo	1	USD	6.700	5,15%	2015	-	-
Banco Estado	-	1	-	1	5.000	-	5.000	5.001	Préstamo	1	USD	5.000	Libor 90 + 1,71%	2011	-	-
Banco Chile	85	-	1.250	1.335	3.750	-	3.750	5.085	Préstamo	1	USD	5.000	Libor 180 + 2,3%	2014	-	-
Banco Chile	-	-	5.040	5.040	-	-	-	5.040	Préstamo	1	USD	5.000	2,45%	2010	-	-
HSBC	-	-	2	2	7.000	-	7.000	7.002	Préstamo	1	USD	7.000	3,15%	2011	-	-
Banco Santander Santiago	-	-	1	1	4.000	-	4.000	4.001	Préstamo	3	USD	4.000	2,72%	2011	-	-
Banco Crédito e Inversiones	1	4	12	17	45	-	45	62	Préstamo	1	CLP	36.000	9,84%	2013	-	-
Banco Crédito e Inversiones	4	13	36	53	156	-	156	209	Préstamo	1	CLP	120.000	13,56%	2013	-	-
Banco Español de Crédito, S.A.	-	-	975	975	-	-	-	975	Préstamo	1	EUR	680	4,50%	2010	-	-
Banco Español de Crédito, S.A.	6	13	59	78	342	155	497	575	Hipotecario	1	EUR	4.200	Euribor 90 + 2,25%	2016	-	-
Banco Español de Crédito, S.A.	-	-	378	378	-	-	-	378	Cuenta Crédito	1	EUR	400	Euribor 180 + 2,25%	2010	-	-
Banco Popular Español, S.A.	-	-	-	-	4.822	-	4.822	4.822	Cuenta Crédito	1	EUR	3.613	Euribor 360 + 0,86%	2014	-	-
Banco Popular Español, S.A.	7	14	63	84	366	374	740	824	Préstamo	1	EUR	837	3,50%	2018	-	-
Bankinter S.A.	-	-	103	103	-	-	-	103	Cuenta Crédito	1	EUR	200	Euribor 360 + 2%	Annual	-	-
Banco Scotiabank	104	210	967	1.281	2.534	-	2.534	3.815	Préstamo	1	PER	11.624	5,50%	2012	-	-
Banco Continental	31	62	289	382	781	-	781	1.163	Préstamo	1	USD	2.196	7,92%	2012	-	-
Banco Santander International	-	-	2.057	2.057	10.000	-	10.000	12.057	Préstamo	1	USD	12.000	Libor 360 USD + 0,5%	2012	-	-
Banco Itaú Chile	-	-	724	724	4.690	1.340	6.030	6.754	Préstamo	1	USD	6.700	Libor 180 USD + 1,87	2015	-	-
Tokyo Mitsubishi UFJ Bank	-	-	84	84	-	-	-	84	Préstamo	1	JPY	9.000	1,775%	2010	-	-
Total obligaciones con bancos	281	1.717	17.033	19.031	58.866	3.397	62.263	81.294								
b) Obligaciones de arrendamiento financiero																
Metlife S.A.	31	74	205	310	1.212	-	1.212	1.522	Leasing	2	UF	106	8,58%	2013	2014	
Banco Chile	92	228	598	918	2.932	1.694	4.626	5.544	Leasing	3	UF	213	4,85%	2016	2016	2010
Principal	154	186	509	849	3.493	18.404	21.897	22.746	Leasing	1	UF	566	5,67%	2027	-	-
BBVA	40	117	264	421	22	-	22	443	Leasing	2	UF	54	3,27%	2010	2011	-
Banco Santander	53	130	354	537	2.347	1.379	3.726	4.263	Leasing	3	UF	148	4,26%	2017	2015	2018
Banco Itaú Chile	-	-	1.547	1.547	2.341	-	2.341	3.888	Leasing	2	USD	8.038	2,35%	2010	2013	-
Banco Chile	-	120	115	235	625	-	625	860	Leasing	1	USD	1.268	5,69%	2013	-	-
Santander de Leasing, S.A.,E.F.C.	2	5	21	28	431	2.287	2.718	2.746	Leasing	1	EUR	2.296	6,20%	2022	-	-
Finanzia Banco de Crédito,S.A.	1	2	9	12	30	-	30	42	Leasing	1	EUR	35	8,25%	2013	-	-
Scotiabank	23	46	23	92	-	-	-	92	Leasing	1	USD	552	7,00%	2010	-	-
Interbank	10	20	95	125	223	-	223	348	Leasing	1	USD	396	9,50%	2012	-	-
Scotiabank	13	14	-	27	-	-	-	27	Leasing	1	USD	375	7,00%	2010	-	-
Scotiabank	21	42	199	262	113	-	113	375	Leasing	1	USD	440	6,85%	2013	-	-
Scotiabank	6	12	55	73	211	-	211	284	Leasing	1	USD	440	6,85%	2013	-	-
GE Financial Leasing	1	3	9	13	23	-	23	36	Leasing	1	USD	48	6,00%	2012	-	-
Wells Fargo Financial	1	2	5	8	30	-	30	38	Leasing	1	USD	37	6,61%	2014	-	-
Wells Fargo Financial	1	3	9	13	51	-	51	64	Leasing	1	USD	64	6,52%	2014	-	-
Toyota Financial Services	3	10	17	30	-	-	-	30	Leasing	1	USD	204	6,07%	2010	-	-
Total obligaciones Arrendamiento financiero	452	1.014	4.034	5.500	14.084	23.764	37.848	43.348								
Total Pasivos que devengan Intereses	733	2.731	21.067	24.531	72.950	27.161	100.111	124.642								



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

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Porción Corto Plazo	De 1 a 5 años	5 o más años	Porción Largo Plazo	Total Deuda	Tipo Deuda	Nº Contratos	Moneda	Capital Original	Interés Nominal	Vcto. 1	Vcto. 2	Vcto. 3
Al 31 de diciembre de 2008	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD								
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	Cuenta 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%	Annual	-	-
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 USD + 0,5%	2012	-	-
Banco Itaú Chile	-	-	58	58	6.700	-	6.700	6.758	Préstamo	1	USD	6.700	Libor 180 USD + 1,87%	2015	-	-
Total obligaciones con bancos	247	857	11.084	12.188	42.809	3.002	45.811	57.999								
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%	2017	2015	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								



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	3,11%
Banco Estado	1	UF	Semestral	6,10%
Banco Santander Santiago	1	UF	Semestral	3,78%
HSBC	1	USD	Semestral	3,01%
Banco Santander Santiago	1	USD	Semestral	2,43%
BBVA	1	USD	Semestral	5,15%
Banco Estado	1	USD	Al Vencimiento	2,71%
Banco Chile	1	USD	Anual	2,89%
Banco Chile	1	USD	Al vencimiento	2,45%
HSBC	3	USD	Al vencimiento	3,15%
Banco Santander Santiago	1	USD	Al vencimiento	2,72%
Banco de Crédito e Inversiones	1	CLP	Mensual	9,84%
Banco de Crédito e Inversiones	1	CLP	Mensual	13,56%
Banco Español de Crédito, S.A.	1	EUR	Trimestral	4,50%
Banco Español de Crédito, S.A.	1	EUR	Trimestral	4,64%
Banco Español de Crédito, S.A.	1	EUR	Semestral	4,09%
Banco Popular Español, S.A.	1	EUR	Mensual	2,26%
Banco Popular Español, S.A.	1	EUR	Mensual	3,50%
Bankinter S.A.	1	EUR	Mensual	3,11%
Banco Scotiabank	1	PER	Mensual	5,50%
Banco Continental	1	USD	Mensual	7,96%
Banco Santander International	1	USD	Anual	3,25%
Banco Itaú Chile	1	USD	Semestral	3,33%
Tokyo Mitsubishi UFJ Bank	1	JPY	Mensual	1,78%

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	2,58%
Banco Chile	1	USD	Semestral	5,69%
Santander de Leasing, S.A., E..F.C.	1	EUR	Mensual	6,20%
Finanzia Banco de Crédito, S.A.	1	EUR	Mensual	8,25%
Scotiabank	1	USD	Mensual	7,00%
Interbank	1	USD	Mensual	9,50%
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%
Wells Fargo Financial	1	USD	Mensual	6,61%
Wells Fargo Financial	1	USD	Mensual	6,52%
Toyota Financial Services	1	USD	Mensual	6,07%



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 de préstamos bancarios. Además al cierre de diciembre 2009 el Grupo mantiene un Contrato Forward con instituciones financieras, el cual es utilizado para cubrir la fluctuación de tipo de cambio, específicamente en la operación bunker (venta de combustible). Los anteriores son medidos al valor razonable con cambios en resultado, y son registrados bajo el rubro Otros Activos y Pasivos Financieros.

Conceptos	31.12.09				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)	-	-	47	-	-	-	174	-	-	-	(12)	-
Swap de tasa de interés (2)	-	-	13	-	-	-	31	-	-	-	99	-
Swap de tasa de interés (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21	-
Swap de tasa de interés (4)	-	-	35	11	-	-	-	-	-	-	-	-
Forward Venta	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	88	-
Efectos Descontados	-	-	905	-	-	-	138	-	-	-	1.370	-
Tarjetas de crédito	-	-	11	-	-	-	8	-	-	-	8	-
Intereses Préstamo	-	-	39	-	-	-	13	-	-	-	2	-
Total	-	-	1.051	11	-	-	364	-	-	-	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:

Otros Pasivos Financieros, Corrientes

Detalle de Instrumentos Derivados	31.12.09				Gasto Financiero	
	VALOR NOCIONAL (Partida Cubierta)					
	2009	2010	TOTAL MUSD			
Swap de tasa de interés (1)	-	2.188	2.188		Santander	
Swap de tasa de interés (2)	-	625	625		Santander	
Swap de tasa de interés (4)	-	6.700	6.700		Itaú	
Forward Venta	-	58	58		Banco CorpBanca	
Total	-	9.571	9.571			

Detalle de Instrumentos Derivados	31.12.08				Gasto Financiero	
	VALOR NOCIONAL (Partida Cubierta)					
	2009	2010	TOTAL MUSD			
Swap de tasa de interés (1)	10.938	2.188	13.126		Santander	
Swap de tasa de interés (2)	3.125	625	3.750		Santander	
Total	14.063	2.813	16.876			

Detalle de Instrumentos Derivados	01.01.08				Gasto Financiero	
	VALOR NOCIONAL (Partida Cubierta)					
	2008	2009	2010	TOTAL MUSD		
Swap de tasa de interés (1)	12.187	10.938	2.188	25.313		Santander
Swap de tasa de interés (2)	5.625	3.125	625	9.375		Santander
Swap de tasa de interés (3)	7.500	-	-	7.500		Itaú
Forward Venta	1.017	-	-	1.017		Banco CorpBanca
Forward Compra	(2.925)	-	-	(2.925)		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	31.12.09		31.12.08		01.01.08	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Acreedores Comerciales	36.814	28	31.718	243	42.921	160
Otras Cuentas por Pagar	17.741	3	15.250	-	19.371	-
Total	54.555	31	46.968	243	62.292	160

b) Detalle Principales Acreedores Comerciales

Detalle Acreedores Comerciales	31.12.09 MUSD	31.12.08 MUSD	01.01.08 MUSD
YPF S.A.	3.463	-	3.105
Petrobras Energía S.A.	2.444	133	3.207
Compañía de Petróleos de Chile S.A.	1.162	883	4.011
Shell	960	414	2.885
Compañía Portuaria Mejillones S.A.	884	1.543	471
Risler S.A.	747	431	712
Inversiones Cargo América S.A.	620	336	80
Contecon Guayaquil S.A.	418	-	-
Esso Petrolera Argentina S.R.L.I.	415	201	1.388
Abra Terminales Marítimas S.A.	367	225	-
Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.	312	1.141	1.408
Ferretería Jaida	301	-	-
San Antonio Terminal Internacional	297	416	-
San Vicente Terminal Internacional	238	250	-
Victor Liberona Silva	181	235	134
Coestibas	164	-	-
Marítima Valenciana, S.A.	162	154	129
Garco Trans S.L.	157	86	87
Pérez Torres Marítima, S. L.	144	310	299
Empresa Portuaria San Antonio S.A.	122	59	34
Bilbao Trucks Logística Portuaria, S.L.	121	123	228
Puerto Lirquén S.A.	116	391	1.171
Terminal de Contenedores de Barcelona	116	33	90
Tal	113	-	-
Luisa Orellana Roldan	67	64	198
Autoridad Portuaria de Bilbao	54	91	84
R. Steward y Compañía Ltda.	37	114	-
Varios	22.632	24.085	23.200
Total	36.814	31.718	42.921



c) Detalle otras cuentas por pagar

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
Detalle Otras Cuentas por Pagar, corriente	MUSD	MUSD	MUSD
Varios Relacionados con el Personal	3.000	2.709	1.718
Facturas por recibir	3.180	1.381	932
Dividendos por pagar accionistas	4.582	3.469	5.569
Participación Directorio	301	1.154	771
Cobro pólizas por cuenta Compañía de Seguros	234	90	36
Cuentas corrientes representados	1.310	1.598	2.491
Otros por pagar varios	4.719	3.706	3.635
Provisión egresos explotación	359	919	3.347
Provisión gastos administración	56	224	872
Total	17.741	15.250	19.371

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

NOTA 21. PROVISIONES (IAS 1 y 37)

a) Provisiones, Corriente

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
	MUSD	MUSD	MUSD
Otras Provisiones, Corriente	205	1.175	555
Total Provisiones, Corriente	205	1.175	555
Provisiones, No Corriente			
Otras Provisiones, No Corriente	4.396	3.656	3.896
Total Provisiones, No Corriente	4.396	3.656	3.896
Total Provisiones:	4.601	4.831	4.451

b) Movimientos en Provisiones

	2009		2008	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Provisión total saldo inicial	1.175	3.656	555	3.896
Provisiones Adicionales	638	750	897	1.269
Provisión Utilizada	(1.671)	(513)	(277)	(689)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	63	503	-	(820)
Cambios en Provisiones, Total	(970)	740	620	(240)
Provisión Total, Saldo final	205	4.396	1.175	3.656



c) Información a revelar sobre provisiones

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

	Corrientes			No Corrientes		
	31.12.09	31.12.08	01.01.08	31.12.09	31.12.08	01.01.08
PROVISIONES	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gratificación Voluntaria	113	247	-	-	-	-
Varias	44	928	555	-	-	-
Provisión Corto Plazo -IAS	48	-	-	-	-	-
Provisión Largo Plazo -IAS	-	-	-	4.396	3.656	3.896
Total	205	1.175	555	4.396	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
26.11.2008	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 Subsidiarias que se indican es la siguiente:

Sociedades	PORCENTAJE MINORITARIO			PASIVO			RESULTADO	
	31.12.09	31.12.08	01.01.08	31.12.09	31.12.08	01.01.08	31.12.09	31.12.08
	%	%	%	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Directas								
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	1,000%	1,000%	1,000%	(17)	(9)	(9)	8	-
Modal Trade S.A.	1,000%	1,000%	1,000%	9	7	5	(1)	(3)
Portuaria Patache S.A.	25,025%	25,025%	25,025%	55	101	85	(29)	(44)
Inversiones Marítimas Universales S.A.	1,000%	1,000%	1,000%	318	338	440	(50)	(24)
AGUNSA Europa S.A.	30,000%	30,000%	30,000%	2.131	2.014	394	(103)	(2.730)
Inmobiliaria La Divisa S.A.	15,000%	15,000%	15,000%	408	314	405	(12)	(14)
AGUNSA Argentina S.A.	30,000%	30,000%	0,000%	(66)	(75)	-	(1)	52
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	1,000%	1,000%	1,000%	75	79	84	4	5
Indirectas								
Agencia Marítima Global S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	2.217	3.111	2.700	(804)	(608)
Agunsa Middle East W.L.L.	49,000%	0,000%	0,000%	327	-	-	-	-
Aretina S.A.	0,000%	20,000%	20,000%	-	86	166	-	80
APL Venezuela S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	(3)	(2)	7	2	9
Imusa Argentina S.A.	0,001%	0,001%	0,001%	-	-	-	(1)	-
AGUNSA Agencia Naviera S.A.	40,000%	40,000%	40,000%	418	368	413	(401)	(439)
AGUNSA Italia S.R.L.	40,000%	40,000%	0,000%	67	79	-	13	(22)
AGUNSA Guatemala S.A.	40,000%	40,000%	0,000%	140	37	-	(98)	(135)
AGUNSA Costa Rica S.A.	40,000%	40,000%	0,000%	1	8	-	6	(1)
Starcom Perú S.A.C.	20,000%	20,000%	20,000%	(11)	(10)	(10)	(1)	1
Fax Cargo Corporation	49,000%	49,000%	49,000%	230	225	91	(85)	(140)
Comercios, Representaciones y Alianzas Estratégicas S.A.	35,000%	0,000%	0,000%	74	-	-	(49)	-
CCNI Venezuela, Representaciones Marítimas S.A.	0,000%	10,000%	10,000%	-	-	12	-	3
Arbue Services S.A.	42,000%	42,000%	0,000%	69	(42)	-	(116)	48
				6.442	6.629	4.783	(1.718)	(3.962)

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 MUSD	
	01.01.09 31.12.09	01.01.08 31.12.08
Venta de Bienes	2.008	2.704
Ingresos por Intereses	2.263	2.422
Prestación de Servicios	308.875	379.262
Total	313.146	384.388



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:

	Acumulado MUSD	
	01.01.09	01.01.08
	31.12.09	31.12.08
Reconocidos en Resultados		
Otros Ingresos de Operación		
Ingresos Procedentes de Inversiones en Activos Financieros Disponibles para la Venta	1.754	1.055
Ingresos Procedentes de Inversiones en Activos a Valor Razonable	68	99
Ingreso por intereses, Efectivo y Saldos con Bancos Centrales	63	697
Ingresos por Intereses en Préstamos y Depósitos Bancarios	88	557
Otras ganancias de inversiones	290	14
Total otros ingresos de operación (Incl. En Ingresos Ord.)	2.263	2.422
Costos Financieros		
Gastos por Intereses en Obligaciones financieras medidas a su Costo Amortizado – Préstamos	(2.499)	(2.638)
Gastos por Intereses en Obligaciones Financieras Medidas a su Costo Amortizado - Leasing	(2.113)	(3.000)
Gastos por Intereses, Otros Instrumentos Financieros	(68)	(195)
Gastos por Resultados Derivados al Valor Razonable	(97)	(602)
Gastos por Intereses Otros	(786)	(800)
Cambio en el Valor Razonable de los Activos Financieros a su valor Razonable en el Estado de Resultados	(513)	(11)
Total gastos financieros	(6.076)	(7.246)
Resultado Financiero Neto	(3.813)	(4.824)

c) Gastos Empleados

Detalle Gastos del Personal por concepto:

	Acumulado MUSD	
	01.01.09	01.01.08
	31.12.09	31.12.08
Gastos a Empleados		
Sueldos y Salarios	33.506	35.198
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	1.632	1.898
Beneficios por Terminación	2.274	1.245
Total Gastos del Personal	37.412	38.341

Detalle Gastos del Personal por cuenta de resultados:

	Acumulado MUSD	
	01.01.09	01.01.08
	31.12.09	31.12.08
Gasto a Empleados		
Costo de Ventas	20.731	22.629
Gastos de Administración	14.407	14.467
Otras Ganancias (Pérdidas)	2.274	1.245
Total gastos del personal	37.412	38.341



NOTA 25. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Liberación de Garantías		
	Nombre	Relación		Tipo	Valor MUSD	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
a) Directas								
Empresas Portuarias	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	151	151	-	-
Empresa Nacional de Aduana	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	78	78	-	-
Inspección del Trabajo	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	867	867	-	-
Directemar	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	260	260	-	-
Compañía Minera Inés de Collahuasi	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	70	-	70	-
Empresa Nacional del Petróleo S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	18	7	11	-
Astilleros y Maestranzas de la Armada	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	10	-	10	-
United Airlines	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	30	30	-	-
Air Canada	AGUNSA	Clientes	Carta de Crédito	Banco	100	100	-	-
Anglo American Norte S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	140	140	-	-
Anglo American Sur S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	326	326	-	-
Serviu V Región	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2	2	-	-
GNL 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	10.986	10.986	-	-
Enap Refinerías S.A.	AGUNSA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	39	39	-	-
b) Indirectas								
Inspección del Trabajo	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	1.187	1.187	-	-
Empresas Portuarias	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	3	3	-	-
Empresa Nacional de Minería	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	38	3	35	-
Dirección Nacional de Aduana	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	1	1	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	18	18	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	2	2	-	-
Corporación del Cobre de Chile	REPORT	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	41	41	-	-
Inspección del Trabajo	PATACHE	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	66	66	-	-
Compañía Eléctrica Tarapacá S.A.	PATACHE	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	158	158	-	-
Dirección Nacional de Aduanas	MODAL TRADE	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	17	17	-	-
Lynden International	MODAL TRADE	Subsidiaria	Carta de Garantía	Cta.Cte.	100	-	-	-
Esso S.A.P.A	IMUSA	Subsidiaria	Carta de Garantía	Cta.Cte.	3.500	-	-	-
Tandiway S.A.	IMUSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	262	262	-	-
Santander Miami	FIT	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	720	480	240	-
Citibank N.A. Ecuador	MARGLOBAL	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	500	500	-	-
Banco Itaú	IMUSA ARGENTINA	Subsidiaria	Aval	Cta.Cte.	6.700	-	-	6.700
Banco Banesto España	AGUNSA EUROPA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Banco	688	688	-	-
Empresas Portuarias	REPORT	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2	2	-	-
Codelco Chile División El Teniente	REPORT	Clientes	Bol. Garantía	Banco	51	51	-	-
Dirección Nacional de Aduana	MODAL TRADE	Clientes	Bol. Garantía	Banco	17	17	-	-
Administración Tributaria – Aduanas	AGUNSA EUROPA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	34	-	-	-
Autoridad Portuaria	AGUNSA EUROPA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	219	-	-	-
Cyra Cañaveral del Cid	AGUNSA EUROPA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	19	19	-	-
Administración Tributaria – Aduanas	MODAL TRADE EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	573	-	-	-
Aval Comunidad Europea	MODALTRADE EUROPA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	54	-	-	-
Autoridad Portuaria de Bilbao	RECONSA	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	623	-	-	-
Banco Popular Español	RECONSA	Subsidiaria	Hipoteca	Banco	864	-	-	-
Corporación Aduanera Ecuatoriana	PORTTRANS S.A.	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	95	95	-	-
Empresas Portuarias	VTP	Clientes	Bol. Garantía	Banco	186	186	-	-
SUNAT	AGUNSA PERÚ	Clientes	Bol. Garantía	Banco	180	180	-	-
Autoridad Portuaria Nacional	AGUNSA PERÚ	Clientes	Bol. Garantía	Banco	210	210	-	-
OSCE	AGUNSA PERÚ	Clientes	Bol. Garantía	Banco	6	6	-	-
Petroperú S.A.	AGUNSA PERÚ	Clientes	Bol. Garantía	Banco	63	-	63	-
Autoridad Portuaria Nacional	IMUPESA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	55	55	-	-
MGM Trading Co. S.A.C.	IMUPESA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	500	-	500	-
SUNAT	IMUPESA	Clientes	Bol. Garantía	Banco	2.472	2.472	-	-
BBVA Banco Continental	IMUPESA	Clientes	Hipoteca	Banco	1.296	-	1.296	-
Scotiabank	IMUPESA	Clientes	Hipoteca	Banco	4.184	-	4.184	-
Autoridad Portuaria Nacional	TRANSUNIVERSAL PERÚ	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	50	50	-	-
SUNAT	IMUDESА	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	484	484	-	-
Dirección General de la Marina Mercante	MARGLOBAL	Clientes	Bol. Garantía	Banco	20	20	-	-
Compañía de Seguros Equinoccial	MARGLOBAL	Clientes	Hipoteca	Banco	1.000	-	-	-
Air Canada	MARGLOBAL	Clientes	Bol. Garantía	Banco	100	100	-	-
Corporación Aduanera Ecuatoriana	PORTTRANS S.A.	Subsidiaria	Bol. Garantía	Banco	92	92	-	-



c) Información de Contingencias y Restricciones

1. Al 31 de Diciembre 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 30077571 con vencimiento el 30.10.2010 emitida por el Banco SANTANDER SANTIAGO, cuyo monto asciende MCLP 39.418 equivalente MUSD 78.

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 Higuera 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 31.12.09 asciende a MUSD 2.188.-

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 642.285 equivalente a MUSD 1.267 incluido intereses devengados, la sociedad se obliga a mantener una razón de cobertura de deuda no superior a cinco veces y mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,8 veces durante la vigencia del préstamo.

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

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.

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

a) Información previa:

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,

- 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.

b) 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 que controla plazos y montos asignados por cliente.

Políticas para Administrar el Riesgo de Crédito:

AGUNSA clasifica a sus clientes según la relación de propiedad que mantenga con ellos, es así como existen:

- Empresas relacionadas
- Terceros, deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las empresas relacionadas no representan riesgo de crédito para la empresa.

Las políticas que se deben aplicar según la subclasificación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son las siguientes:

c) Cuentas corrientes representadas

El crédito otorgado a los clientes de línea es variable según los términos del contrato. Este debe ser autorizado previamente por el gerente del área y finanzas.

Para el caso de los clientes Tramp, se exige la preparación de una proforma de gastos (cotización) y se emite una solicitud de anticipo por el 80% del total, otorgándose por tanto un crédito por el 20% restante. Es responsabilidad de operaciones preparar la proforma, solicitar y verificar la recepción del anticipo antes de atender a un cliente. Si al arribo de la nave no existe este anticipo, operaciones debe pedir autorización a finanzas para iniciar la atención. Si al momento del zarpe aún no se recibe al anticipo, el gerente del negocio deberá autorizar el desatraque de la nave.



d) Deudores servicios portuarios son aquellos clientes directos o propios de la empresa. No se otorga crédito a clientes nuevos a menos de que sean autorizados por el comité de crédito. 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 y el monto 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.

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.

e) Otras Cuentas por Cobrar se dividen en los siguientes:

e.1) 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 sub agenciamiento el cual se caracteriza porque existe un contrato con determinadas agencias que se encuentran ubicadas donde el grupo no cuenta con instalaciones, mediante el cual se anticipa entre un 70% a 100% del monto de la proforma a la sub agencia.

e.2) 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.

e.3) Gastos recuperables de las compañías de seguros por los siniestros que se han presentado en las operaciones en las distintas líneas de negocio y que se encuentran pendientes de liquidaciones por parte de las compañías.

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 dinero por cobrar que definitivamente NO se va a recuperar por no pago o por insolvencia.

- Las empresas relacionadas no están sujetas a deterioro.
- Las cuentas corrientes representados que correspondan a Clientes Liner o con contrato, no serán deteriorados, a no ser que se corten las relaciones comerciales.
- Para el caso de Deudores Servicios Portuarios y Clientes Tramp, 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.
- Otras Cuentas por Cobrar: Sólo están sujetos a deterioro los Gastos Recuperables de las Compañía de Seguros. Esto se analiza caso a caso.

f) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a que 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 determina 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: reprogramación de compromisos, uso de líneas de sobregiro, solicitar a subsidiarias 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 descálces que pudiesen generar esta inversión, se incorporan al análisis normal de caja de la compañía. En esta misma categoría se consideran los pagos de dividendos, inversiones en sociedades y desarrollo de sistemas, entre otros.

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

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

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 Compañía. 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% de interés de tipo variable sobre el total de la deuda.

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

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

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

g.2) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es aquel que se origina del descálce 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 estimara necesario, cubrir del valor contable de sus partidas.

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

- Deuda denominada en moneda extranjera contratada por sociedades del Grupo y asociadas.
- Cobros procedentes de la operación referenciados principalmente a la moneda dólar.

Aproximadamente el 60% de las ventas del Grupo son denominadas en moneda extranjera, mientras que el 90% de los costos lo están en la moneda funcional de cada país.



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

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

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

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

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

NOTA 28. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 3 de Marzo de 2010, la Sociedad ha dado respuesta al Oficio Circular N°574 de 1 de Marzo de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros sobre los efectos del terremoto acaecido el 27 de Febrero recién pasado informando de daños poco significativos que afectan parcialmente la operación y que no comprometen mayormente los activos de la sociedad, existiendo seguros comprometidos que se encuentran en evaluación.

En reunión celebrada con fecha 24 de Marzo de 2010, el Directorio ha autorizado la publicación de los presentes Estados Financieros Consolidados.




INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Señores
Accionistas de
Agencias Universales S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Agencias Universales S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, del estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2008, y de los correspondientes estados consolidados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Agencias Universales S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos. No hemos examinado los estados financieros de algunas inversiones en sociedades subsidiarias, cuyos activos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y al 1 de enero de 2008 ascienden a MUS\$ 29.243, a MUS\$ 31.800 y a MUS\$ 25.134, respectivamente, y cuyos ingresos totales ascienden a MUS\$ 35.833 y MUS\$ 45.175 por los años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente. Aquellos estados financieros fueron examinados por otros auditores, cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestra opinión aquí expresada, en lo que se refiere a los importes incluidos de estas inversiones, se basa únicamente en los informes emitidos por esos auditores. 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías y los informes de otros auditores constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Agencias Universales S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y al 1 de enero de 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo con Normas de Información Financiera de Chile y Normas Internacionales de Información Financiera.



Pedro Peña P.

ERNST & YOUNG LTDA.

Viña del Mar, 12 de marzo de 2010, excepto por la Nota 28, cuya fecha es el 24 de marzo de 2010.



ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
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	\$ 126,00	\$ 187,00	\$ 147,00
ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
Liquidez corriente (veces)	1,40	1,25	1,23
Razón ácida (veces)	0,62	0,51	0,47
ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO			
	%	%	%
Razón endeudamiento	1,78	1,67	1,73
Proporción deuda corto plazo respecto deuda total	44,00	44,00	52,00
Proporción deuda largo plazo respecto deuda total	56,00	56,00	48,00
Cobertura gastos financieros	4,41	4,59	7,73

	31.12.09	31.12.08	01.01.08
ÍNDICES DE EFICIENCIA Y DE RENTABILIDAD			
	%	%	%
Rentabilidad del patrimonio	14,00	13,00	20,00
Rentabilidad del activo	5,00	5,00	15,00
Rendimiento de activos operacionales:	10,00	13,00	17,00
Margen Operacional respecto ventas totales	6,48	8,39	8,00
	MUSD	MUSD	MUSD
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	20.747	26.021	40.297
Ganancia (pérdida) líquida final	15.040	13.757	38.316
R.A.I.I.D.A.I.E.	40.062	44.265	53.873
	USD	USD	USD
Utilidad por acción	0,017	0,016	0,045
Valor libros acción	0,1412	0,1311	0,1269
Retorno de dividendos	29,76	53,89	74,74



EXPLICACIÓN PRINCIPALES TENDENCIAS:

Razones de liquidez y ácida

La Razón de Liquidez Corriente y Ácida correspondiente al ejercicio finalizado al 31.12.2009, a nivel consolidado se encuentra favorablemente superior a los indicadores de los períodos anteriores, esto en consideración al aumento que muestran los saldos de las cuentas de Efectivo, Equivalentes al Efectivo, como así también por los mayores montos de Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados y de los Activos Financieros Disponibles para la Venta, agregándose el mayor saldo demostrado por las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas y al hecho que los Pasivos Corrientes no tuvieron aumentos significativos en este último período de balance.

Razón de endeudamiento

La Razón final de endeudamiento de la sociedad Matriz y sus subsidiarias al 31.12.09 se ve incrementada levemente con relación a los indicadores de los períodos cerrados al 31.12.08 y 01.01.08 respectivamente, lo cual, se puede apreciar al observar el aumento que experimentaron los saldos con los Acreedores Comerciales y los Préstamos que devengan intereses de corto y largo plazo.

Resultado operacional

Debido a la crisis económica mundial y a la caída de los volúmenes de actividad, que ha afectado al sector marítimo portuario y al transporte como a otros sectores, el Grupo AGUNSA a nivel internacional ha visto disminuido sus ingresos en un 19%, a lo cual, se agrega el hecho que la sociedad Matriz y sus subsidiarias basan mayormente sus tarifas en la moneda dólar estadounidense, la que ha tenido una tendencia a la baja.

Índices de eficiencia y rentabilidad

Los elevados índices que presenta el ejercicio comercial finalizado al 31 de diciembre de 2009 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 1° de enero y 31 de diciembre de 2008.

* Letra f) página 21, Conciliación del Resultado entre PCGA e IFRS al 1° de enero y 31 de diciembre de 2008.

Análisis de las variaciones con respecto al mercado y competencia

Agencias Universales S. A. en su actividad de lanchaje tuvo una disminución del 25% durante 2009 en comparación con el año anterior, esto en cuanto a la cantidad de faenas; no obstante, del punto de vista comercial, la participación en el mercado continúa siendo bastante aceptable.

En el mercado de remolcadores, en el que participa a través de su asociada CPT Empresas Marítimas S.A., como consecuencia de la baja que ha experimentado el comercio exterior a nivel internacional, la cantidad de faenas respecto del 2008 se ha visto significativamente disminuida; no obstante, habiendo logrado la matriz y relacionadas nuevos contratos de agenciamiento al final del ejercicio comercial 2009, las faenas relativas a tal actividad deberán verse incrementadas a partir del año 2010.

En el ámbito del agenciamiento de naves, la sociedad presenta una disminución aproximada del 15% respecto al año anterior, esto en términos de eventos por atención de naves.

Las cifras que también se ven afectadas son en el ámbito de la desestiba de vehículos efectuada por AGUNSA, esto en consideración principalmente a la baja que han experimentado las importaciones de tal tipo de bienes.



HECHOS RELEVANTES

Al 31 de Diciembre de 2009, 31 de Diciembre 2008 y 1 de Enero 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 está obligada a adoptar a contar del 13 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.

En sesión del Directorio celebrada el 29 de julio de 2009, presentó su renuncia al cargo de Director y miembro del Comité de Directores, el señor



Gonzalo Amenábar Vives, designando en su reemplazo como Director hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a don Vicente Muñiz Rubio, lo cual en virtud de lo establecido en el Art. 9° del inciso segundo del Art. 10 de la Ley 18.045 fue informado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 30.07.09.

También cabe destacar que dentro del mes de julio de 2009 se materializó por parte de Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. (SAAM) la venta de sus derechos que poseía en AGUNSA (24,71%), como también la venta de las acciones que pertenecían al señor Paul Johan Vogt que ascendían a 1,98%.

Por ser un hecho relevante para la sociedad, cabe señalar que con fecha 15 de octubre el Ministerio de Obras Públicas del Gobierno de Chile comunica que atendiendo a la Evaluación de Ofertas Técnicas y Económica presentadas por varios oferentes, la de AGUNSA cumple con todos los requisitos contemplados en las bases de Licitación para la ejecución de la Obra Pública correspondiente a la Concesión del Aeropuerto Presidente Carlos Ibáñez del Campo de Punta Arenas; por lo tanto, en la fecha antes indicada, la Directora General de Obras Públicas comunica a favor de AGUNSA la adjudicación de tal concesión de obra pública, lo cual, es ratificado por el ORD del MOP N° 1242 y por el DGAC OF "0" N° 04/A/2/2864 /4929 del Departamento de Planificación la Dirección General de Aeronáutica Civil.

Dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por esa Superintendencia en la Circular N° 1945, del 29 de septiembre de 2009, relativa a la determinación de la Utilidad Líquida del Ejercicio y tratamiento de ajustes de primera aplicación en el resultado acumulado para entidades que emitan sus Estados Financieros bajo IFRS, con fecha 27.11.09 la sociedad comunica a la Superintendencia de Valores que la política adoptada es la siguiente:

Ajustes a la Utilidad Líquida Distribuible: Al determinar la Utilidad Líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio y adicional de cada año, la sociedad deducirá o agregará al ítem "Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora" las variaciones significativas del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizadas en el año respectivo, las cuales deberán ser reintegradas al cálculo de la utilidad líquida en el ejercicio en que tales variaciones se realicen. Se estima como significativo un monto equivalente al menos al 10% del resultado final del ejercicio.

Ajustes derivados de primera aplicación IFRS: El saldo neto de los ajustes de primera aplicación, se absorberá con los resultados acumulados de ejercicios anteriores y se considerarán como realizadas a la fecha de adopción, para efectos de la Circular N° 1945 de la SVS de fecha 29 de septiembre de 2009.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Declaramos bajo juramento que asumimos la responsabilidad respecto de la veracidad de la información incorporada en la presente Memoria Anual.

Presidente

JOSÉ MANUEL URENDA SALAMANCA

RUT: 5.979.423 - K

Abogado

Vicepresidente

FRANCO MONTALBETTI MOLTEDO

RUT: 5.612.820 - 4

Ingeniero Comercial

Directores

BELTRÁN URENDA SALAMANCA

RUT: 4.844.447 - 4

Abogado

ANTONIO JABAT ALONSO

RUT: 2.095.649 - 6

Capitán de Alta Mar

VICENTE MUÑIZ RUBIO

RUT: 5.075.456 - 1

Ingeniero Comercial

MIKEL URIARTE PLAZAOLA

RUT: 6.053.105 - 6

Ingeniero Comercial

FRANCISCO GARDEWEG OSSA

RUT: 6.531.312 - K

Ingeniero Comercial

Gerente General

LUIS MANCILLA PÉREZ

RUT: 6.562.962-3

Ingeniero Comercial





AGUNSA