

**EMPRESAS NAVIERAS S.A.**

**(SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA)**

EL DIRECTORIO DE LA SOCIEDAD SOMETE  
A LA CONSIDERACION DE LOS SEÑORES  
ACCIONISTAS LA VIGESIMA SEGUNDA  
MEMORIA ANUAL



**DIRECTORIO**

PRESIDENTE

*Beltrán Urenda Zegers*

VICEPRESIDENTE

*Antonio Jabat Alonso*

DIRECTORES

*Ferruccio Del Bene Pecunia*

*Francisco Gardeweg Ossa*

*Sergio Pinto Román*

*Hernán Soffia Prieto*

*Alexis Ramírez Amador*

**EJECUTIVOS**

GERENTE GENERAL

*José Manuel Urenda Salamanca*

GERENTE CONTRALOR

*Rodrigo Faura Soletic*

CONTADOR GENERAL

*Mauricio Silva Villagra*



**EMPRESAS NAVIERAS S.A.**

CONTENIDO

	IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD
	PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD
	ADMINISTRACION Y PERSONAL
	ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD
	INFORMACION SOBRE INVERSIONES
	UTILIDAD DISTRIBUIBLE Y POLITICA DE DIVIDENDOS
	TRANSACCIONES DE ACCIONES
	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO
	INFORMACION SOBRE HECHOS RELEVANTES
	ESTADOS FINANCIEROS EMPRESAS NAVIERAS S.A.
	DECLARACION DE RESPONSABILIDAD



**INDICE**

	<b>PAGINA</b>
<b>CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO</b>	9
<b>IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD</b>	13
<i>Identificación básica</i>	13
<i>Documentos constitutivos</i>	13
<i>Dirección</i>	14
<b>PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD</b>	14
<b>ADMINISTRACION Y PERSONAL</b>	15
<i>Descripción de la organización</i>	15
<i>Directorio y ejecutivos</i>	15
<i>Personal</i>	15
<b>ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD</b>	16
<i>Información histórica</i>	16
<i>Descripción de las actividades y negocios</i>	17
<i>Objeto social</i>	17
<i>Productos, negocios y actividades</i>	17
<i>Marcas y patentes</i>	18
<i>Actividades financieras</i>	18
<i>Mercado en que participa</i>	18
<i>Factores de riesgo</i>	18
<i>Políticas de inversión y financiamiento</i>	18
<b>INFORMACION SOBRE INVERSIONES</b>	19
<i>Información General</i>	19
<b>INFORMACION FINANCIERA DE FILIALES Y COLIGADAS</b>	24
<b>UTILIDAD DISTRIBUIBLE Y POLITICA DE DIVIDENDOS</b>	25

	<b>PAGINA</b>
<b>TRANSACCIONES DE ACCIONES</b>	26
<b>REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO</b>	27
<b>INFORMACION SOBRE HECHOS RELEVANTES</b>	27
<b>ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES</b> <i>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004</i>	29
<b>ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS</b> <i>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004</i>	57
<b>DECLARACION DE RESPONSABILIDAD</b>	115

## CARTA DEL PRESIDENTE

## DEL DIRECTORIO

Señores accionistas:

*Es especialmente satisfactorio poder informarles sobre los resultados del Ejercicio 2004, porque estos demuestran que, después de un largo período con muchos altibajos, en que no sólo hubo años con utilidades mediocres, sino en que en algunos se soportaron pérdidas, la Compañía ha obtenido buenas utilidades, y ha alcanzado, y quizás aun superado, las metas que se tuvieron en vista al constituirla.*

*Así, las utilidades de este último ejercicio alcanzaron a la suma de M\$ 12.409.132.-, esto es, fueron seis veces superiores a las del ejercicio anterior y las más altas en toda la historia de Empresas Navieras.*

*Es indudable que todas las sociedades que integran el holding supieron aprovechar, en mayor o menor medida, las condiciones favorables del mercado naviero y, en general, de la economía tanto chilena como mundial, y aun Cabo Froward -que disminuyó sus utilidades como consecuencia de las menores exportaciones de astilla y de la fuerte caída del valor del dólar- siguió adelante sus planes de desarrollo y logró una utilidad que, aunque inferior a la del año anterior, puede estimarse como razonable.*

*No es posible negar que esto ha podido suceder en buena medida porque los factores de incertidumbre existentes en el mundo y que señalaba en mi carta del año pasado, si bien no han desaparecido no han afectado al incremento de la economía mundial, impulsado muy especialmente por China que ha seguido creciendo a términos muy elevados, arrastrando con ello al grueso de los países asiáticos, con la excepción de Japón; y por Estados Unidos que, no obstante mantener sus déficits fiscales y de comercio exterior, en el año recién pasado logró cifras satisfactorias.*

*Latinoamérica en general, a pesar de problemas políticos que afectan a varios de los países que la integran, en conjunto tuvo un crecimiento importante que, en el caso de Chile fue el mayor de los últimos siete años. Si bien Europa ha tenido resultados inferiores, en todo caso sus índices económicos y comerciales fueron positivos.*

*Pero merece destacarse que el buen resultado de Naviera y de las empresas que controla ha obedecido, en parte muy relevante, a su eficiente administración y manejo. Esto resulta especialmente significativo en el caso de Interoceánica, en que los cambios introducidos en su organización, en especial el nombramiento de Carlos Allimant como Gerente General, fueron muy importantes para que la empresa, después de haber soportado una fuerte pérdida en el 2003, lograra en el año recién pasado utilidades superiores a los 17 millones de dólares; existiendo muy justificadas expectativas de que sus resultados serán sustancialmente superiores en el presente ejercicio.*

*No está de más destacar que los esfuerzos y logros en el orden administrativo de Interoceánica adquieren especial relevancia por cuanto ella se desempeña en un campo extraordinariamente competitivo, en el que se producen alteraciones violentas, y muchas veces inesperadas, en los precios de los charters y de los fletes, y en un mundo en que se ha estado produciendo y seguirá ocurriendo, un desplazamiento del centro de la economía mundial desde los países que circundan el Atlántico hacia los del Pacífico y, especialmente China. De ahí lo trascendente que resulta contar con una administración ágil y eficiente, que sepa enfrentar*

*con oportunidad y eficacia los problemas que pudieren derivarse de un mercado que sufre muchas veces cambios imprevistos, en el cual se compite con grandes mega empresas.*

*Cabe destacar que, afortunadamente, el muy fuerte crecimiento de la economía asiática y especialmente China, se ha traducido en incrementos muy importantes del volumen y valor de las exportaciones chilenas, lo que ha hecho posible que nuestro país se acerque a los niveles de crecimiento que tuvo durante casi 15 años, no obstante que, en mi opinión, no se han tomado todas las medidas recomendables para agilizar el mercado laboral y apoyar a la pequeña y mediana empresa, factor fundamental de desarrollo y de ocupación y para permitir la más fácil creación y desenvolvimiento de nuevos negocios.*

*En todo caso y no obstante estar en un año electoral, hay elementos para suponer que el país podrá continuar creciendo a buen ritmo.*

*No es posible dejar de destacar, asimismo, cómo Agunsa ha mantenido su tendencia de progreso y de búsqueda de nuevos campos de acción, tan importante en este mundo cada vez más globalizado. De ahí que no sólo lograra en el ejercicio pasado las mayores utilidades de su historia -a pesar de que la baja del tipo de cambio ha afectado sus ingresos- sino que ha mantenido el impulso que le lleva a abordar constantemente nuevos desafíos. Al efecto, cabe recordar que sus utilidades aumentaron en un 21,65 %, no sólo por la circunstancia de que se hayan revertido los resultados de SCL, la sociedad concesionaria del Aeropuerto de Santiago -al empezar a reflejarse los resultados del acuerdo llegado con el MOP, que corrigió situaciones no previstas en el contrato original-, sino que porque sus filiales y, en general, sus actividades se desarrollan cada vez en mayores lugares y países, produciendo eficientes servicios no sólo al comercio chileno sino también al de otros países, especialmente del continente americano. No cabe duda que la circunstancia de abordar cada vez más campos de acción, junto con demostrar el buen manejo de la empresa, va haciendo necesario reforzar su aparato administrativo.*

*En lo que concierne a Cabo Froward, no obstante las menores utilidades derivadas de la disminución de las exportaciones de astillas y del efecto negativo de las modificaciones del tipo de cambio, continúa invirtiendo y mejorando sus instalaciones con el propósito de seguir sirviendo cada vez mejor a su clientela y atender nuevos desafíos. Al efecto, entre otros pasos, se transformó el muelle Puchoco, ubicado en la Bahía Coronel, agregándole una segunda torre de carguío que mejora sustancialmente su eficiencia. Y, por otra parte, se siguen efectuando inversiones y estudios trascendentes para convertir al Puerto de Calbuco en el más importante de la X Región, aprovechando sus excepcionales características y ubicación.*

*Asimismo, cabe informar a los señores accionistas que, aprovechando iniciativas de nuestra filial Agunsa, Empresas Navieras ha entrado a participar en dos nuevas concesiones portuarias: Antofagasta y Arica, que han obtenido buenos resultados y que permiten ampliar la cobertura que el conjunto de empresas da en Chile al comercio marítimo.*

*Y, asimismo, no puedo menos que destacar el extraordinario éxito obtenido por el Terminal de Pasajeros de Valparaíso que ya es considerado como el mejor de Latino América. De esta manera Agunsa maneja con gran eficiencia las principales puertas de entrada al país de las personas, por vía aérea a través de SCL y marítima, por VTP. Y, a este respecto, puede expresarse con satisfacción el buen desempeño del Aeropuerto de Montego Bay, Jamaica, tanto por la buena atención que da a los pasajeros como por los excelentes resultados financieros, y en el que se están llevando a cabo fuertes inversiones para ampliarlo y mejorarlo.*

*Estimo innecesario entrar en mayores detalles en relación a los resultados de nuestras filiales, teniendo*

*presente la excelente información dada por sus presidentes y, por ello, quisiera sólo señalar que, teniendo en cuenta que cabe esperar no sólo para Chile sino para el mundo en general como promedio un aumento superior al 5 % del producto y, lo que es más importante, que el comercio chileno y, especialmente, las importaciones han tenido fuertes aumentos en los primeros meses del año, hay buenos motivos para suponer que las utilidades de Empresas Navieras van a aumentar sustancialmente en el Ejercicio 2005 y alcanzar, por ello, los niveles más altos de su existencia.*

*Ello conduce a una reflexión que resulta útil dar a conocer.*

*Al constituirse la sociedad, producto de diversos cambios destinados a dar una estructura social distinta a la inicial de Interoceánica y de las diversas filiales a que ésta dio vida, se pensó en que la nueva tendría utilidades importantes que justificaban invertir en ella. Por diversas circunstancias que no es del caso señalar en detalle, derivadas de causas externas y aun internas, durante los años pasados los resultados no fueron los esperados. Afortunadamente es posible destacar hoy día que ya en el año recién pasado las utilidades fueron equivalentes a los cálculos aparentemente muy optimistas que se hicieron en un comienzo y es posible hoy día, con fundamento razonable, suponer que en el presente ejercicio Naviera superará ampliamente los resultados del año 2004 y responderá aun mejor a las esperanzas que se tuvieron en ella.*

*Confío en que la marcha de la economía mundial, por una parte, y especialmente el desarrollo de su comercio, y un manejo cada vez más eficiente de las empresas que controla, han de permitir ganancias muy importantes en los próximos años, premiando así a todos aquellos que mantuvieron su confianza en la empresa en el largo período en que sus resultados distaron de ser satisfactorios.*

*Indudablemente que tanto el Directorio de la Compañía como el de las empresas que controla se esforzarán por manejar todas las sociedades en la mejor forma posible, estando atentos a la evolución de la economía mundial y de la chilena y a los incesantes e importantes cambios tecnológicos que día a día se producen.*

*Creemos que existen buenos motivos para esperar, tanto para Empresas Navieras como para sus filiales, un muy buen resultado en este año 2005, lo que, por lo demás, parece desprenderse de lo que ha ocurrido en el comienzo de este nuevo ejercicio, en que ya se han excedido muy ampliamente las utilidades del comienzo del año recién pasado.*

*Por ello, quiero terminar expresando mi fe en el futuro de la sociedad y de todas las empresas que controla y mis agradecimientos al personal de una y otras. Y, al mismo tiempo, decirles a los señores accionistas que agradecemos una vez más la confianza depositada en la empresa que creemos aparece debidamente correspondida por los resultados que se están obteniendo.*

**BELTRÁN URENDA ZEGERS**  
PRESIDENTE  
Empresas Navieras S.A.



## IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD



## IDENTIFICACION BASICA

<i>Razón Social</i>	:	EMPRESAS NAVIERAS S.A.
<i>Domicilio Legal</i>	:	Urriola 87, Piso 2 Valparaíso- Chile
<i>R.U.T.</i>	:	95.134.000-6
<i>Tipo de Sociedad</i>	:	Sociedad Anónima Abierta
<i>Inscripción Registro de Valores</i>	:	N° 430

## DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

*La escritura pública de constitución de Euroandina de Inversiones S.A. - hoy Empresas Navieras S.A. - fue suscrita en la ciudad de Valparaíso, ante el Notario don Alfonso Díaz Sangüeza, con fecha 24 de Junio de 1983. El 29 de Junio de 1983 se publicó el extracto de la escritura social en el Diario Oficial de Chile. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1983, a fojas 9701 N° 5679 y en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso del año 1992, a fojas 713 vta. N° 675.*

*En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de Septiembre de 1992, se modificaron los estatutos sociales, cambiándose la razón social por EMPRESAS NAVIERAS S.A., aumentándose el capital, trasladándose el domicilio de Santiago a Valparaíso, reduciéndose el número de Directores de siete a cinco y adoptándose la resolución de inscribirse en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, como sociedad anónima abierta y en algunas de las Bolsas de Valores del país. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 2 de Octubre de 1992, ante el Notario de Santiago don Alberto Santelices Narducci y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso correspondiente a 1992, a fojas 713 vta. N° 675. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 34.386 del 9 de Octubre de 1992.*

*En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de Octubre de 1995, se modificaron los estatutos sociales, donde se acordó en lo principal multiplicar por 100 el número de acciones en circulación y aumentar el capital mediante la capitalización de reservas patrimoniales quedando éste en \$31.669.004.556 (históricos), dividido en 5.728.025.040 acciones. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 30 de Octubre de 1995, ante el Notario de Valparaíso don Alfonso Díaz Sangüeza y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso correspondiente a 1995, a fojas 862 N° 765. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 35.319 del 17 de noviembre de 1995.*

*En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de Agosto de 2004, se modificaron nuevamente los Estatutos Sociales, aumentando el número de directores de 5 a 7 y el quórum para que sesione este de 3 a 4 miembros. Asimismo, se agregaron a los Estatutos nuevas presunciones de que un Director tenga interés en determinado acto o contrato y se incorporaron aquellas materias que deben ser acordadas en Junta Extraordinaria de Accionistas y aquellas que deben aprobarse con quórum mínimo de los dos tercios de las*

acciones emitidas. El acta de esta Junta se redujó a escritura pública el 5 de Octubre de 2004, ante el Notario de Valparaíso don Sergio Arze Romaní, suplente del titular don Marcos Díaz León y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso correspondiente a 2004, a fojas 903 vta. N° 822. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 37.992 del 22 de Octubre de 2004.

## DIRECCION

Urriola 87, Piso 2  
Valparaíso  
Chile  
Teléfono 32 - 215171  
Fax 32 - 230649  
Página WEB : [www.naviera.cl](http://www.naviera.cl)  
Casilla 1060  
Valparaíso  
Chile

## PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

Los principales accionistas de la sociedad al 31 de Diciembre de 2004, son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Rut</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u>
			%
<i>Inversiones Tongoy S.A.</i>	95.064.000-6	1.406.464.500	24,55
<i>Sociedad de Inversiones Paine S.A.</i>	95.574.000-9	1.406.464.499	24,55
<i>Inversiones Patagonia Ltda.</i>	78.055.080-5	1.078.227.091	18,83
<i>Euro Inversiones S.A.</i>	96.504.840-5	515.930.478	9,01
<i>Sociedad Nacional de Valores S.A.</i>	96.976.710-4	339.265.338	5,92
<i>Del Bene S.A.C.I.F.</i>	Extranjero	318.673.021	5,56
<i>A.F.P. Provida S.A. para Fondo de Pensiones</i>	98.000.400-7	160.089.060	2,79
<i>Yrarrázaval y Cía. Corredores de Bolsa Limitada</i>	85.598.800-3	88.867.955	1,55
<i>A.F.P. Habitat S.A. para Fondo de Pensiones</i>	98.000.100-8	85.463.615	1,49
<i>Inmobiliaria Dos Robles S.A.</i>	96.561.050-2	61.933.811	1,08
<i>A.F.P. Habitat S.A. Fondo Tipo B</i>	98.000.100-8	44.890.259	0,78
<i>A.F.P. Provida S.A. Fondo Tipo D</i>	98.000.400-7	44.295.477	0,77
<i>Otros 144 accionistas</i>		177.459.936	3,12
<b>TOTAL</b>		<b>5.728.025.040</b>	<b>100,00</b>

La sociedad no tiene controlador.

**ADMINISTRACION Y PERSONAL****DESCRIPCION DE LA ORGANIZACION**

*La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto de siete miembros.*

*La ejecución de las instrucciones del Directorio está encargada al Gerente General, quien a su vez esta respaldado por gerente y asesores que en conjunto controlan los aspectos administrativos, financieros, de inversiones y técnicos en general.*

**DIRECTORIO Y EJECUTIVOS**

*El Directorio de la Sociedad está compuesto por los siguientes miembros:*

<i>Presidente</i>	: <b>Beltrán Urenda Zegers</b> <i>Abogado</i>	<i>RUT: 1.331.931-6</i>
<i>Vicepresidente</i>	: <b>Antonio Jabat Alonso</b> <i>Capitán de Alta Mar</i>	<i>RUT: 2.095.649-6</i>
<i>Directores</i>	: <b>Ferruccio Del Bene Pecunia</b> <i>Naviero</i>	<i>RUT: Extranjero</i>
	<b>Francisco Gardeweg Ossa</b> <i>Ingeniero Comercial</i>	<i>RUT: 6.531.312-K</i>
	<b>Sergio Pinto Romani</b> <i>Contador General</i>	<i>RUT: 3.821.577-9</i>
	<b>Alexis Ramírez Amador</b> <i>Ingeniero Comercial</i>	<i>RUT: 3.768.084-2</i>
	<b>Hernán Soffia Prieto</b> <i>Abogado</i>	<i>RUT: 2.096.528-2</i>

*Los ejecutivos de la sociedad son:*

<i>Gerente General</i>	: <b>José Manuel Urenda Salamanca</b> <i>Abogado</i>	<i>RUT: 5.979.423-K</i>
<i>Gerente Contralor</i>	: <b>Rodrigo Faura Soletic</b> <i>Contador Auditor,</i> <i>Licenciado en Ciencias Económicas</i>	<i>RUT: 8.465.039-0</i>
<i>Contador General</i>	: <b>Mauricio Silva Villagra</b> <i>Contador Auditor</i>	<i>RUT: 7.865.002-8</i>

**PERSONAL**

*La distribución de trabajadores de la empresa Matriz y filiales es la siguiente:*

	<b>MATRIZ</b>	<b>FILIALES</b>
<i>Ejecutivos</i>	2	79
<i>Profesionales y Técnicos</i>	2	499
<i>Trabajadores</i>	5	908

## ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

### INFORMACION HISTORICA

*Con fecha 24 de Junio de 1983 se formó Euroandina de Inversiones S.A. - hoy Empresas Navieras S.A.- como una sociedad anónima cerrada para actuar preferentemente como inversora en acciones, bonos y valores mobiliarios.*

*Su principal inversión fue la adquisición de acciones de la sociedad Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A., importante armador que desde 1930 presta servicios de transporte marítimo. Posteriormente, y por división de Interoceánica, en 1989 pasó a controlar una nueva sociedad que se denominó Inversiones Cabo Froward S.A., cuyo único activo era el 99,95% de Agencias Universales S.A., sociedad ésta que desde 1960 presta servicios como un importante agente de naves.*

*En 1992 y por decisión de los accionistas reunidos en Junta Extraordinaria, la sociedad cambió su nombre por el de EMPRESAS NAVIERAS S.A. Además, la citada junta resolvió, entre otras cosas, aumentar el capital social incorporando de esta manera a nuevos accionistas e inscribirse en el Registro de Valores como sociedad anónima abierta y en algunas de las Bolsas de Valores del país. Así, a finales de ese año, la sociedad controlaba aproximadamente el 69% de Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A., y de Inversiones Cabo Froward S.A.*

*El año siguiente, 1993, fue de consolidación como sociedad anónima abierta, iniciándose un plan que le permitiera ser visualizada como una sociedad con inversiones en empresas con objetivos claros y plenamente operativas. Conforme con ello, en 1994 se impulsó la fusión de Inversiones Cabo Froward S.A. con su filial Agencias Universales S.A., resultando una nueva Agencias Universales S.A., plenamente operativa. Para cumplir con lo propuesto, en el sentido de que las sociedades tuvieran claros objetivos, la sociedad anteriormente fusionada ahora se dividió en dos, una continuadora como Agentes de Naves y servicios a las cargas y otra como inversora en infraestructura portuaria. La primera continuó llamándose Agencias Universales S.A. y la nueva sociedad pasó a denominarse Portuaria Cabo Froward S.A., empresa dueña de un terminal portuario en la Bahía de Coronel, destinado a las cargas masivas, y de una importante participación en Portuaria Puchoco S.A., sociedad del mismo giro que Froward. Finalmente, en 1996, se produjo la fusión entre Portuaria Cabo Froward S.A., y su filial Portuaria Puchoco S.A., manteniéndose el nombre de la primera.*

*Lo anterior no sólo ha permitido a Naviera controlar grandes sociedades, todas anónimas abiertas, que transan sus acciones en la Bolsa de Valores del país, sino que además hacer frente de manera eficaz a la fuerte competencia nacional e internacional que afecta a cada una de ellas y a las situaciones de mercado que se ha debido enfrentar.*

*Durante el año 2004, Naviera adquirió un 35% de Antofagasta Terminal Internacional S.A., y formó junto a otros socios, la Sociedad Consorcio Portuario Arica S.A., con lo cual ingresó en el negocio de los terminales portuarios concesionados.*

*Al 31 de diciembre de 2004, la sociedad controla directamente el 69,73% de Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A., el 69,83% de Agencias Universales S.A., el 66,00% de Portuaria Cabo Froward S.A., el 35% de Antofagasta Terminal Internacional S.A. y el 25% de Consorcio Portuario Arica S.A., inversiones todas que según los registros contables suman alrededor de 63 mil millones de pesos.*

## DESCRIPCION DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

### Objeto Social

*De acuerdo a lo estipulado en el artículo cuarto de los Estatutos Sociales, la sociedad tiene por objeto:*

- a) la explotación de negocios de transportes marítimos, aparejando, pertrechando y expidiendo a su propio nombre y por su cuenta y riesgo naves propias o ajenas, estableciendo y explotando líneas de navegación, fletando naves, estableciendo Agencias Marítimas dentro o fuera del territorio nacional o en otra forma distinta;*
- b) la compra, la venta, el arrendamiento y cualquier otro acto de explotación de predios agrícolas, ganaderos y forestales;*
- c) la inversión, la compra y la venta de pagarés, bonos, acciones de sociedades anónimas y cualquier otro valor mobiliario;*
- d) la compra, la venta, el arrendamiento y cualquier otro acto de explotación de bienes muebles corporales y bienes inmuebles;*
- e) la importación y exportación de toda clase de bienes muebles y servicios;*
- f) la construcción de edificios y obras civiles, la compra y venta de terrenos y su urbanización, y*
- g) comprar y vender por cuenta propia o ajena toda clase de bienes muebles, productos y mercaderías, importarlas y exportarlas, efectuar consignaciones y representar como agente o comisionista a toda clase de sociedades, personas y empresas.*

### Productos, Negocios y Actividades

*Empresas Navieras S.A. desarrolla su giro, principalmente en lo relativo a las labores propias de una sociedad inversora, controlando a sus filiales directas: Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. - CCNI -, Agencias Universales S.A. - AGUNSA -, Portuaria Cabo Froward S.A., - FROWARD -, y a través de ellas participa en otras sociedades que en total suman 77 empresas, tanto nacionales como extranjeras.*

*A través de estas inversiones, Naviera está en el negocio de transporte marítimo, agente de naves, servicios a las cargas, representaciones de operadores de transporte, tanto marítimo como aéreo, inversiones en infraestructura portuaria y aérea, equipos terrestres y a flote, transporte terrestre, almacenaje y distribución de productos y en general todo lo relacionado con el transporte y servicios a las cargas, tanto de importación como de exportación.*

*Hoy en día, cada filial directa de Naviera es una sociedad plenamente operativa y con objetivos sociales claros. La misión de ellas es desarrollarse de manera eficiente en su rubro y en ello Naviera trabaja actualmente. CCNI espera para los próximos años cumplir eficientemente con los actuales y nuevos tráficos alrededor del mundo, desarrollando tanto el transporte de contenedores como de cargas masivas. AGUNSA continuará con su proceso*

*de expansión internacional, ofreciendo servicios a los armadores y a las cargas en toda la costa chilena, y en países como Perú, Ecuador, Colombia, Argentina, Brasil, Uruguay, Venezuela, Paraguay y Estados Unidos, abarcando no sólo las cargas marítimas, sino que también las aéreas. Además AGUNSA amplía su radio de acción mediante importantes inversiones en SCL Terminal Aéreo Santiago, Sociedad Concesionaria, empresa que construye y opera el Aeropuerto Arturo Merino Benítez de la ciudad de Santiago, asimismo participa también con un 50% de la sociedad CPT Agencia Marítima S.A. que le permite ofrecer a clientes los servicios de remolcadores y otros relacionados. FROWARD, mantiene vigente el proyecto de transformarse en un puerto multipropósito, esperando para ello que las condiciones de mercado lo hagan sustentable, mientras, se contempla aumentar el volumen y diversificar las cargas que operan en los actuales terminales marítimos. Antofagasta Terminal Internacional S.A y Consorcio Portuario Arica S.A. esperan ayudar eficientemente al comercio internacional mediante el desarrollo de los terminales portuarios concesionados en esos puertos.*

## **Marcas y Patentes**

*La sociedad no tiene marcas registradas.*

## **Actividades Financieras**

*La Sociedad desarrolla sus actividades financieras a través de los Bancos BBVA de Valparaíso y el Banco Security de Santiago, y a nivel internacional con los Bancos Barclays Bank y Citibank N.A.*

## **Mercado en que participa**

*La sociedad participa principalmente en el mercado nacional, a través de las sociedades chilenas que controla. Sin embargo, también participa en el extranjero por intermedio de dichas sociedades y que consideran los principales mercados del comercio exterior chileno y la presencia activa por inversiones efectuadas en Argentina, Brasil, Perú, Paraguay, Ecuador, Colombia, Venezuela, Jamaica y Estados Unidos de Norteamérica.*

## **Factores de Riesgo**

*Por tratarse de una sociedad inversora, está sujeta a las variaciones del mercado accionario. Por ser sus principales inversiones en sociedades anónimas abiertas, componente de la actividad marítima de Chile, asume los riesgos indirectamente que son propios del negocio naviero-portuario, que podemos resumir:*

- *Saturación del mercado entre Chile y países con los cuales mantiene intercambio comercial.*
- *Factores de competencia de la Marina Mercante Nacional frente a compañías navieras eficientes del mercado internacional.*
- *Situaciones imprevistas de carácter político y/o económico con los países con los cuales Chile mantiene intercambio comercial.*

## **Políticas de Inversión y Financiamiento**

*La sociedad históricamente ha efectuado la mayoría de sus inversiones con fondos propios.*

## INFORMACIONES SOBRE INVERSIONES

## INFORMACIÓN GENERAL

Dentro del holding Naviera, Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. (CCNI) tiene a su cargo el transporte marítimo, manteniendo servicios regulares entre los países sudamericanos de la costa occidental y los principales mercados de su comercio exterior: Norte de Europa, Mediterráneo, Asia Pacífico, Costa Este de Estados Unidos. Aparte del transporte full containers, CCNI atiende el transporte de cargas masivas, de preferencia aquellas que constituyen el grueso de la exportación chilena.



<i>Tipo de sociedad</i>	:	<i>Sociedad Anónima Abierta</i>
<i>Domicilio legal</i>	:	<i>Plaza de la Justicia 59, Valparaíso</i>
<i>Domicilio comercial</i>	:	<i>Av. Andrés Bello 2687, piso 17, Santiago</i>
<i>Capital suscrito y pagado</i>	:	<i>M\$ 28.272.466</i>
<i>Patrimonio</i>	:	<i>M\$ 37.831.433</i>
<i>Objeto social</i>	:	<i>Armador</i>
<i>Directorio :</i>		
<i>    Presidente</i>	:	<i>Beltrán Urenda Salamanca</i>
<i>    Vicepresidente</i>	:	<i>Antonio Jabat Alonso</i>
<i>    Directores</i>	:	<i>Alexis Ramírez Amador</i>
		<i>José Manuel Urenda Salamanca</i>
		<i>Franco Montalbetti Moltedo</i>
		<i>Juan Fernando Waidele Cortés</i>
		<i>Sebastian Swett Opazo</i>
<i>    Gerente General</i>	:	<i>Carlos Allimant Antolisei</i>

Los señores Antonio Jabat Alonso y Alexis Ramírez Amador se desempeñan como Directores de Empresas Navieras S.A. El señor José Manuel Urenda Salamanca, se desempeña como Gerente General de Empresas Navieras S.A. El señor Franco Montalbetti Moltedo, se desempeña como Gerente General de Agencias Universales S.A.

*Porcentaje de participación al 31 de Diciembre de 2004 :* 69,73 %

*Proporción que representa la inversión en el activo total :* 42,37 %

*Agencias Universales S.A. (AGUNSA), atiende toda la movilización de cargas en los puertos del Pacífico sudamericano, como asimismo, el transporte terrestre y la estadía transitoria de estas cargas en los terminales. También actúa en la actividad de representar y dar servicios a naves nacionales y extranjeras, y tiene una intervención muy activa en la contratación del transporte marítimo de las cargas para esas naves. Asimismo participa como inversora en sociedades tales como SCL Terminal Aéreo Santiago S.A. y CPT Agencia Marítima S.A.*



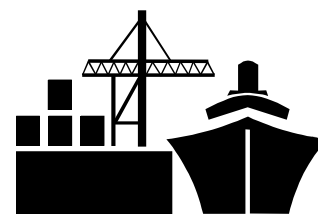
<i>Tipo de sociedad</i>	:	<i>Sociedad Anónima Abierta</i>
<i>Domicilio legal</i>	:	<i>Urriola 87, Piso 3, Valparaíso</i>
<i>Domicilio comercial</i>	:	<i>Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Santiago</i>
<i>Capital suscrito y pagado</i>	:	<i>M\$ 20.354.850</i>
<i>Patrimonio</i>	:	<i>M\$ 35.406.637</i>
<i>Objeto social</i>	:	<i>Agencia de naves y empresa de muellaje y lanchaje</i>
<i>Directorio :</i>		
<i>    Presidente</i>	:	<i>José Manuel Urenda Salamanca</i>
<i>    Vicepresidente</i>	:	<i>Jaime Barahona Vargas</i>
<i>    Directores</i>	:	<i>Beltrán Urenda Salamanca</i>
		<i>Claudio Del Bene Casco</i>
		<i>Antonio Jabat Alonso</i>
		<i>Mikel Uriarte Plazaola</i>
		<i>Gonzalo Amenabar Vives</i>
<i>Gerente General</i>	:	<i>Franco Montalbetti Moltedo</i>

*El señor Antonio Jabat Alonso se desempeña como Director de Empresas Navieras S.A. y los señores José Manuel Urenda Salamanca y Jaime Barahona Vargas como Gerente General de Empresas Navieras S.A. y Portuaria Cabo Froward S.A. respectivamente.*

*Porcentaje de participación al 31 de Diciembre de 2004: 69,83 %*

*Proporción que representa la inversión en el activo total : 39,71 %*

*Portuaria Cabo Froward S.A.(FROWARD), dentro del holding Naviera, tiene la propiedad y operación de puertos. Es propietaria de dos muelles graneleros en la costa norte de la Bahía de Coronel, VIII Región de Chile, lugar con un abrigo natural muy escaso en nuestro litoral. Asimismo es propietaria de un muelle en la X Región, Calbuco. Efectúa faenas de carga, descarga y acopio de graneles.*



**Portuaria Cabo Froward S.A.**

<i>Tipo de sociedad</i>	:	<i>Sociedad Anónima Abierta</i>
<i>Domicilio legal</i>	:	<i>Urriola 87, Piso 3, Valparaíso</i>
<i>Domicilio operativo</i>	:	<i>Palomares s/n, Coronel</i>
<i>Capital suscrito y pagado</i>	:	<i>M\$ 8.121.335</i>
<i>Patrimonio</i>	:	<i>M\$ 13.650.591</i>
<i>Objeto social</i>	:	<i>Explotación comercial y desarrollo de muelles portuarios.</i>
<i>Directorio : Presidente</i>	:	<i>Antonio Jabat Alonso</i>
<i>Vicepresidente</i>	:	<i>José Manuel Urenda Salamanca</i>
<i>Directores</i>	:	<i>Beltrán Urenda Salamanca</i> <i>Claudio Del Bene Casco</i> <i>Francisco Gardeweg Ossa</i> <i>Emilio Peregrini Ripamonti</i> <i>Franco Montalbetti Moltedo</i>
<i>Gerente General</i>	:	<i>Jaime Barahona Vargas</i>

*Los señores Antonio Jabat Alonso y Francisco Gardeweg Ossa se desempeñan como Directores de Empresas Navieras S.A. y el señor José Manuel Urenda Salamanca como Gerente General. El señor Franco Montalbetti Moltedo se desempeña como Gerente General de Agencias Universales S.A.*

*Porcentaje de participación al 31 de Diciembre de 2004 : 66,00 %.*

*Proporción que representa la inversión en el activo total : 14,47 %*

*Dentro del holding Naviera, Antofagasta Terminal Internacional S.A. (ATI) es la sociedad concesionaria encargada de la explotación del Terminal Portuario de la ciudad de Antofagasta.*



<i>Tipo de sociedad</i>	:	<i>Sociedad Anónima Abierta</i>
<i>Domicilio legal</i>	:	<i>Manuel Antonio Matta 1839 Of. 702, Antofagasta</i>
<i>Domicilio comercial</i>	:	<i>Manuel Antonio Matta 1839 Of. 702, Antofagasta</i>
<i>Capital suscrito y pagado</i>	:	<i>USD 7.000.000</i>
<i>Patrimonio</i>	:	<i>USD 14.411.582</i>
<i>Objeto social</i>	:	<i>Mantenimiento, explotación y desarrollo de frente de atraque, Puerto de Antofagasta.</i>
<i>Directorio : Presidente</i>	:	<i>Alejandro García Huidobro Ochagavía</i>
<i>Vicepresidente</i>	:	<i>Víctor Pino Torche</i>
<i>Directores</i>	:	<i>Jaime Claro Valdés</i> <i>José Manuel Urenda Salamanca</i> <i>Franco Montalbetti Moltedo</i>
<i>Gerente General</i>	:	<i>Gastón Bastías Román</i>

*Los señores José Manuel Urenda Salamanca y Franco Montalbetti Moltedo se desempeñan como Gerente General de Empresas Navieras S.A. y de Agencias Universales S.A., respectivamente.*

*Porcentaje de participación al 31 de Diciembre de 2004 : 35,00 %*

*Proporción que representa la inversión en el activo total : 4,02 %*

*Consortio Portuario Arica S.A. (CPA) es la sociedad encargada de la explotación del Terminal Portuario de la ciudad de Arica.*



<i>Tipo de sociedad</i>	:	<i>Sociedad Anónima Abierta</i>
<i>Domicilio legal</i>	:	<i>Máximo Lira 389, Arica</i>
<i>Domicilio comercial</i>	:	<i>Máximo Lira 389, Arica</i>
<i>Capital suscrito y pagado</i>	:	<i>USD 2.500.000</i>
<i>Patrimonio</i>	:	<i>USD 2.710.856</i>
<i>Objeto social</i>	:	<i>Mantenimiento, explotación y desarrollo de frente de atraque, Puerto de Arica.</i>
<i>Directorio : Presidente</i>	:	<i>Jaime Barahona Vargas</i>
<i>Vicepresidente</i>	:	<i>Alejandro García Huidobro Ochagavía</i>
<i>Directores</i>	:	<i>Alvaro Brunet Lachaise</i>
		<i>Alfonso Rioja Rodríguez</i>
		<i>Dionisio Romero Paoletti</i>
		<i>José Manuel Urenda Salamanca</i>
		<i>Richard Von Appen Lahres</i>
<i>Gerente General</i>	:	<i>Matías Laso Polanco</i>

*Los señores José Manuel Urenda Salamanca y Jaime Barahona Vargas se desempeñan como Gerente General de Empresas Navieras S.A. y Portuaria Cabo Froward S.A., respectivamente.*

*Porcentaje de participación al 31 de Diciembre de 2004 : 25,00 %*

*Proporción que representa la inversión en el activo total : 0,61 %*

**INFORMACION FINANCIERA DE FILIALES Y COLIGADAS**

La información financiera resumida correspondiente a los balances individuales de las filiales y coligadas es la siguiente:

	<i>Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.</i>	<i>Agencias Universales S.A.</i>	<i>Portuaria Cabo Froward S.A.</i>	<i>Antofagasta Terminal Internacional S.A.</i>	<i>Consortio Portuario Arica S.A.</i>
	<i>MUSD</i>	<i>M\$</i>	<i>M\$</i>	<i>MUSD</i>	<i>MUSD</i>
<b>Balance General Resumido</b>					
<i>Total Activos Circulantes</i>	121.481	14.663.319	1.880.234	4.711	3.129
<i>Total Activos Fijos</i>	14.694	21.750.850	21.006.527	11.509	919
<i>Total Otros Activos</i>	18.402	32.975.536	123.531	2.593	7.442
<i>Total Activos</i>	154.577	69.389.705	23.010.292	18.813	11.490
<i>Total Pasivos Circulantes</i>	76.697	12.430.120	3.206.566	3.722	7.268
<i>Total Pasivos Largo Plazo</i>	10.009	21.552.948	6.153.135	679	1.511
<i>Total Patrimonio</i>	67.871	35.406.637	13.650.591	14.412	2.711
<i>Total Pasivos</i>	154.577	69.389.705	23.010.292	18.813	11.490
<b>Estados de Resultados Resumidos</b>					
<i>Resultado de la Explotación</i>	19.431	3.679.120	1.752.010	4.308	427
<i>Resultado fuera de la Explotación</i>	(3.319)	4.103.772	65.770	(17)	(79)
<i>Resultado antes de impuesto a la renta e ítemes extraordinarios</i>	16.112	7.782.892	1.817.780	4.291	348
<i>Impuesto a la Renta</i>	1.037	(680.383)	(332.124)	(738)	(59)
<i>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</i>	17.149	7.102.509	1.485.656	3.553	289
<b>Estado de Flujo de Efectivo Resumido</b>					
<i>Flujo neto originado por actividades de la operación</i>	22.709	6.363.400	2.445.858	4.819	(312)
<i>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</i>	(3.264)	(5.448.613)	87.699	3.430	6.650
<i>Flujo neto originado por actividades de inversión</i>	28.713	(4.465.079)	(2.609.786)	(9.906)	(5.944)
<i>Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente</i>	-	(590.188)	(25.778)	-	-
<i>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</i>	48.158	(4.140.480)	(102.007)	(1.657)	394

Los estados financieros completos de las filiales y coligadas indicadas, se encuentran a disposición del público en las oficinas de la entidad informante y de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**UTILIDAD DISTRIBUIBLE Y POLÍTICA DE DIVIDENDOS**

La utilidad del año 2004 distribuible es la siguiente:

Utilidad del ejercicio 2004	M\$	12.409.132	
Amortización mayor valor	M\$	(57.974)	
Deficit período de desarrollo	M\$	(15.918)	
Utilidad Distribuible	M\$	12.335.240	(99,40 %)

La sociedad pagó dividendos provisorios con cargo a la utilidad del ejercicio 2004 de M\$ 1.208.900.

La sociedad ha mantenido como política repartir a sus accionistas, a través de dividendos, parte de las utilidades del ejercicio, equivalentes a la totalidad de los dividendos recibidos de sus inversiones menos los gastos propios y el servicio a la deuda.

Dividendos pagados por acción en los últimos años:

<u>Año</u>	<u>Fecha de Pago</u>	<u>Nº</u>	<u>Tipo</u>	<u>Dividendo por acción</u> <u>\$ (históricos)</u>
1993	04.01.93	1	Provisorio	24,50000
1993	19.05.93	2	Definitivo	7,80000
1993	27.12.93	3	Provisorio	20,00000
1994	10.05.94	4	Definitivo	14,50000
1995	26.05.95	5	Definitivo	20,00000
1995	23.10.95	6	Provisorio	15,00000
1996	24.05.96	7	Definitivo	0,22912 (*)
1997	30.04.97	8	Definitivo	0,21000
1997	26.11.97	9	Provisorio	0,10000
1998	20.05.98	10	Definitivo	0,09080
1999	28.05.99	11	Definitivo	0,10497
2001	25.05.01	12	Definitivo	0,10572
2001	11.09.01	13	Definitivo	0,18104
2002	24.05.02	14	Definitivo	0,20500
2003	08.01.03	15	Provisorio	0,134872028
2003	23.05.03	16	Definitivo	0,19934
2004	28.05.04	17	Definitivo	0,35000
2004	12.11.04	18	Definitivo	0,21000

(\*) La variación del monto de dividendo por acción, se debe a que durante 1995, los accionistas de Naviera en Junta Extraordinaria, decidieron multiplicar por 100 el número de acciones en circulación y capitalizar las reservas de utilidades acumuladas. Con todo lo anterior, la Sociedad pasó a dividir su capital de 49.057.453 acciones a 5.728.025.040 acciones.

**TRANSACCIONES DE ACCIONES**

Durante el ejercicio 2004 y de acuerdo con el registro de accionistas se efectuaron las siguientes transacciones por parte de los accionistas mayoritarios, Directores, Gerentes y empresas relacionadas.

<u>Fecha</u>	<u>Identificación</u>	<u>Relación</u>	<u>Operación</u>	<u>Acciones Transadas</u>	<u>Precio Unitario</u>	<u>Carácter Operación</u>
					\$	
07/01/2004	Faura Soletic Rodrigo	Gerente Contralor	Venta	118	3,91	-
07/01/2004	Inversiones Tongoy S.A.	Accta. Mayoritario	Compra	118	3,91	Inversión Financiera
07/01/2004	Inversiones Tongoy S.A.	Accta. Mayoritario	Compra	5.772.904	3,91	Inversión Financiera
07/01/2004	Soc. de Inversiones Paine S.A.	Accta. Mayoritario	Compra	5.772.904	3,91	Inversión Financiera
15/06/2004	Soc. Nacional de Valores S.A.	Soc. Relac. Con				
		Gerente General	Compra	100.000	4,50	Inversión Financiera
18/10/2004	Faura Soletic Rodrigo	Gerente Contralor	Venta	458.082	34,00	-

Estadística trimestral de las transacciones bursátiles de Empresas Navieras S.A.

<u>Trimestre</u>		<u>Acciones Transadas</u>	<u>Monto total Transado</u>	<u>Precio Promedio</u>
			\$	\$
2002	1 <sup>er</sup>	3.660.000	7.065.000	1,93
	2 <sup>do</sup>	300.000	620.000	2,07
	3 <sup>er</sup>	356.265.338	749.332.517	2,10
	4 <sup>to</sup>	2.403.093	5.565.014	2,32
2003	1 <sup>er</sup>	750.000	2.096.500	2,80
	2 <sup>do</sup>	1.057.721	3.381.107	3,20
	3 <sup>er</sup>	156.045	543.471	3,48
	4 <sup>to</sup>	10.000	39.000	3,90
2004	1 <sup>er</sup>	100.000	398.228	3,98
	2 <sup>do</sup>	1.825.766	8.209.531	4,50
	3 <sup>er</sup>	20.720.639	465.482.615	22,46
	4 <sup>to</sup>	84.070.194	3.125.483.335	37,17

**REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, la Sociedad canceló las siguientes remuneraciones por los conceptos que indica:

<u>Director</u>	<u>Concepto</u>			<u>Total</u>
	<u>Dieta</u>	<u>Representación</u>	<u>Participación</u>	
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sr. Beltrán Urenda Zegers	7.151	7.165	13.171	27.487
Sr. Antonio Jabat Alonso	5.362	5.374	9.878	20.614
Sr. Ferruccio Del Bene Pecunia	3.575	3.582	6.585	13.742
Sr. Alexis Ramírez Amador	3.575	3.582	6.585	13.742
Sr. Francisco Gardeweg Ossa	3.575	3.582	6.585	13.742
Sr. Sergio Pinto Romani	1.205	1.208	-	2.413
Sr. Hernán Soffia Prieto	905	1.208	-	2.113

Asimismo cabe informar que durante el año 2004 se pago honorarios especiales al Vice-presidente por M\$ 45.846, por su dedicación exclusiva al cargo. La remuneración total percibida por los Gerentes de la Sociedad ascendió a M\$ 209.021.

Asimismo, los directores de la matriz que son directores de las filiales percibieron durante el año 2004 las siguientes remuneraciones por los conceptos que indica:

	<u>Dieta</u>	<u>Representación</u>	<u>Participación</u>	<u>Total</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sr. Francisco Gardeweg Ossa	3.637	3.637	7.374	14.648
Sr. Antonio Jabat Alonso	16.235	15.927	28.145	60.307
Sr. Alexis Ramírez Amador	3.585	3.584	-	7.169

**INFORMACION SOBRE HECHOS RELEVANTES**

Con fecha 24 de abril de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros ofició a la empresa, a objeto de informar una situación originada en la conversión de los estados financieros en moneda pesos a dólares estadounidenses de la coligada de Agencias Universales S.A., SCL Terminal Aéreo Santiago S.A. Sociedad Concesionaria. El citado oficio solicita que la empresa adopte las medidas pertinentes para que en sus estados financieros se reconozcan los efectos que se deriven de las instrucciones impartidas, como asimismo se de lectura del oficio en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas. Los Ajustes exigidos están incorporados en los presentes estados financieros.

Con fecha 25 de abril de 2003, se llevo a efecto la vigésima Junta General Ordinaria de Accionistas. Los principales acuerdos fueron la aprobación de la Memoria y Balance de la sociedad al 31 de diciembre de 2002 y el otorgamiento de un dividendo de \$ 0,19934 por acción, lo que equivale al 30% de la utilidad del ejercicio 2002, el que fue cancelado a contar del día 23 de mayo de 2003. Asimismo se fijó la remuneración del Directorio en 10 Unidades Tributarias Mensuales, por concepto de Dieta por asistencia a sesiones y 10 unidades Tributarias Mensuales, como gasto

*de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2003, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Además fueron designados Directores de la sociedad por un período de tres años, los señores Beltran Urenda Zegers, Antonio Jabat Alonso, Ferruccio Del Bene Pecunia, Alexis Ramírez Amador y Francisco Gardeweg Ossa.*

*En junio de 2003 se vendió la acción que Empresas Navieras S.A. mantenía de la filial Portuaria Golfo de Ancud S.A. a Portuaria Cabo Froward S.A. quedando esta última con el control del 100%, produciéndose conforme a la ley vigente, una fusión de pleno derecho.*

*Con fecha 30 de abril de 2004, se llevo a efecto la vigésima primera Junta General Ordinaria de Accionistas. Los principales acuerdos fueron la aprobación de la Memoria y Balance de la sociedad al 31 de diciembre de 2003 y el otorgamiento de un dividendo de \$ 0,35 por acción, lo que equivale al 94% de la utilidad del ejercicio 2003, el que fue cancelado a contar del día 28 de mayo de 2004. Asimismo se fijó la remuneración del Directorio en 10 Unidades Tributarias Mensuales, por concepto de Dieta por asistencia a sesiones y 10 unidades Tributarias Mensuales, como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2003, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente.*

*Con fecha 22 de Junio de 2004 Empresas Navieras S.A. materializó la compra de un 35% de la sociedad Antofagasta Terminal Internacional S.A. (ATI), sociedad que opera el terminal marítimo concesionado de Puerto de Antofagasta. Esta adquisición involucró la suma de M\$ 842.165. Posteriormente se pagó un aumento de capital lo que significó la suma adicional de M\$ 770.000.*

*En Agosto de 2004 la sociedad informó de su participación en una nueva inversión, esta vez en el Consorcio Portuario Arica S.A., el cual se adjudicó la concesión del Frente de Atraque No. 1 del Puerto de Arica. Naviera participa en el citado consorcio con un 25%, lo que implicó una inversión de US\$ 625.000.*

*Con fecha 27 de Agosto de 2004 se celebró la séptima Junta General Extraordinaria de accionistas la cual acordó aumentar el número de directores de cinco a siete y el quorum para que cesione este de tres a cuatro miembros, agregar nuevas presunciones de que un director tenga interés en determinado acto o contrato e incorporar a los estatutos sociales aquellas materias que deben ser acordadas en Junta Extraordinaria de accionistas y aquellas que deben aprobarse con un quorum mínimo de dos tercios de las acciones emitidas.*

*Con fecha 12 de Octubre de 2004 el Directorio acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del presente ejercicio, de \$ 0,21 por acción lo que significa la cifra total de M\$ 1.202.885, el que fue pagado a contar del día 12 de noviembre de 2004*