



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período terminado
al 30 de septiembre de 2020

GRUPO EMPRESAS NAVIERAS S.A. y SUBSIDIARIAS

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

El presente documento consta de:

- Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera
- Estados Consolidados Intermedios de Resultados
- Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales
- Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo
- Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

INDICE

	Pág.
Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad	2
1. Presentación y actividades corporativas	7
2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados	8
3. Criterios contables aplicados	11
4. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	28
5. Otros activos financieros corrientes y no corrientes	30
6. Otros activos no financieros.	30
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	32
8. Saldos y transacciones con partes relacionadas	36
9. Inventarios corrientes	46
10. Activos y pasivos por impuestos corrientes.....	47
11. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	48
12. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	52
13. Plusvalía	53
14. Propiedades, plantas y equipos.....	55
15. Propiedades de inversión	58
16. Activos por derecho de uso	59
17. Impuestos diferidos.....	63
18. Impuestos a las ganancias	64
19. Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes	65
20. Concesiones	85
21. Política de gestión de riesgo financiero.....	90
22. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	101
23. Otros pasivos no financieros	103
24. Otras provisiones corrientes y no corrientes	103
25. Provisiones por beneficios a los empleados.....	103
26. Contingencias y restricciones.....	104
27. Patrimonio	128
28. Estados financieros consolidados.....	134
29. Ingresos y Gastos	137
30. Información por segmentos.....	139
31 Moneda nacional y extranjera	144
32. Medio ambiente	148
33. Sanciones	149
34. Hechos posteriores.....	149

Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad

Activos	Nota	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	106.382	55.537
Otros activos financieros corrientes	5	8.854	6.738
Otros activos no financieros corrientes	6	21.433	15.628
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	95.992	122.355
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	8	5.446	6.351
Inventarios corrientes	9	8.718	8.846
Activos por impuestos corrientes	10	5.216	4.760
Activos corrientes totales		252.041	220.215
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	5	-	153
Otros activos no financieros no corrientes	6	7.907	7.426
Cuentas por cobrar no corrientes	7	354	614
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	11	92.847	93.475
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	85.801	93.439
Plusvalía	13	11.161	3.977
Propiedades, planta y equipo	14	663.805	659.971
Propiedad de inversión	15	5.285	6.410
Activos por derecho de uso	16	68.035	73.174
Activos por impuestos diferidos	17	35.875	37.620
Total de activos no corrientes		971.070	976.259
Total de activos		1.223.111	1.196.474
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	19	106.520	184.172
Pasivos por arrendamientos corrientes	19	6.671	7.107
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	90.526	103.203
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	8	14.959	19.696
Otras provisiones a corto plazo	24	3.791	4.090
Pasivos por impuestos corrientes	10	3.255	6.828
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	25	513	455
Otros pasivos no financieros corrientes	23	7.617	7.198
Pasivos corrientes totales		233.852	332.749
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	19	479.670	350.923
Pasivos por arrendamientos no corrientes	19	34.727	43.263
Cuentas por pagar no corrientes		2.342	-
Otras provisiones a largo plazo	24	283	140
Pasivos por impuestos diferidos	17	30.623	30.741
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados, no corrientes	25	4.716	4.241
Otros pasivos no financieros no corrientes	23	1.060	1.296
Total pasivos no corrientes		553.421	430.604
Total de pasivos		787.273	763.353
Patrimonio			
Capital emitido y pagado	27	148.290	148.290
Ganancias (pérdidas) acumuladas	27	224.304	216.363
Acciones propias en cartera		(4.094)	(3.847)
Otras Reservas	27	6.239	16.846
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		374.739	377.652
Participaciones no controladoras	27	61.099	55.469
Patrimonio total		435.838	433.121
Total de patrimonio y pasivos		1.223.111	1.196.474

Estados Consolidados Intermedios de Resultados
 Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre
 de 2020 y 2019 (no auditados).
 (En miles de dólares estadounidenses)



Estado de Resultados	Nota	01-01-2020 30-09-2020 MUSD	01-01-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2020 30-09-2020 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	29.1	433.608	480.934	139.073	155.019
Costo de ventas	29.3	(339.507)	(372.524)	(109.950)	(120.856)
Ganancia bruta		94.101	108.410	29.123	34.163
Otros ingresos		340	363	122	114
Costos de distribución		-	-	-	-
Gastos de administración	29.4	(39.816)	(42.688)	(13.610)	(14.018)
Otros gastos, por función		(702)	(1.096)	(145)	(275)
Otras Ganancias (Pérdidas)	29.6	(5.221)	6.903	(4.830)	(1.019)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		48.702	71.892	10.660	18.965
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-	-	-
Ingresos financieros	29.5	1.097	1.832	220	317
Costos financieros	29.5	(21.538)	(22.461)	(7.212)	(7.311)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	11	3.011	5.168	(381)	1.739
Diferencias de cambio		(1.195)	(1.155)	(3.321)	(429)
Resultados por unidades de reajuste		177	372	(1.207)	2.416
Ganancias (pérdidas) por baja en cuentas de activo no corrientes no mantenidos para la venta		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida), antes de Impuesto		30.254	55.648	(1.241)	15.697
Gasto por impuesto a las ganancias	18	(7.162)	(14.559)	(1.270)	(3.585)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		23.092	41.089	(2.511)	12.112
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		23.092	41.089	(2.511)	12.112
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	27.2	15.317	29.540	(5.225)	9.366
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27.2	7.775	11.549	2.714	2.746
Ganancia (pérdida)		23.092	41.089	(2.511)	12.112
Ganancias por Acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancias (Pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas - USD	27.9	0,0022	0,0043	- 0,0008	0,0014
Ganancias (Pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica - USD		0,0022	0,0043	- 0,0008	0,0014
Ganancia por acción diluidas					
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción procedente de operaciones continuadas - USD	27.9	0,0022	0,0043	- 0,0008	0,0014
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdidas) diluida por acción - USD		0,0022	0,0043	- 0,0008	0,0014

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (no auditados).

(En miles de dólares estadounidenses)

	Nota	01-01-2020 30-09-2020 MUSD	01-01-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2020 30-09-2020 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD
Ganancia (pérdida)		23.092	41.089	(2.511)	12.112
Otro resultado integral					
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos					
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(308)	(130)	(331)	237
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		(308)	(130)	(331)	237
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos					
Diferencias de cambio por conversión					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		(5.031)	(3.679)	87	(4.326)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	27.4	(5.031)	(3.679)	87	(4.326)
Coberturas del flujo de efectivo					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(3.762)	(1.394)	501	1.907
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(3.762)	(1.394)	501	1.907
Cambio en el valor de los diferenciales de tasa cambio de moneda extranjera					
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera, antes de impuestos		(2.681)	-	(1.155)	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, cambios en el valor de los diferenciales de tasa de cambio de la moneda extranjera		(2.681)	-	(1.155)	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		(11.474)	(5.073)	(567)	(2.419)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de		(11.782)	(5.203)	(898)	(2.182)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral		83	50	89	(49)
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		83	50	89	(49)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		150	260	(58)	(7)
Impuesto a las ganancias relacionados con cambios en el valor de los diferenciales de tasa de cambio de la moneda extranjera de otro resultado integral		724	-	312	-
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo		874	260	254	(7)
Total otro resultado integral		(10.825)	(4.893)	(555)	(2.238)
Resultado integral total		12.267	36.196	(3.066)	9.874
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		4.492	24.647	(5.780)	7.128
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		7.775	11.549	2.714	2.746

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (no auditados).
(En miles de dólares estadounidenses)

Estado de flujos de efectivo consolidados	Nota	01-01-2020 30-09-2020 MUSD	01-01-2019 30-09-2019 MUSD
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		501.360	515.402
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	111
Otros cobros por actividades de operación		97.661	75.921
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(387.778)	(371.829)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(48.204)	(55.705)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(1.694)	(1.236)
Otros pagos por actividades de operación		(50.574)	(56.595)
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) operaciones		110.771	106.069
Intereses pagados		(18)	-
Intereses recibidos		576	446
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(10.161)	(6.665)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(4.203)	2.245
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		96.965	102.095
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	21.286
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(3.694)	(55.012)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(3.860)	(5.428)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		65	846
Compras de propiedades, planta y equipo		(27.103)	(22.273)
Compras de activos intangibles		(2.210)	(3.513)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		106	1.681
Dividendos recibidos		4.418	240
Intereses recibidos		544	1.301
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.069)	(676)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(32.803)	(61.548)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	2
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		(8)	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		(1.012)	-
Importes procedentes de préstamos		230.248	162.375
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		218.756	96.500
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		11.492	65.875
Préstamos de entidades relacionadas		113	-
Reembolsos de préstamos		(203.089)	(154.016)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(7.161)	(3.991)
Dividendos pagados		(12.058)	(13.533)
Intereses pagados		(19.538)	(19.213)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.058	(4.506)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(11.447)	(32.882)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		52.715	7.665
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.870)	697
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		50.845	8.362
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		55.537	54.314
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	106.382	62.676

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Emitido	Acciones propias en cartera	Reservas por diferencias de cambio por Conversión	Reservas de Coberturas de flujo de Caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas ganancias o pérdidas en la remediación de Activos financieros disponibles para la Venta	Reserva por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Patrimonio previamente reportado		148.290	(3.847)	(33.620)	(942)	(1.220)	(2.379)	(1.428)	56.435	16.846	216.363	377.652	55.469	433.121
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al 01-01-2020		148.290	(3.847)	(33.620)	(942)	(1.220)	(2.379)	(1.428)	56.435	16.846	216.363	377.652	55.469	433.121
Ganancia (pérdida)	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.317	15.317	7.775	23.092
Otro resultado integral		-	-	(5.031)	(3.612)	(225)	-	(1.957)	-	(10.825)	-	(10.825)	-	(10.825)
Resultado integral		-	-	(5.031)	(3.612)	(225)	-	(1.957)	-	(10.825)	15.317	4.492	7.775	12.267
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.575)	(6.575)	-	(6.575)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	218	218	(801)	(583)	(2.145)	(2.728)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		-	(247)	-	-	-	-	-	-	-	-	(247)	-	(247)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	(247)	(5.031)	(3.612)	(225)	-	(1.957)	218	(10.607)	7.941	(2.913)	5.630	2.717
Patrimonio al 30-09-2020		148.290	(4.094)	(38.651)	(4.554)	(1.445)	(2.379)	(3.385)	56.653	6.239	224.304	374.739	61.099	435.838
Patrimonio previamente reportado		148.290	-	(28.330)	(329)	(1.162)	(2.379)	-	51.632	19.432	196.922	364.644	119.883	484.527
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al 01-01-2019		148.290	-	(28.330)	(329)	(1.162)	(2.379)	-	51.632	19.432	196.922	364.644	119.883	484.527
Ganancia (pérdida)	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.540	29.540	11.549	41.089
Otro resultado integral		-	-	(3.679)	(1.134)	(80)	-	-	-	(4.893)	-	(4.893)	-	(4.893)
Resultado integral		-	-	(3.679)	(1.134)	(80)	-	-	-	(4.893)	29.540	24.647	11.549	36.196
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.309)	(10.309)	-	(10.309)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	4.803	4.803	(1.109)	3.694	(62.796)	(59.102)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	-	(3.679)	(1.134)	(80)	-	-	4.803	(90)	18.122	18.032	(51.247)	(33.215)
Patrimonio al 30-09-2019		148.290	-	(32.009)	(1.463)	(1.242)	(2.379)	-	56.435	19.342	215.044	382.676	68.636	451.312

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

1. Presentación y actividades corporativas

La escritura pública de constitución de Euroandina de Inversiones S.A. - hoy Grupo 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 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 de 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 cinco a siete y el quórum para que sesione de tres a cuatro 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 redujo a escritura pública el 5 de octubre de 2004, ante el Notario de Valparaíso don Sergio Arze Romani, 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.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 3 de abril de 2009, se acordó expresar el capital de la sociedad en dólares estadounidenses, quedando éste en US\$93.024.743,60 dividido en 5.728.025.040 acciones. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública al 3 de abril de 2009, ante el Notario de Valparaíso don Marcos Díaz León y se inscribió en el Registro de Comercio del conservador de Bienes Raíces de Valparaíso, correspondiente a 2009, a fojas 431 vta. N° 354. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 39.358 del 11 de mayo de 2009.

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de enero de 2011, se acordó aumentar el capital social de USD 93.024.743,60 dividido en 5.728.025.040 acciones sin valor nominal, totalmente suscrito y pagado, a la cantidad de USD103.024.743,63, dividido en 5.938.982.153 acciones, también sin valor nominal y de una sola serie, mediante la emisión de 210.957.113 acciones de iguales características. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 25 de enero de 2011, ante el notario Marcos Díaz León y se inscribió en el Conservador de Bienes Raíces y de Comercio de Valparaíso, correspondiente a febrero de 2011. A fojas 85 vta. N°91- El extracto fue publicado en el Diario Oficial N°39.876 del 3 de febrero de 2011.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de julio de 2011, se acordó 1) dejar sin efecto la parte no colocada del aumento de capital acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas del 17 de enero de 2011 que alcanza a USD2.839.968,73, que corresponde a 46.630.681.- acciones, por lo que el capital queda en USD100.184.774,9.- dividido en 5.892.351.472.- acciones de una sola serie y sin valor nominal. 2) se aumentó el capital de USD100.184.774,90.- dividido en 5.892.351.472 acciones sin valor nominal de una sola serie, íntegramente suscrito y pagado, a la cantidad de USD155.184.774,93 dividido en 6.909.829.902 acciones sin valor nominal y de una sola serie, mediante la emisión de una sola vez o por parcialidades, de 1.017.478.430.- nuevas acciones de pago, sin valor nominal y de una sola serie.

3) cambiar la razón social por GRUPO EMPRESAS NAVIERAS S.A., pudiendo utilizar para fines publicitarios el nombre de fantasía "GEN", aumentar el número de Directores de siete a nueve y el quórum para que sesione de cuatro a cinco miembros. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 4 de agosto de 2011, ante el Notario de Valparaíso don Marcos Díaz León y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso, correspondiente a 2011, a fojas 794 vta. N° 727. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 40.033 del 11 de agosto de 2011.

Grupo Empresas Navieras S.A. mantiene su domicilio legal y oficinas principales en Urriola número 87, 4to piso, Región de Valparaíso, Chile. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 430 y por ello está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Sus acciones se transan en las bolsas de valores del país bajo el nemotécnico NAVIERA.

GEN es la Matriz del grupo y no posee controlador. Los principales accionistas de la Sociedad son: Inversiones Tongoy S.A. (24,78%), Sociedad Nacional de Valores S.A. (23,11%) y de manera conjunta Inmobiliaria Dos Robles S.A., Inmobiliaria Monte Alto S.A. e Inmobiliaria Las Torres S.A., (14,62%).

Las subsidiarias directas, son sociedades anónimas abiertas inscritas en el Registro de Valores a cargo de la Comisión para el Mercado Financiero. El detalle de ellas es el siguiente:

Sociedad	Número Inscripción
Compañía Marítima Chilena S.A. – CMC	129
Agencias Universales S.A. – AGUNSA	360
Portuaria Cabo Froward S.A. – FROWARD	514

Del mismo modo, se encuentran inscritas en el Registro Especial de Entidades Informantes (REEI), las siguientes sociedades:

Antofagasta Terminal Internacional S.A. – ATI	80
Talcahuano Terminal Portuario S.A. – TTP	256

A través de estas inversiones, GEN 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.

2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados

2.1 Principios contables

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados explícitos y sin reserva de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido confeccionados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC o IAS en su sigla en inglés) 34 denominada "Información financiera intermedia". En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC o IAS indistintamente.

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios reflejan fielmente la situación financiera de GEN al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y los resultados de las operaciones, resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

El Directorio tomó conocimiento y aprobó los Estados Financieros de Grupo Empresas Navieras S.A. al 30 de septiembre de 2020 y se hacen responsables de que la información en ellos contenida, corresponde a la que consignan los Libros de Contabilidad de la Compañía, según las informaciones recibidas por el Directorio de los órganos pertinentes."

Los presentes estados financieros han sido examinados por el Comité de Directores de forma previa a la aprobación del Directorio de la sociedad en sesión celebrada el 24 de noviembre de 2020.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido autorizados por el Directorio de la sociedad con fecha 25 de noviembre de 2020, quien ha autorizado su publicación solo una vez que los directorios de las subsidiarias hayan aprobado sus propios estados financieros sin modificaciones a lo vigente a la fecha.

2.3 Principios de consolidación y combinaciones de negocios

La consolidación comprende los Estados de Situación Financiera de GEN y de sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. De igual modo, el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el período de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

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 GEN obtiene el control, definido como la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afecten de forma significativa a los rendimientos de la subsidiaria. 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 y principios contables correspondientes.

La sociedad mantiene inversiones en subsidiarias con moneda funcional distinta al dólar estadounidense. Para efectos de reporte a la sociedad matriz estas subsidiarias traducen sus estados financieros a la moneda de presentación expresando sus activos y pasivos al tipo de cambio de cierre de cada período y sus resultados al tipo de cambio transaccional o promedio, según cada caso, de acuerdo a la NIC 21.

Cuando la moneda funcional de una subsidiaria es la de una economía hiperinflacionaria, cada entidad re expresa sus estados financieros de acuerdo a NIC 29 antes de traducir todas las partidas del estado de situación financiera y resultados al tipo de cambio de cierre.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Las sociedades incluidas en la consolidación son las siguientes:

RUT	País	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	Sigla	Porcentaje de Participación %		
					30-09-2020	Total	31-12-2019
					Indirecto	Total	Total
76.025.269-7	Chile	Portuaria Mar Austral S.A.	CLP: Chilean	MAR	99,00	-	99,00
76.060.490-9	Chile	Geología y Logística Sur Ltda.	USD: US	GEOLOSUR	0,10	99,90	100,00
76.087.702-6	Chile	Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A.	CLP: Chilean	CAMSA	-	100,00	100,00
76.139.803-2	Chile	Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.	CLP: Chilean	CACSA	-	100,00	100,00
76.152.368-6	Chile	Depósito de Vehículos Aerotrans Limitada	CLP: Chilean	-	-	100,00	100,00
76.177.481-6	Chile	Talcahuano Terminal Portuario S.A.	USD: US	TTP	99,00	1,00	100,00
76.256.545-5	Chile	Consorcio Aeroportuario de La Serena S.A.	CLP: Chilean	CASSA	-	100,00	100,00
76.376.843-0	Chile	Bodegas AB Express S.A.	CLP: Chilean	BODEGAS	-	70,00	70,00
76.451.351-7	Chile	Agunsa Extraportuario S.A.	CLP: Chilean	AEXSA	-	100,00	100,00
76.763.719-5	Chile	CMC Flota SpA	CLP: Chilean	-	-	100,00	100,00
79.509.640-K	Chile	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	USD: US	REPORT	-	100,00	100,00
79.897.170-0	Chile	Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	USD: US	TESCO	-	100,00	100,00
82.994.500-2	Chile	Agencias Marítimas del Norte S.A.	CLP: Chilean	AGENOR	-	100,00	100,00
90.596.000-8	Chile	Compañía Marítima Chilena S.A.	USD: US	CMC	97,89	-	97,89
96.400.000-K	Chile	Sociedad de Corretaje Marítimo Universal Chartering S.A.	CLP: Chilean	UNICHART	-	100,00	100,00
96.515.920-7	Chile	Modal Trade S.A.	USD: US	MTRADE	-	100,00	100,00
96.566.940-K	Chile	Agencias Universales S.A.	USD: US	AGUNSA	98,13	-	98,13
96.687.080-K	Chile	Petromar S.A.	CLP: Chilean	PETROMAR	-	100,00	100,00
96.723.320-K	Chile	Portuaria Cabo Froward S.A.	USD: US	FROWARD	91,93	-	91,93
96.850.960-8	Chile	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	CLP: Chilean	SCL	-	51,79	51,79
96.858.730-7	Chile	Transportes y Proyectos S.A.	CLP: Chilean	TPSA	-	100,00	74,98
99.504.920-1	Chile	Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	USD: US	VTP	-	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	CMC Germany	EUR: Euro	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	MS "CMC ANDES" GmbH & Co. KG	USD: US	ANDES KG	-	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	MS "CMC ATACAMA" GmbH & Co. KG	USD: US	ATACAMA	-	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	MS "CMC ARAUCO" GmbH & Co. KG	USD: US	ARAUCO KG	75,00	14,60	89,60
Extranjero	Alemania	MS "CMC ANGOL" GmbH & Co. KG	USD: US	ANGOL KG	75,00	14,60	89,60
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ANDES" GmbH	USD: US	VW ANDES	-	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ATACAMA" GmbH	USD: US	VW	-	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ARAUCO" GmbH	USD: US	VW ARAUCO	75,00	14,60	89,60
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS "CMC ANGOL" GmbH	USD: US	VW ANGOL	75,00	14,60	89,60
Extranjero	Argentina	Agunsa Argentina S.A.	ARS:	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Argentina	Inversiones Marítimas Universales Argentina S.A.	ARS:	IMUSA ARG.	-	100,00	100,00
Extranjero	Argentina	Marpacífico S.A.	USD: US	MARPACIFIC	-	100,00	100,00
Extranjero	Brasil	Agunsa Servicios Marítimos Ltda.	BRL: Brazilian	-	-	100,00	100,00
Extranjero	China	Agunsa Logistics (HK) Limited	CNY: Yuan	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Colombia	Agunsa Logistics S.A.S.	COP:	-	-	60,00	60,00
Extranjero	Colombia	Agunsa Colombia S.A.	USD: US	-	-	60,00	60,00
Extranjero	Costa Rica	Agunsa Costa Rica S. A.	CRC: Costa	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Cuba	Agunsa Mariel S.A.	CUC: Peso	MARIEL	-	100,00	100,00
Extranjero	Ecuador	Agencia Marítima Global MARGLOBALS.A.	USD: US	MARGLOBAL	-	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Aretina S. A.	USD: US	ARETINA	-	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Modal Trade S.A.	USD: US	MTRADE	-	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Portrans S.A.	USD: US	PORTRANS	-	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	USD: US	TPMSA	-	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	USD: US	TEPMSA	-	60,00	60,00
Extranjero	El Salvador	Agunsa El Salvador S.A.	USD: US	-	-	100,00	100,00
Extranjero	España	DIR Mensajería y Transportes S.L.	EUR: Euro	-	-	70,00	70,00
Extranjero	España	Agunsa Europa S.A.	EUR: Euro	-	-	100,00	100,00
Extranjero	España	Modal Trade Europa S.L.	EUR: Euro	MTRADE	-	100,00	100,00
Extranjero	Guatemala	Agunsa Guatemala S. A.	GTQ: Quetzal	-	-	98,28	98,28
Extranjero	Guatemala	Comercio, Representaciones y Alianzas Estratégicas S.A.	GTQ: Quetzal	CRAESA	-	100,00	100,00
Extranjero	Honduras	Agunsa Honduras S.A.	USD: US	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Liberia	Andes Navigation Ltd.	USD: US	ANDES	-	55,30	55,30
Extranjero	Liberia	Atacama Navigation Ltd.	USD: US	ATACAMA	-	55,30	55,30
Extranjero	Liberia	Angol Navigation Ltd.	USD: US	ANGOL	75,00	14,60	89,60
Extranjero	Liberia	Arauco Navigation Ltd.	USD: US	ARAUCO	75,00	14,60	89,60
Extranjero	México	Agunsa L & D S.A. de C.V.	MXN:	-	-	100,00	100,00
Extranjero	México	Modal Trade S.A. de C.V.	MXN:	MTRADE MX	-	100,00	100,00
Extranjero	Nicaragua	Agunsa Nicaragua S.A.	USD: US	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	Agunsa Panamá S.A.	PAB: Balboa	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	Inversiones Marítimas Universales S.A.	USD: US	IMUSA	-	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	Total Bunkering S.A.	USD: US	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	South Cape Financial and Maritime Corp.	USD: US	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Paraguay	Agunsa Paraguay S.A.	PYG: Guarani	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Agencias Universales Perú S.A.	PEN: Sol	AGUNSA	-	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Inversiones Marítimas Universales Depósito S.A.	PEN: Sol	IMUDES	-	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	PEN: Sol	IMUPESA	-	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Modal Trade Perú S.A.	PEN: Sol	MTRADE PE	-	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Transuniversal Estibas Perú S.A.	PEN: Sol	TRANSUNIV	-	99,90	99,90
Extranjero	Uruguay	AGUNSA Uruguay S.A.	UYU: Peso	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Uruguay	Transgranel S.A.	UYU: Peso	TRANSGRAN	-	100,00	100,00
Extranjero	USA	Agunsa USA INC	USD: US	-	-	100,00	100,00
Extranjero	USA	Modal Trade USA INC.	USD: US	MTRADE	-	100,00	100,00
Extranjero	Venezuela	Agunsa Venezuela S.A.	VES: Bolívar	-	-	100,00	100,00
Extranjero	Venezuela	CCNI de Venezuela, Representaciones Marítimas S.A.	VES: Bolívar	CCNI VE	-	100,00	100,00

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



2.4 Cambios Contables

No existen cambios contables con un efecto significativo en el período terminado al 30 de septiembre de 2020, en relación al período terminado al 31 de diciembre de 2019.

3. Criterios contables aplicados

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados han sido los siguientes:

3.1 Período contable

Los estados financieros intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera: al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- Estado Consolidados de Resultados Intermedios, Estado de Resultados Integrales: por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.
- Estados Consolidados Intermedios de Cambio en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivos: por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

3.2 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 aquel en el que ésta genera y emplea el efectivo. GEN en base a la moneda que influye fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios, factor mencionado en la NIC 21, ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Estadounidense. Los Estados Financieros Consolidados son expresados en la moneda de presentación Miles de Dólares Estadounidenses.

3.3 Bases de conversión

a) Información previa

Los Estados Financieros Consolidados 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

b) Tipos de cambios aplicados

Los tipos de cambios con respecto al dólar estadounidense, aplicados por la sociedad y sus subsidiarias al cierre de los períodos que se indican son los siguientes:

		30-09-2020 USD	31-12-2019 USD	30-09-2019 USD
* Peso Chileno	CLP	0,00127	0,00134	0,00137
* Euro	EUR	1,17124	1,12132	1,09015
* Peso Argentino	ARS	0,01313	0,01671	0,01739
* Peso Mexicano	MXN	0,04453	0,05306	0,05093
* Sol	PEN	0,27794	0,30202	0,29510

c) 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, y los ajustes a los activos netos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada Estado Financiero, según lo dispuesto en IAS 21. Las diferencias de cambio por conversión de las inversiones en moneda funcional distinta del dólar, se llevan con cargo o abono en el Estado de Resultados Integral Consolidado.

d) Glosario de monedas

Nombre de la moneda	Código ISO 4217
ARS: Argentine Peso	ARS
BRL: Brazilian Real	BRL
CLF: Unidad de Fomento	CLF
CLP: Chilean Peso	CLP
HKD: Hong Kong Dollar	HKD
COP: Colombian Peso	COP
EUR: Euro	EUR
JPY: Yen	JPY
MXN: Mexican Peso	MXN
PEN: Sol	PEN
USD: US Dollar	USD
VES: Bolívar soberano	VES

3.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera consolidado se registran el efectivo en caja, saldos bancarios, depósitos a plazo, fondos mutuos, inversiones en instrumentos con pactos de retroventa y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja con vencimientos no superiores a los 3 meses.

3.5 Otros Activos Financieros Corrientes

Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable (ya sea a través de otro resultado integral, o a través de ganancias o pérdidas), y a costo amortizado. La

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

El grupo reclasifica inversiones de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero clasificado a costo amortizado, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan como gastos en el estado de resultados.

(a) Instrumentos de deuda

La medición posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del grupo para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La Sociedad tiene dos categorías de medición en las que el grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde esos flujos de efectivo representan únicamente pagos de capital e intereses se miden al costo amortizado. Una ganancia o pérdida en una inversión de deuda que posteriormente se mide al costo amortizado y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en resultados cuando el activo se da de baja o se deteriora. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI): los activos se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI). Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias (pérdidas).

Valor razonable a través de ganancias o pérdidas: los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o FVORI se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en una inversión de deuda que posteriormente se mide a valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida y se presenta neta en el estado de ganancias y pérdidas dentro de otras ganancias / (pérdidas) en el período en que surge.

(b) Instrumentos de patrimonio

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en otras ganancias / (pérdidas) en el estado de ganancias y pérdidas según corresponda. La Sociedad evalúa con anticipación las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

3.6 Otros Activos no Financieros, Corrientes

Son aquellos activos que por el hecho de ser diferibles y/o amortizados en el tiempo, como los gastos anticipados (seguros), se reconocen en este rubro, también el costo necesario para dejar en operación naves y contenedores nuevos, tomados en arriendo de largo plazo, este es conocido como costo de posicionamiento. Este último es diferido y amortizado durante el período del contrato, criterio similar a otras sociedades de la industria.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



3.7 Deudores comerciales y otras 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 se reconocen 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 (el deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Aquellos de moneda distinta al dólar estadounidense (moneda funcional) se registran al tipo de cambio de la fecha de transacción y los que estén pendientes de pago a la fecha de cierre se valoran al tipo de cambio de esa fecha.

El deterioro se aplica a aquellas facturas o cuentas por cobrar que se asume que definitivamente no se van a recuperar por no pago o insolvencia, se evaluará en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que un deudor esté deteriorado.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se valorizan a su "costo amortizado". Una pérdida de valor para este tipo de activos se calcula aplicando metodología requerida por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros", con base en un modelo de "pérdida crediticia esperada".

3.8 Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto de realización, el que sea menor. Como valor neto realizable se entiende al precio estimado de venta en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar la producción y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta. El Costo de los Inventarios se asignará usando el método FIFO (first in, first out) o el Costo Promedio Ponderado (CPP). La sociedad utilizará la misma fórmula de costo para aquellas existencias de naturaleza y uso similar.

El Costo de adquisición comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios.

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

Las existencias a bordo de las naves, combustibles y lubricantes se encuentran valorizadas al costo de adquisición según el método FIFO (first in, first out). Los valores así determinados no exceden los respectivos valores netos realizables.

Considerando que el combustible es un insumo para la prestación de servicios, se entiende como valor neto realizable el valor promedio de compra en los puertos en que la subsidiaria CMC adquiere combustible de manera habitual.

3.9 Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación

Las asociadas son entidades sobre las cuales el inversionista tiene influencia significativa, definida como la capacidad de manejar las políticas financieras y operacionales de ellas, sin llegar a tener el control.

Las Inversiones en asociadas son contabilizadas usando el método de la participación. El reconocimiento inicial de la inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará al costo y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversionista en el resultado del período de la participada después de la fecha de adquisición. La parte del inversionista

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

en el resultado de la participada se reconocerá en el resultado del período del inversionista. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de esta inversión.

3.10 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles son registrados de acuerdo a la NIC 38, a su costo de adquisición menos amortización acumulada. De acuerdo a la NIIF 3, el costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente a lo largo de su vida útil estimada. Anualmente, o cada vez que existan indicadores de que el activo pueda estar deteriorado, se efectuarán pruebas de deterioro. Bajo este concepto se encuentran registrados los softwares adquiridos, patentes, marcas registradas y otros derechos.

También se incluyen en este rubro, Activos Intangibles derivados de Contratos de Concesión de Aeropuertos y terminales portuarios. Las subsidiarias indirectas, Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A., Consorcio Aeroportuario de Calama S.A., Consorcio Aeroportuario La Serena S.A. y Terminal Portuario de Manta TPM S.A., en su calidad de sociedades concesionarias preparan y presentan sus Estados Financieros aplicando IFRIC 12.

En el rubro otros activos Intangibles identificables se encuentran la sub-concesión de Bodegas AB Express S.A. y Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.

La subsidiaria Talcahuano Terminal Portuario S.A. reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesiones de servicios cuando tiene el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato de concesión, a la fecha de firma del Contrato de Concesión, los que fueron descontados a una tasa anual de 3,65%. Este valor será rebajado por la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. La tasa de descuento del 3,65% fue determinada considerando los siguientes elementos: tasa LIBOR USD 180 días (fuente Reuters Eikon), equivalente a 0,74833% más spread equivalente al promedio del endeudamiento de empresas de la Industria, determinado en 2,9014%.

Las vidas útiles mínimas y máximas por clase de activo intangible son las siguientes:

	Vida Mínima	Vida Máxima
Contratos de concesión	10	30
Patentes, marcas registradas y otros derechos	6	10
Programas informáticos	1	4
Otros activos intangibles identificables	4	26

3.11 Concesiones

En relación con la IFRIC 12 que considera que la empresa concesionaria tan sólo tiene acceso a la infraestructura para realizar servicio público en nombre del organismo concesionario en Chile (el MOP), las sociedades concesionarias en las que participa la sociedad directa o indirectamente, consideran los montos invertidos según las bases de la concesión simplemente como intangibles amortizables en el período que dura la concesión para cada sociedad concesionaria, lo que constituye una operación contractual de intercambio, donde la empresa concesionaria financia, construye comprometiéndose a mantener la infraestructura objeto del contrato a cambio de la explotación onerosa de la misma, siendo tal explotación controlada por el organismo concedente.

3.12 Plusvalía y Combinación de negocios.

La plusvalía adquirida es inicialmente medida al costo, el exceso del costo de la combinación de negocios se mide sobre la participación del interés de la sociedad, en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía adquirida es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Los intereses no controladores representan la porción de utilidades o pérdidas y patrimonio que no son propiedad de la sociedad y son presentados separadamente en el Estado de Resultados Consolidado, en el Estado de Resultado Integral Consolidado, en el Estado de Cambios del Patrimonio y en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

Las adquisiciones de intereses no controladores son contabilizadas usando el método de extensión de la entidad matriz, donde, la diferencia entre el monto pagado y el valor libro de la porción de los activos netos adquiridos, es reconocida como Menor Valor de Inversión.

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

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad. La diferencia entre el costo de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

3.13 Propiedad, Planta y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos se valoran al costo de adquisición o construcción, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando ésta última corresponda (NIC 16).

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y una imputación de costos indirectos necesarios para llevar a cabo la inversión.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos, y directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables, se capitalizan. Los activos calificables, son los activos que requieren la preparación de al menos 12 meses para su utilización.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumenten la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se registran directamente en resultados como gasto del período en que se incurren.

Las Propiedades, plantas y equipos, netas de su valor residual, se deprecian linealmente en los años de vida útil estimada mediante criterios técnicos y económicos. La vida útil se revisa al menos anualmente. Por normativa los terrenos no son depreciables.

	Vida útil mínima Años	Vida útil máxima Años	Vida útil promedio restante Años
Edificios, Neto	9	100	39
Naves Propias	18	25	18
Planta y Equipo, Neto	1	25	6
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	2	13	7
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	1	65	12
Vehículos de Motor, Neto	2	10	4
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2	12	5

3.14 Propiedades de Inversión

Las Propiedades de inversión comprenden bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por las subsidiarias Compañía Marítima Chilena S.A. y Agunsa Europa S.A. para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos, los que son medidos al costo.

Estas propiedades se reconocen inicialmente a su costo, ya sea de adquisición o construcción. El costo de

Adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen, por ejemplo, honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción. A su vez, forma parte también del costo de adquisición, los costos por desmantelamiento, retiro y/o rehabilitación del espacio físico donde se asienta el elemento de Propiedad de Inversión.

Para su valoración posterior a la inicial se utiliza el modelo del costo, siendo su presentación neta de depreciaciones acumuladas (para aquellos elementos susceptibles de depreciar) y de pérdidas acumuladas por deterioro de valor. La cuota de depreciación anual se determina en función del método lineal basado en las vidas útiles técnicas estimadas de los elementos susceptibles de ser depreciados.

3.15 Deterioro del valor de los activos

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y entre el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al resultado.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



haberse realizado el ajuste contable. En el caso de la plusvalía adquirida, las pérdidas por deterioro que se hubieran realizado no pueden ser reversadas.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con activos financieros valorizados al costo amortizado se calculan como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se valorizan a su "costo amortizado". Una pérdida de valor para este tipo de activos se calcula aplicando metodología requerida por la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, con base en un modelo de "pérdida crediticia esperada"

3.16 Otros pasivos financieros

3.16.1 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 efectiva.

Estos se presentan como corrientes si su vencimiento es menor a un año, y no corriente si es mayor a un año. En el caso de aquellos préstamos que se encuentran en situación de incumplimiento de algunos covenants financieros exigidos por las instituciones financieras, son presentados íntegramente como corrientes.

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

3.16.2 Arrendamientos

Hasta el 31 de diciembre del 2018 los arrendamientos de propiedades, planta y equipo donde la Sociedad, como arrendatario, tenía sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, se clasificaron como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizaron al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado o, si es inferior, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Las obligaciones de arrendamiento correspondiente, netas de los gastos financieros, se incluyeron en otras cuentas por pagar a corto y largo plazo. Cada pago de arrendamiento se asignó entre el pasivo y el costo financiero. Los costos financieros se cargaron a resultados durante el período de arrendamiento con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. La propiedad, planta y equipo adquiridos en arrendamientos financieros se depreció durante la vida útil del activo o durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento si no existe certeza razonable de que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad no se transfirieron a la Sociedad como arrendatario se clasificaron como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargaron a resultados bajo el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Sociedad es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



situación financiera en función de su naturaleza. La Sociedad no tuvo que realizar ningún ajuste en la contabilidad de los activos que mantiene como arrendador como resultado de la adopción de la nueva norma de arrendamientos.

A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Sociedad.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- los importes que se espera sean pagaderos por la Sociedad en garantía de valor residual;
- precio de ejercicio de una opción de compra si la Sociedad certeza razonable de ejercer esa opción;
- y
- los pagos de penalizaciones por la terminación del contrato de arrendamiento, si los términos del arrendamiento reflejan que la Sociedad ejercerá opción.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, como suele ser el caso de los arrendamientos en la Sociedad, se utiliza la tasa incremental de financiamiento del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Sociedad:

- cuando sea posible, utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros;
- utiliza otros enfoques donde comienza con una tasa de interés libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito para los arrendamientos mantenidos, que no cuentan con financiamiento reciente de terceros; y
- aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías.

La Sociedad está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- cualquier costo directo inicial, y
- costos de restauración.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Sociedad tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

3.16.3 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

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.

La subsidiaria AGUNSA mantiene un contrato Swaps de tasa de interés de corto y largo plazo, clasificado 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 registrada en resultados como un ingreso o un gasto financiero y su contrapartida serán un activo o pasivo dependiendo si la variación es positiva o negativa; además mantiene un forward de venta de moneda.

Las subsidiarias MS CMC Arauco GmbH Co. KG; MS CMC Atacama GmbH Co. KG; MS CMC Angol GmbH Co. KG y MS CMC ANDES GmbH Co. KG han suscrito contrato Swap de tasa de interés fija el banco francés Credit Agricole Corporate & Investmet Bank, por el 50% del total del préstamo solicitado para el financiamiento de la adquisición de las naves portacontenedores de 9000 TEU de la que son dueñas. Los mencionados swaps de cobertura cuentan con el mismo plazo remanente de los créditos respectivos.

Los instrumentos financieros derivados, que cumplan con los criterios de contabilización de coberturas, se reconocerán inicialmente por su valor razonable, más (menos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la contratación o emisión de los mismos según corresponda. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos serán reconocidos directamente en el patrimonio, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando no lo sea, los cambios en el valor razonable serán reconocidos en resultados. Si el instrumento ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, esta cobertura será discontinuada de forma prospectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas anteriormente en el patrimonio permanecerán hasta que ocurran las transacciones proyectadas.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo financiero no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

3.17 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Se incluyen dentro de este ítem: 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.

3.18 Otras Provisiones

3.18.1 General

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, acorde a lo estipulado en la NIC 37, por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



- a) Una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado;
- b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En la norma se destaca que sólo en casos extremadamente excepcionales no será posible la estimación de la cuantía de la deuda.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

Los ingresos de viajes en curso al cierre de cada ejercicio, netos de los respectivos costos incurridos que se espera sean recuperables son incluidos en el estado de situación financiera consolidado, bajo el rubro provisiones de viajes en curso, cuando los resultados netos de los viajes en curso son negativos.

3.18.2 Provisión Indemnizaciones al personal por años de servicio

La obligación por indemnización por años de servicio pactada con el personal en virtud de los convenios suscritos es provisionada al valor actual de la obligación total sobre la base del método de costo proyectado del beneficio, considerando para estos efectos una tasa de descuento basada en el rendimiento de los bonos soberanos en Unidades de Fomento del Banco Central de Chile y el promedio de la inflación proyectada a largo plazo.

Los supuestos actuariales considerados en el cálculo incluyen la probabilidad de tales pagos o beneficios basados en la mortalidad (en el caso de empleados retirados) y en la rotación de empleados, futuros costos, niveles de beneficios y tasa de descuento. La tasa de descuento está determinada de la misma forma que para los beneficios post-empleo.

La subsidiaria AGUNSA, constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por años de servicio, cuya obligación nace, en base a lo estipulado en los contratos individuales del personal clave de gerencia. La obligación se trata, de acuerdo con NIC 19, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada como un pasivo y como un gasto en el Estado de Resultados consolidados por Función.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera representa el valor presente de la obligación el beneficio más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados.

Las ganancias y pérdidas actuariales son imputadas íntegramente en el estado de resultados integrales, afectando al Patrimonio de conformidad con los cambios que a contar de 01.01.2013 tuvo la NIC 19 de "Beneficio a los Empleados", durante el ejercicio económico que se registran.

3.18.3 Provisión de contratos onerosos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se han identificado contratos clasificados como onerosos.

3.19 Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias

a) Impuestos a las Ganancias

El gasto por Impuesto a las Ganancias está compuesto por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos. El gasto por Impuesto a las Ganancias es reconocido en el Resultado por Función, excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el Patrimonio Consolidado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 las diferencias temporales no se reversarán en el futuro cercano.

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

- Cuando el activo por impuestos diferidos relacionado con la diferencia temporal deducible surja 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 habrá utilidades imponibles disponibles contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporales.
- El Impuesto a las Ganancias relacionado con impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el período de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a las ganancias (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o previene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



3.20 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los Ingresos procedentes de contratos con clientes corresponden a la entrada bruta de beneficios económicos durante el ejercicio, surgidos en el curso de las operaciones del Grupo. El monto de los ingresos se muestra neto de los impuestos que las gravan, descuentos de precios y otros que afecten directamente el precio de venta.

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

En conformidad a la NIIF 15, basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos:

- (1) identificación del contrato con el cliente;
- (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato;
- (3) determinación del precio de la transacción;
- (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y
- (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas y que, en el caso del servicio de transporte marítimo, no es factible identificar los ingresos y costos por obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo relacionado a los viajes de las naves en curso a la fecha de los estados financieros, los ingresos y costos de los servicios de transporte marítimo de línea regular de CMC son reconocidos en los resultados cuando los viajes de las respectivas naves están terminados y, consecuentemente, los resultados correspondientes a naves que no han finalizado su viaje al cierre del ejercicio, son registrados como "Viajes en Curso", criterio similar a otras sociedades de la industria.

Al cierre de cada ejercicio, se estiman los resultados netos de los viajes en curso. Dicho cálculo es la diferencia entre los ingresos estimados de viajes en curso netos de los respectivos costos incurridos o estimados. Cuando los resultados netos de los viajes en curso son positivos, se registra bajo el rubro Ingresos diferidos. Si por el contrario los resultados netos de los viajes en curso son negativos, se reconoce una pérdida con abono al rubro provisiones de viajes en curso.

Los ingresos y gastos derivados de las actividades de subarrendamiento o subcharter, se reconocen sobre una base lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Los 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.

La capitalización de costos financieros, de las subsidiarias del segmento concesiones registran los intereses por financiamiento atribuibles directamente a la construcción de obras objeto de la concesión como activos intangibles y no directamente como gastos del período.

3.21 Ganancia (pérdida) por acción

La ganancia (pérdida) básica por acción al igual que la ganancia (pérdida) diluida, se calculan dividiendo el monto de las ganancias (pérdidas) atribuibles a los propietarios de la controladora por el número de acciones ordinarias de la compañía.

En caso de existir emisión o retiro de acciones durante un período, la ganancia (pérdida) por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



controladora y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

3.22 Dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta Ordinaria de Accionistas, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Los dividendos provisorios y definitivos se registran como menor "Patrimonio Neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

Conforme a la Circular N°1.945, 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, se estableció que la política para determinar la Utilidad Líquida, para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio y adicional de cada año, la sociedad deducirá o agregará al ítem "Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios 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.

3.23 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujo de efectivo consolidado informa los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial, determinados mediante el método directo. En el estado de flujo de efectivo consolidado se utilizan los siguientes conceptos:

i) Flujos de efectivo

Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

ii) Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

iii) Actividades de inversión

Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

iv) Actividades de financiamiento

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.24 Clasificación de los saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, esto es, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

3.25 Resultados por unidad de reajuste

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



La variación de las partidas controladas en unidades de fomento (UF) y convertidas a dólares estadounidenses es presentada en el Estado de Resultados Consolidado por Función bajo "Resultados por unidades de reajuste".

El efecto positivo en dicha partida, durante el presente ejercicio, es producto de la variación del valor en dólares del pasivo en Unidades de Fomento (UF) que mantiene el grupo GEN, según se detalla en la nota 19.

La variación positiva en el valor de la UF durante el período 2020, en relación a diciembre de 2019, produjo un aumento en la deuda individual que mantiene Grupo Empresas Navieras S.A en bonos, clasificados en la nota 19.1.2, derivando en un efecto negativo en el resultado a nivel individual de MUS\$1.373.

El aumento del valor de la UF en CLP 397,91 durante el período 2020, junto con el aumento en la conversión del peso chileno por dólar en CLP 39,41, explica la pérdida de Unidades de Reajuste.

El valor en pesos chilenos de las unidades de fomento al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron CLP 28.707,85 y CLP 28.309,94 y valor del dólar a igual fecha fueron CLP 788,15 y CLP 748,74 respectivamente.

3.26 Activos no corrientes y Grupos enajenables mantenidos para la venta

Se clasifica en el rubro de "Activos no corrientes mantenidos para la venta" aquellos activos cuyo valor contable se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, cuando cumplen los siguientes requisitos:

- Están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta.
- Su venta es altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costos de venta, excepto los activos por impuesto diferido, los activos procedentes de beneficios a los empleados y los activos financieros que no corresponden a inversiones en subsidiarias y asociadas que se valorizan de acuerdo con sus normas específicas. Estos activos no se amortizan y, en caso de que sea necesario, se realizan ajustes de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costos de venta.

Los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta se valorizan con las mismas reglas indicadas en el párrafo anterior. Una vez efectuada esta valorización, el grupo de activos de forma conjunta se valoriza por el menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costos de venta.

Los pasivos relacionados se clasifican en el rubro "Pasivos no corrientes mantenidos para la venta".

3.27 Nuevos Pronunciamientos IFRS

a) Información previa

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros, la mayor parte de estas normas han entrado en vigencia y la Compañía ha aplicado las correspondientes acorde a su actividad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020

1) NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables”

Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las IFRS y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

2) IFRS 3 “Definición de un negocio”

Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

3) IFRS 9, NIC 39 y IFRS 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia”

Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

4) IFRS 16 “Concesiones de alquiler”

Publicado en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable.

Marco Conceptual revisado para los reportes financieros: El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera,
- restablecer la prudencia como un componente de neutralidad,
- definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad,
- revisar las definiciones de activo y pasivo,
- eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar orientación sobre la baja en cuentas,
- agregar orientación sobre diferentes bases de medición, y
- declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otro resultado integral deben reciclarse cuando esto aumenta la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios en ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco Conceptual para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones, deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si las políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

c) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

1) IFRS 17 “Contratos de Seguros”

Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual IFRS 4. La IFRS 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con

características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la IFRS 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y IFRS 9, "Instrumentos financieros".

2) NIC 1 "Presentación de estados financieros"

Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un "Exposure Draft" proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023.

3) Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la IFRS 3

Se hicieron modificaciones menores a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios" para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e Interpretación 21 "Gravámenes". Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.

4) Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo"

Prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.

5) Enmienda a la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes"

Aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.

Mejoras anuales a las normas IFRS ciclo 2018–2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

-IFRS 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.

-IFRS 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

-IFRS 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.

-NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.

Enmienda a IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en sociedades y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la IFRS 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activo que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación, a excepción de las normas ya aplicadas, como es el caso de IFRS 9 e IFRS 16.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Conceptos	Saldos al	
	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Efectivo	163	190
Saldos en bancos	58.621	47.865
Depósitos a corto plazo	39.643	6.498
Fondos Mutuos	7.955	984
Total	106.382	55.537

b) El detalle por tipo de moneda del cuadro anterior es el siguiente:

Moneda	Saldos al	
	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
CLP: Chilean Peso	21.283	6.740
USD: US Dollar	78.926	44.419
EUR: Euro	2.343	641
ARS: Argentine Peso	440	218
MXN: Mexican Peso	914	1.098
HKD: Hong Kong Dollar	20	16
PER: Sol	2.123	667
Otras monedas	333	1.738
Total	106.382	55.537

c) Detalle de los depósitos existentes al 30 de septiembre de 2020:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
Banco Itaú Corpbanca	CHL: Chile	14-10-20	0,,2%	416
Banco Santander	CHL: Chile	05-10-20	0,03%	6.344
Citibank NY	USA: United States (the)	01-10-20	0,02%	7.253
Bankia S.A.	ESP: Spain	01-10-20	-	410
Banco Monex	MEX: México	01-10-20	0,01%	844
Banco Itaú	CHL: Chile	05-10-20	0,01%	10.000
BTG Pactual	CHL: Chile	01-10-20	0,05%	3.046
BTG Pactual	CHL: Chile	13-10-20	0,02%	10.000
DVB Bank AG	DEU: Germany	22-03-21	0,01%	1.330
Total				39.643

d) Detalle de los depósitos existentes al 31 de diciembre de 2019:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
DVD Bank AG	DEU: Germany	16-01-20	0,15%	1.973
Banco BCI	CHL: Chile	25-01-20	0,01%	1
Banco Crédito e Inversiones	CHL: Chile	16-01-20	0,15%	517
Banco Itaú Corpbanca	CHL: Chile	10-01-20	0,18%	34
Banco Internacional	ECU: Ecuador	14-01-20	0,49%	200
Banco Internacional	ECU: Ecuador	06-02-20	0,51%	300
Banco Internacional	ECU: Ecuador	06-02-20	0,51%	300
Banco Internacional	ECU: Ecuador	10-02-20	0,51%	400
Banco Internacional	ECU: Ecuador	10-02-20	0,51%	400
Banco Internacional	ECU: Ecuador	17-02-20	0,51%	300
Banco Internacional	ECU: Ecuador	20-01-20	0,49%	100
Banco Internacional	ECU: Ecuador	14-01-20	0,49%	400
Banco Internacional	ECU: Ecuador	04-02-20	0,51%	300
Banco Internacional	ECU: Ecuador	10-02-20	0,51%	400
Banco Santander	CHL: Chile	05-01-20	0,14%	267
Citibank NY	USA: United States (the)	01-01-20	0,02%	332
Bankia S.A.	ESP: Spain	02-01-20	0,01%	169
La Caixa	ESP: Spain	02-01-20	0,01%	70
La Caixa	ESP: Spain	02-01-20	1,59%	35
Total				6.498

Los depósitos a corto plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo. No existen restricciones por montos significativos a la disposición de efectivo.

e) Detalle de los fondos mutuos existentes al 30 de septiembre de 2020:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
Banco Santander	CHL: Chile	-	-	1.032
Scotia Adm. Gral. de Fondos Chile S.A	CHL: Chile	02-10-20	0,02%	3.489
BBVA Continental	PER: Perú	29-10-20	0,02%	617
BBVA Continental	PER: Perú	25-10-20	0,05%	1.420
Fondo Mutuo Bice	CHL: Chile	-	-	1.397
Total				7.955

f) Detalle de los fondos mutuos existentes al 31 de diciembre de 2019:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
Banco Santander	CHL: Chile	-	-	863
BBVA Continental	PER: Peru	29-01-20	0,02%	121
Total				984

Conforme a las indicaciones contempladas en la Circular N° 1.578 de la Comisión para el Mercado Financiero, los fondos mutuos detallados clasifican como fondos tipo 1.

Los fondos mutuos no tienen un vencimiento definido y pueden ser rescatados en cualquier momento, por lo que no existen restricciones a la disposición de efectivo.

g) Transacciones monetarias significativas (flujos de inversión comprometidos)

Al 30 de septiembre de 2020 las actividades de inversión realizadas que no generaron flujos de efectivo y comprometen flujos futuros corresponden a inversiones en Propiedades, planta y equipos al crédito simple de proveedores por MUSD445 (MUSD 263 al 31 de diciembre de 2019)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 30 de septiembre de 2020, el efectivo y equivalente de efectivo de Grupo Empresas Navieras S.A. individual es de MUSD18.838, utilizado en el cálculo del endeudamiento individual de la sociedad, el cual debe mantenerse con un máximo de cero coma seis veces, según escritura de la colocación de bonos realizada en el año 2011.

5. Otros activos financieros corrientes y no corrientes

La siguiente es la composición de los Otros Activos Financieros Corrientes por los ejercicios que se indican a continuación:

Otros Activos Financieros	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Bonos) ¹	USD: US Dollar	8.843	6.726	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Depósitos a Plazo)	USD: US Dollar	11	12	-	-
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Otros (Swap)	USD: US Dollar	-	-	-	153
Total		8.854	6.738	-	153

¹Consisten en una cartera de bonos compuesta en su mayoría por Bonos Corporativos y un mínimo de Bonos Soberanos.

La mayor parte de los bonos corporativos pertenecen al rubro Servicios Financieros, Acero, Petróleo y Energía. La diversificación geográfica también es un factor importante, siendo el mercado norteamericano y brasileño el de mayor ponderación. Una de las restricciones más importantes para minimizar el riesgo es considerar la calificación de riesgo en base a Standard & Poor's.

Estas inversiones son valorizadas a valor de mercado al cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2020 y sus efectos han sido reconocidos en Resultados del Ejercicio. No hay inversiones cuyas variaciones afecte a los Otros resultados integrales del patrimonio.

-Swap: Corresponde a la valorización positiva realizada por el Banco Credit Agricole CB relacionada al contrato swap de tasa de interés suscrito con dicha entidad por el 50% del total de los préstamos solicitados para el financiamiento de las adquisiciones de las naves portacontenedores de 9.000 TEU "CCNI Angol" y "CCNI Andes" para el año 2019 por un período de 12 años.

6. Otros activos no financieros.

El detalle del rubro Otros activos no financieros corriente y no corriente al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Otros Activos No Financieros, Corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Seguros	1.203	1.416
Gastos Administrativos	7	8
Otros Gastos Anticipados	4.720	1.965
Gasto Flota (b)	930	332
Impuesto por recuperar	6.771	8.927
Escrow Hamburg Sud (a)	2.950	2.882
Dique Naves 9000	4.711	-
Otros Activos No Financieros	141	98
Total Otros Activos No Financieros, Corrientes	21.433	15.628

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Otros Activos No Financieros, No Corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Gastos pagados por anticipado	212	259
Remanente Crédito Fiscal Ecuador	2.044	1.784
Inversiones en otras Sociedades	238	230
Minimum Liquidity SPC ©	4.700	4.700
Garantías	412	443
Otros	301	10
Total Otros Activos No Financieros, No Corrientes	7.907	7.426

a) Escrow Amount - Hamburg Sud (CMC)

Con fecha 22 de julio del 2016 se recibió la primera liberación del Escrow Amount.

Con fecha 28 de diciembre de 2017 se recibió la segunda liberación del Escrow Amount.

La liberación del saldo final del Escrow está fijada para octubre de 2020 de acuerdo al Asset Purchase Agreement (APA) firmado con fecha 14 de febrero de 2015 con Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft KG

De esta manera, al 30 de septiembre de 2020, el Escrow Amount queda conformado como se indica a continuación:

Escrow Hamburg Sud	MUSD
Total Escrow Amount	20.000
Gastos imputados a favor y cobrar por HSUD	(8.478)
Primera liberación (julio 2016)	(5.759)
Gastos imputados segunda liberación	(60)
Segunda liberación (diciembre 2017)	(2.821)
Intereses cuenta Escrow	68
Saldo Escrow Account	2.950
Tercera liberación (octubre 2020)	2.950

- b) **Gasto Flota:** Dentro de este concepto se incluyen pagos realizados al administrador técnico de las naves tanqueras como anticipos por capital de trabajo y gastos asociados a la operación de estas naves correspondientes a meses posteriores al de cierre de los presentes estados financieros consolidados y que se consideran necesarios para el cumplimiento de los contratos de arriendo de naves vigentes.
- c) **Minimum Liquidity SPC:** Liquidez mínima exigida por el banco Credit Agricole CB, como resguardo para su exposición en las siguientes subsidiarias.

Subsidiarias	Banco	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
MS CMC Arauco GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	1.200	1.200
MS CMC Atacama GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	2.000	2.000
MS CMC Angol GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	750	750
MS CMC Andes GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	750	750
	Total	4.700	4.700

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-09-2020			31-12-2019		
	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Total Activos por deudores comerciales netos MUSD	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Total Activos por deudores comerciales netos MUSD
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	96.365	(373)	95.992	122.497	(142)	122.355
Deudores por operaciones de crédito corrientes	82.746	(373)	82.373	109.268	(142)	109.126
Deudores varios corrientes	13.619	-	13.619	13.229	-	13.229
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	354	-	354	614	-	614
Deudores varios no corrientes	354	-	354	614	-	614
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	96.719	(373)	96.346	123.111	(142)	122.969

Estratificación de la cartera al 30 de septiembre de 2020:

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 30-09-2020				Monto Total cartera bruta MUSD
	Nº Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta MUSD	Nº clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta MUSD	
Al día	2.033	82.663	-	-	82.663
1-30 días	1.673	9.027	-	-	9.027
31-60 días	519	2.775	-	-	2.775
61-90 días	295	436	-	-	436
91-120 días	191	521	-	-	521
121-150 días	523	229	-	-	229
151-180 días	72	228	-	-	228
181-210 días	51	310	-	-	310
211- 250 días	59	210	-	-	210
> 250 días	127	320	-	-	320
Total	5.543	96.719	-	-	96.719

30-09-2020	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera MUSD
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	16	125

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Estratificación de la cartera al 31 de diciembre de 2019:

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 31-12-2019				Monto Total cartera bruta MUSD
	Nº Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta MUSD	Nº clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta MUSD	
Al día	1.776	94.823	-	-	94.823
1-30 días	2.281	20.919	-	-	20.919
31-60 días	911	3.163	-	-	3.163
61-90 días	478	1.829	-	-	1.829
91-120 días	335	823	-	-	823
121-150 días	896	476	-	-	476
151-180 días	68	76	-	-	76
181-210 días	61	197	1	2	199
211- 250 días	41	130	-	-	130
> 250 días	52	340	-	-	340
Total	6.899	122.776	1	2	122.778

31-12-2019	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera MUSD
Documentos por cobrar protestados	10	32
Documentos por cobrar en cobranza judicial	15	82

No existe cartera securitizada para ninguno de los períodos informados

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

No existe ningún cliente que individualmente mantenga saldos significativos en relación con las ventas o cuentas a cobrar totales de la Sociedad.

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. Estas deudas no devengan intereses.

La subsidiaria Agunsa como política de crédito 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:

1. Deudores comerciales

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

Para el caso de los clientes que son líneas navieras de tráfico no habitual o esporádico 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 el anticipo, el gerente del negocio deberá autorizar el desatraque de la nave. Este tipo de clientes representan el 5% del saldo de Deudores comerciales al 30 de septiembre de 2020.

2. Otras Cuentas por Cobrar, comprende:

2.1. 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.

2.2. 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.

2.3. 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 comerciales, entran en deterioro todas aquellas partidas que superen 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 que 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

La subsidiaria CMC, contempla como política de crédito que los clientes que cuentan con condiciones de crédito aprobadas son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, válido a través de un proceso de evaluación financiera realizado en forma individual. Dicha evaluación financiera se realiza cada 1-2 años para cada cliente con crédito y contempla (i) revisión de formato de solicitud de crédito formal llenada por parte del cliente y (ii) revisión de los Estados Financieros actualizados del cliente.

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.

En cumplimiento de los criterios definidos en nota 3, en la fecha de cierre de balance, se efectúa la evaluación de toda la exposición crediticia, analizando cada documento por cobrar y se constituye la provisión en base al comportamiento histórico de la cartera de clientes actual cuyo nivel de cumplimiento es del 100% en todos los casos.

Con el término del servicio de Transporte de Vehículos la cartera de Deudores por Fletes se ha reducido casi a cero, por lo que el historial asociado al comportamiento histórico de este segmento ha sido excluido del análisis.

La norma IFRS 9 establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, por lo cual se determinó provisión deudores incobrables en base al cálculo de deterioro con respecto a la pérdida crediticia esperada (PCE).

Al 30 de septiembre 2020 la sociedad ha constituido la siguiente provisión de Deudores Incobrables con efecto en resultados y castigos en clientes por:

Provisión al 30-09-2020		Castigos del período MUSD	Recuperos de período MUSD
Cartera no repactada MUSD	Cartera repactada MUSD		
371	2	34	-

Provisión al 31-12-2019		Castigos del período MUSD	Recuperos de período MUSD
Cartera no repactada MUSD	Cartera repactada MUSD		
140	2	112	-

El desglose por moneda de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente (neto), es el siguiente:

	Totales	
	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	95.992	122.355
Dólares	39.394	54.823
Euros	5.425	3.782
Otras monedas	15.276	15.703
\$ no reajustables	35.897	48.047

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales accionistas de la Sociedad son: Inversiones Tongoy S.A. (24,78%), Sociedad Nacional de Valores S.A. (23,11%) y de manera conjunta Inmobiliaria Dos Robles S.A., Inmobiliaria Monte Alto S.A. e Inmobiliaria Las Torres S.A., (15,03%).

A su vez la sociedad mantiene inversión directa en las subsidiarias Compañía Marítima Chilena S.A. (97,89%), Agencias Universales S.A. (98,13%), Portuaria Cabo Froward S.A. (91,93%), Talcahuano Terminal Portuario S.A. (99%), Portuaria Mar Austral S.A. (99%), Angol Navigation Ltd (75%), Arauco Navigation Ltd (75%), MS "CMC ANGOL" GmbH & Co. KG (75%), MS "CMC ARAUCO" GmbH & Co. KG (75%), Verwaltung MS "CMC ANGOL" GmbH (75%) y Verwaltung MS "CMC ARAUCO" GmbH (75%).

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 GEN y sus subsidiarias dado las actividades de acuerdo al objeto de cada una de ellas conforman la cadena del comercio integral del grupo, existiendo acuerdos recíprocos de no gravar con intereses los saldos de cuentas corrientes o fijarles plazos debido al flujo continuo de transacciones contables entre las asociadas pertinentes.

Considerando que no existen riesgos de incobrabilidad entre las empresas relacionadas, la Sociedad no ha constituido provisión de incobrables al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



8.1 Partes relacionadas al 30 de septiembre de 2020

Nombre parte relacionada	Asociadas												Sub - total Asociadas
	M USD												
RUT parte relacionada	Extranjero	99.511240-K	76.037.572-1	Extranjero	76.774.872-8	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.181967-4	77.011942-1	76.866.184-7	96.609.320-K	
País de origen	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	CHL: Chile	IMN: Isle of Man	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Descripción de transacciones con partes relacionadas	Cta. Cte. Mercantil												
Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Asociada												
Transacciones con partes relacionadas													
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	(576)	(2.745)	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(3.322)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	-	2	71	1	152	-	-	-	45	775	519	20	1.585
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas													
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	56	24	86	2.523	758	70	482	1.028	-	114	-	5.148
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	56	24	86	2.523	758	70	482	1.028	-	114	-	5.148
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	67	873	-	-	-	-	-	-	62	-	-	1.002
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	67	873	-	-	-	-	-	-	62	-	-	1.002
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	PEN: Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Nombre parte relacionada	Asociadas		Sub - total Asociadas	Total Asociadas	Otras partes relacionadas										Sub-total Otras partes relacionadas
	M USD	M USD	M USD	M USD	Grupa S.A.	Fletes Nauticos México S.A. de C.V.	Inmobiliaria Inramicorp S.A.	NSC Chile Ltda.	Agencias Maritimas A gental Ltda.	LBH Argentina S.A.	Besalco Concesiones S.A.	Neromar Shipping Co.	Inversiones Maritimas CPT Perú S.A.	M USD	
RUT parte relacionada	83.562.400-5	84.554.900-1			Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.462.2219	80.010.900-0	Extranjero	96.980.720-3	Extranjero	Extranjero		
País de origen	CHL: Chile	CHL: Chile			ECU: Ecuador	MEX: Mexico	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	ARG: Argentina	CHL: Chile	CYP: Cyprus	PER: Peru		
Descripción de transacciones con partes relacionadas	Cta.Cte. Mercantil	Cta.Cte. Mercantil			Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil		
Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Asociada	Asociada			Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas		
Transacciones con partes relacionadas															
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	(18)	(18)	(3.340)	-	-	-	(258)	(42)	-	-	-	-	(300)	
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	52	-	52	1.637	-	-	-	-	254	-	-	-	-	254	
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas															
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1	-	1	5.149	-	16	-	-	3	32	-	-	-	51	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1	-	1	5.149	-	16	-	-	3	32	-	-	-	51	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	2	2	1.004	1.870	-	300	-	17	-	2.692	8.991	1	13.871	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	2	2	1.004	1.870	-	300	-	17	-	2.692	8.991	1	13.871	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso			USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	PEN: Sol		

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Nombre parte relacionada	Otras partes relacionadas					Sub-total Otras partes relacionadas	Total Otras partes relacionadas	Total Transacciones entre partes Relacionadas
						M USD	M USD	M USD
RUT parte relacionada	Extranjero	Francisco Gardeweg Ossa	Urenda & Cia. Ltda.	NSC Shipping GmbH & Cie KG	Marin Shipmanagemen t Ltd.			
País de origen	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	CYP: Cyprus			
Descripción de transacciones con partes relacionadas	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil			
Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas			
Transacciones con partes relacionadas								
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	(84)	(500)	(11.967)	-	(12.551)	(12.851)	(16.191)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	254	1.891
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas								
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1	-	-	-	245	246	297	5.446
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1	-	-	-	245	246	297	5.446
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	84	-	-	-	-	84	13.955	14.959
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	84	-	-	-	-	84	13.955	14.959
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar			

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



8.2 Partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019

	Asociadas												Sub - total Asociadas M USD
Nombre parte relacionada	Inmobiliaria Agemarpe S.A.	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CPT Remolcadores S.A.	Wanhai Lines Ecuador S.A.	Kar Logistics S.A.	Puerto Varas Shipping Co.	MS Daphne Schiffahrtsgesellschaft mbh & Co	MS Leto Schiffahrtsgesellschaft mbh & Co	Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CPT WellBoats S.A.	
RUT parte relacionada	Extranjero	99.511240-K	76.037.572-1	Extranjero	76.774.872-8	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.81967-4	77.011942-1	76.866.34-7	96.609.320-K	
País de origen	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	CHL: Chile	IMN: Isle of Man	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Descripción de transacciones con partes relacionadas	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	
Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas													
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	400	4	108	2.932	758	70	482	1.067	32	59	5	5.924
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	400	4	108	2.932	758	70	482	1.067	32	59	5	5.924
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	381	2.099	51	-	-	-	-	3	66	-	-	2.600
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	381	2.099	51	-	-	-	-	3	66	-	-	2.600
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	PEN: Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Nombre parte relacionada	Asociadas		Sub - total Asociadas	Total Asociadas	Otras partes relacionadas									Total Otras partes relacionadas	Total Transacciones entre
	M USD	M USD	M USD	M USD	Sagemar	Urenda & Cia. Ltda.	Grupra S.A.	Marin Shipmanagement Ltd.	Agencias Marítimas Agental Ltda.	LBH Argentina S.A.	Besalco Concesiones S.A.	Neromar Shipping Co.	Inversiones Marítimas CPT Perú S.A.	M USD	M USD
RUT parte relacionada	83.562.400-5	84.554.900-1			Extranjero	79.567.270-2	Extranjero	Extranjero	80.010.900-0	Extranjero	96.980.720-3	Extranjero	Extranjero		
País de origen	CHL: Chile	CHL: Chile			ECU: Ecuador	CHL: Chile	ECU: Ecuador	CYP: Cyprus	CHL: Chile	ARG: Argentina	CHL: Chile	CYP: Cyprus	PER: Peru		
Descripción de transacciones con partes relacionadas	Cta.Cte. Mercantil	Cta.Cte. Mercantil			Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil						
Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Asociada	Asociada			Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas						
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas															
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28	-	28	5.952	3	-	-	128	247	21	-	-	-	399	6.351
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	28	-	28	5.952	3	-	-	128	247	21	-	-	-	399	6.351
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	6	6	2.606	141	16	3.817	-	29	-	2.795	10.284	8	17.090	19.696
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	6	6	2.606	141	16	3.817	-	29	-	2.795	10.284	8	17.090	19.696
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso			USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	PEN: Sol		

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



8.3 Partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019

	Asociadas										Total Asociadas M USD
Nombre parte relacionada	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CPT Remolcadores S.A.	Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	CPT WellBoats S.A.	CPT Empresas Marítimas S.A.	Wanhai Lines Ecuador S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	Kar Logistics S.A.	Transportes Marítimo Chiloé Aysén S.A.	
RUT parte relacionada	99.511240-K	76.037.572-1	76.81967-4	96.609.320-K	83.562.400-5	Extranjero	76.866.184-7	77.011942-1	76.774.872-8	84.554.900-1	
País de origen	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Descripción de transacciones con partes relacionadas	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	
Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	Asociada	
Transacciones con partes relacionadas											
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	(1.521)	(2.805)	(4)	-	-	(1.342)	-	-	-	(24)	(5.696)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	377	88	17	11	114	1	852	370	690	-	2.520
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	

	Otras partes relacionadas											Total Otras partes relacionadas M USD	Total Transacciones entre partes M USD
Nombre parte relacionada	Inversiones Marítimas CPT Perú S.A.	Sagemar	Agencias Marítimas Agental Ltda.	Francisco Gardeweg	Nextgen S.A.	Urenda & Cia. Ltda.	Inmobiliaria Milenium	Constructora Rambaq S.A.	Air Canada Sucursal Perú	NSC Shipping GmbH & Cie KG	Marin Shipmanagement Ltd.		
RUT parte relacionada	Extranjero	Extranjero	80.010.900-0	6.531312-K	Extranjero	79.567.270-2	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
País de origen	PER: Peru	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	CHL: Chile	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	PER: Peru	DEU: Germany	CYP: Cyprus		
Descripción de transacciones con partes relacionadas	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil		
Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas		
Transacciones con partes relacionadas													
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	(96)	-	-	(94)	(342)	(539)	(54)	(19)	-	(7.669)	(676)	(9.489)	(15.185)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	-	137	946	-	-	-	-	-	24	-	-	1.107	3.627
Tipo de moneda o unidad de reajuste	PEN: Nuevo Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



A modo adicional, se presenta a continuación información respecto de las transacciones de GEN y sus subsidiarias directas, como asimismo, entre dichas subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Transacciones entre GEN y Subsidiarias directas entre el 01-01-2020 al 30-09-2020													
	Naturaleza de la Transacción	GEN MUSD	Naturaleza de la Transacción	CMC MUSD	Naturaleza de la Transacción	AGUNSA MUSD	Naturaleza de la Transacción	FROWARD MUSD	Naturaleza de la Transacción	TTP MUSD	Naturaleza de la Transacción	Angol Extr.	Naturaleza de la Transacción	Arauco Extr.
GEN			Ingresos financieros	70	Servicios recibidos	(83)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
			Ingresos por serv. prestados	385	Ingresos por serv. prestados	214	Ingresos por serv. prestados	102	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
			Garantías	1.701	Ingresos financieros	101	Otros	-	Ingresos financieros	166	Otros	-	Otros	-
CMC														
90.596.000-8	Servicios recibidos	(385)			Servicios recibidos	(915)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(19)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Gastos financieros	(70)			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	50	Ingresos por serv. prestados	584	Ingresos por serv. prestados	354
	Garantías	(1.701)			Otros	(23)	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-
Agunsa														
96.566.940-K	Servicios recibidos	(214)	Servicios recibidos	-			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(25)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	83	Ingresos por serv. prestados	915			Ingresos por serv. prestados	21	Ingresos por serv. prestados	50	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Gastos financieros	(101)	Otros	23			Otros	60	Otros	44	Otros	-	Otros	-
Froward														
96.723.320-K	Servicios recibidos	(102)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(21)			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	(60)			Otros	-	Otros	-	Otros	-
TTP														
76.177.481-6	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(50)	Servicios recibidos	-		-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	19	Ingresos por serv. prestados	25	Ingresos por serv. prestados	-		-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Gastos financieros	(166)	Otros	-	Otros	(44)	Otros	-		-	Otros	-	Otros	-
Angol Extranjera														
	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(583)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-		-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-		-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-		-	Otros	-
Arauco Extranjera														
	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(354)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-		-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-		-
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-		-

	Transacciones entre GEN y Subsidiarias directas entre el 01-01-2019 al 30-09-2019													
	Naturaleza de la Transacción	GEN MUSD	Naturaleza de la Transacción	CMC MUSD	Naturaleza de la Transacción	AGUNSA MUSD	Naturaleza de la Transacción	FROWARD MUSD	Naturaleza de la Transacción	TTP MUSD	Naturaleza de la Transacción	Angol Extr.	Naturaleza de la Transacción	Arauco Extr.
GEN			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(99)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
			Ingresos por serv. prestados	440	Ingresos por serv. prestados	243	Ingresos por serv. prestados	102	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
			Garantías	1.868	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-
CMC														
90.596.000-8	Servicios recibidos	(440)			Servicios recibidos	(226)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(5)	Servicios recibidos	(92)	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	667
	Garantías	(1.868)			Otros	(72)	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-
Agunsa														
96.566.940-K	Servicios recibidos	(243)	Servicios recibidos	0			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	99	Ingresos por serv. prestados	226			Ingresos por serv. prestados	91	Ingresos por serv. prestados	1.358	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	72			Otros	50	Otros	48	Otros	-	Otros	-
Froward														
96.723.320-K	Servicios recibidos	(102)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(91)			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	(50)			Otros	-	Otros	-	Otros	-
TTP														
76.177.481-6	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(1.358)	Servicios recibidos	-		-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	5	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-		-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	(48)	Otros	-		-	Otros	-	Otros	-
Angol Extranjera														
	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-		-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	92	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-		-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-		-	Otros	-
Arauco Extranjera														
	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(667)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-		-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-		-
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-		-

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



8.3 Información sobre Directorio y personal clave de la gerencia

a) Directorio

GEN es administrada por un Directorio compuesto por nueve miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019. El Presidente y Vicepresidente del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 30 de abril de 2019 como sigue:

Directorio

Presidente	José Manuel Urenda Salamanca
Vicepresidente	Antonio Jabat Alonso
Directores	Francisco Gardeweg Ossa Max Gardeweg Ossa José Luis Irarrázaval Ovalle Franco Montalbetti Moltedo Hernán Soffia Prieto Radomiro Blas Tomic Errázuriz Beltrán Urenda Salamanca

El comité de Directores fue designado en sesión de directorio de fecha 25 de mayo de 2019 como sigue:

Comité de Directores

Presidente	Radomiro Blas Tomic Errázuriz
Directores	Beltrán Urenda Salamanca José Luis Irarrázaval Ovalle

Con fecha 15 abril de 2019 el señor Director Radomiro Blas Tomic Errázuriz declaró juradamente que es independiente, para efectos de lo indicado en el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas.

b) 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 GEN.

La remuneración vigente del Directorio de GEN es mensualmente de una dieta de 28 Unidades de Fomento por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 28 Unidades de Fomento como gastos de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente. 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, conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2020.

c) Comité de Directores

Cada miembro integrante del Comité de Directores percibe una dieta por asistencia a sesión equivalente a un tercio de la remuneración del directorio, conforme a lo acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2020.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

A continuación se detallan las retribuciones pagadas al directorio de GEN al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

Nombre	Cargo	30-09-2020			Total MUSD	
		Período de desempeño	Directorio MUSD	Comité de Directores MUSD		
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	01 - Ene al 30 - Sep	36	-	156	192
Antonio Jabat Alonso	Vicepresidente	01 - Ene al 30 - Sep	26	-	115	141
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 30 - Sep	18	-	77	95
Max Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 30 - Sep	18	-	77	95
José Luis Irrarázaval Ovalle	Director	01 - Ene al 30 - Sep	18	6	52	76
Franco Montalbetti Moltedo	Director	01 - Ene al 30 - Sep	18	-	77	95
Hernán Soffia Prieto	Director	01 - Ene al 30 - Sep	18	-	77	95
Radomiro Tomic Errázuriz	Director	01 - Ene al 30 - Sep	18	6	77	100
Beltrán Urenda Salamanca	Director	01 - Ene al 30 - Sep	18	6	77	102
Juan Pablo Vega Walker	Ex-Director	-	-	-	26	26
Total			188	18	811	1.017

Nombre	Cargo	30-09-2019			Total MUSD	
		Período de desempeño	Directorio MUSD	Comité de Directores MUSD		
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	01 - Ene al 30 - Sep	44	-	138	178
Antonio Jabat Alonso	Vicepresidente	01 - Ene al 30 - Sep	30	-	104	134
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	-	69	89
Max Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	-	69	89
José Luis Irrarázaval Ovalle	Director	26 - Abr al 30 - Sep	12	4	-	16
Franco Montalbetti Moltedo	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	-	69	89
Hernán Soffia Prieto	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	-	69	89
Radomiro Tomic Errázuriz	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	7	69	96
Beltrán Urenda Salamanca	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	7	69	96
Juan Pablo Vega Walker	Director	01 - Ene al 26 - Abr	10	3	69	82
Total			212	21	725	958

Adicionalmente, durante el período enero a septiembre de 2020 se pagó al Presidente Ejecutivo don José Manuel Urenda Salamanca la suma de MUSD 673 por su dedicación especial al cargo."

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Retribución del personal clave de la gerencia

- Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia del Grupo GEN:

Personal Clave de la Gerencia		
Nombre	Sociedad	Cargo
Felipe Irrarázaval Ovalle	Gen	Gerente General
Roberto Manubens Bravo	Gen	Gerente de Administración y Finanzas
Rodrigo Faura Soletic	Gen	Gerente Contralor
Andrés Marambio Taylor	Gen	Gerente Control de Gestión
Marcelo Ramos de Aguirre	CMC	Gerente General
Luis Villarroel Pizarro	CMC	Subgerente Operaciones y Superintendente Técnico
José Fernando Rodríguez Pinochet	AGUNSA	Gerente General
Enrico Martini García	AGUNSA	Gerente Corporativo de Administración
Carlos Cornelius Apparcel	AGUNSA	Gerente Corporativo de Representaciones y Agenciamiento General
Rodrigo Jiménez Pacheco	AGUNSA	Gerente Corporativo de Proyectos, Transformación Digital y Gestión Inmobiliaria
Felipe Valencia Salinas	AGUNSA	Gerente Corporativo de Finanzas
Andrés Schultz Montalbetti	AGUNSA	Gerente Corporativo de Desarrollo de Negocios
Fernando Carrandi Díaz	AGUNSA	Gerente Corporativo de Inversiones y Aeropuertos
Sebastián Santa Cruz	AGUNSA	Gerente Corporativo Comercial
Juan Bilbao García	FROWARD	Gerente General
Gonzalo Rojas Salcedo	FROWARD	Gerente de Administración y Finanzas
Diego Alfaro Hoeneisen	FROWARD	Gerente Terminal Coronel
Fernando Orellana Núñez	FROWARD	Gerente Terminal Calbuco
Pablo Passeron Barría	TTP	Gerente General

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia del grupo Gen y filiales, ascienden a MUSD4.192 por el período terminado al 30 de septiembre de 2020 (MUSD5.085 en 2019).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

- Planes de incentivo al personal clave de la gerencia.

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

f) Otra información

La distribución del personal al 30 de septiembre de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019 de GEN y subsidiarias relevantes es la siguiente:

	GEN			AGUNSA			CMC			FROWARD		
	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019
Gerentes y ejecutivos	4	4	4	154	155	156	3	3	3	5	5	4
Profesionales y Técnicos	6	5	5	1.474	1.647	1.562	158	139	142	35	35	37
Trabajadores	6	6	5	2.378	2.179	2.041	28	26	25	327	335	327
Total	16	15	14	4.006	3.981	3.759	189	168	170	367	375	368

g) 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.

8.4 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.

9. Inventarios corrientes

La composición del saldo de inventarios se indica en el siguiente cuadro:

Clases de inventarios corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Bienes para la venta (contenedores)	3.173	3.439
Bienes para la venta (combustibles)	663	1.040
Bienes para la venta (otros)	338	281
Suministros para la producción	3.346	2.889
Lubricantes	1.198	1.197
Total	8.718	8.846

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Los importes de inventarios consumidos para los períodos señalados se detallan a continuación:

	01-01-2020 30-09-2020 MUSD	01-01-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2020 30-09-2020 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD
Consumo de Inventario	(18.313)	(22.730)	(4.242)	(5.585)
Total	(18.313)	(22.730)	(4.242)	(5.585)

Al 30 de septiembre de 2020 la sociedad no presenta importes pendientes de obsolescencia técnica de inventarios.

10. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Crédito impuesto a la renta del ejercicio anterior	1.655	1.362
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	3.802	4.880
Crédito por gastos de capacitación/otros	214	403
Provisión por impuesto a la renta del ejercicio	(687)	(2.067)
Pago provisional por utilidades absorbidas	86	92
Otros	146	90
Total Activos por impuesto corrientes	5.216	4.760

Pasivos por impuestos corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	(2.328)	(4.370)
Provisión por impuesto a la renta del ejercicio	5.123	10.740
Otros	460	458
Total Pasivos por impuesto corrientes	3.255	6.828

Los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias y la provisión de impuesto del ejercicio, se presentan en activos y pasivos, dado que corresponden a diferentes entidades y países.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



11. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Detalle de las inversiones contabilizadas por el método de participación y los movimientos en las mismas durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Movimientos de Inversiones en Asociadas al 30 de septiembre de 2020	País de Origen	Moneda Funcional	Actividades Principales de Asociada	Proporción de Participación	Saldo a 01/01/2020	Adiciones	Deterioro	Participación en Ganancia (Pérdida)	Diferencia de Conversión	Dividendos Recibidos	Otro Incremento (Decremento)	Saldo a 30/09/2020
					M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Mantenimiento, explotación y desarrollo de atraque. Puerto de Antofagasta.	0,3500	6.357	-	-	(400)	-	-	22	5.979
CPT Empresas Marítimas S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Equipos	0,5000	62.524	-	-	4.454	(3.076)	(2.693)	(1025)	60.184
Fletes Náuticos México S.A. de C.V.	MXN: Mexico	MXN	Sociedad Naviera	0,4900	-	1254	-	(451)	-	-	-	803
Florida International Terminal, Inc	USA: United States	USD: US Dollar	Adm. operación terminales	0,3000	4.254	-	-	1.125	-	(1.592)	(663)	3.124
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Inmobiliaria	0,5000	247	-	-	(10)	(19)	-	-	218
Kar Logistics S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Logística	0,5000	1	-	-	(15)	38	-	(23)	1
Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Almacenaje	0,2000	626	-	(180)	(61)	199	-	57	641
M S DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	2.829	200	-	(1.179)	-	-	1	1.851
M S LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	5.482	-	-	(455)	-	-	1	5.028
Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	IMN: Isle of Man	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	2.681	-	-	(641)	-	-	-	2.040
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Administración de naves	0,5000	-	-	-	6	-	-	(6)	-
Selinger Estibadores C.A.	VEN: Venezuela	USD: US Dollar	Logística portuaria	0,4874	1	-	-	-	-	-	-	1
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Arica S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,4250	3.856	3.860	-	158	374	-	-	8.248
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	4.075	-	-	360	101	-	-	4.536
Terminales Marítimas S.A.	ESP: Spain	EUR: Euro	Servicios de Transporte	0,0000	337	-	-	-	1	-	(338)	-
Verwaltung M S DAPHNE Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	15	-	-	-	-	-	-	15
Verwaltung M S LETO Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	15	-	-	-	-	-	-	15
Wanhai Lines Ecuador S.A.	ECU: Ecuador	USD: US Dollar	Agente de naves	0,2900	175	-	-	120	-	(132)	-	163
Totales					93.475	5.314	(180)	3.011	(2.382)	(4.417)	(1.974)	92.847

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Movimientos de Inversiones en Asociadas al 31 de diciembre de 2019	País de Origen	Moneda Funcional	Actividades Principales de Asociada	Proporción de Participación	Saldo a 01/01/2019	Adiciones	Deterioro	Participación en Ganancia (Pérdida)	Diferencia de Conversión	Dividendos Recibidos	Otro Incremento (Decremento)	Saldo a 31/12/2019
					M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Mantenimiento, explotación y desarrollo de atraque. Puerto de Antofagasta.	0,3500	5.204	-	-	1.269	-	-	(116)	6.357
Bioceánico Aconcagua S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Estudios proyecto Corredor Bioceánico	0,1500	2.702	-	(2.702)	-	-	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Equipos	0,5000	64.744	-	-	5.361	(4.008)	(3.103)	(470)	62.524
Florida International Terminal, Inc	USA: United States	USD: US Dollar	Adm. operación terminales	0,3000	2.668	-	-	1.757	-	(17)	-	4.254
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Inmobiliaria	0,5000	262	-	-	(19)	4	-	-	247
Kar Logistics S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Logística	0,5000	1	-	-	(7)	41	-	30	1
Maritrans Ltda.	COL: Colombia	USD: US Dollar	Agente de naves	0,5000	438	-	-	-	-	-	(438)	-
Logística e Inmobiliaria Lpangue S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Almacenaje	0,2000	1.168	-	(240)	(231)	(219)	-	148	626
M S DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	8.284	-	-	(3.402)	-	-	(2.053)	2.829
M S LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	7.685	-	-	(376)	-	-	(1.827)	5.482
Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	IMN: Isle of Man	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	4.266	-	-	(1.526)	-	-	(59)	2.681
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Administración de naves	0,5000	-	-	-	(7)	-	-	7	-
Selinger Estibadores C.A.	VEN: Venezuela	USD: US Dollar	Logística portuaria	0,4874	1	-	-	(5)	-	-	5	1
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Arica S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	-	3.901	-	519	(564)	-	-	3.856
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	1.939	1.527	-	1.113	(504)	-	-	4.075
Terminales Marítimas S.A.	ESP: Spain	EUR: Euro	Servicios de Transporte	0,4250	1.320	-	-	337	-	-	(1.320)	337
Verwaltung M S DAPHNE Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	15	-	-	-	-	-	-	15
Verwaltung M S LETO Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	15	-	-	-	-	-	-	15
Wanhai Lines Ecuador S.A.	ECU: Ecuador	USD: US Dollar	Agente de naves	0,2900	111	-	-	133	-	(69)	-	175
Totales					100.823	5.428	(2.942)	4.852	(5.250)	(3.343)	(6.093)	93.475

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



A continuación se detalla información financiera de asociadas:

Asociadas al 30 de septiembre de 2020																	Total MUSD	
Nombre de la asociada	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CPT Empresas Marítimas S.A.	Florida International Terminal, Inc	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Fletes Nauticos México S.A. de C.V.	Kar Logistics S.A.	Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	NSC Chile Ltda.	Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	Selinger Estabadores C.A.	Wanhai Lines Ecuador S.A.	Verwaltung MS LETO Schiffahrts GmbH	Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	
Domicilio principal de la asociada	Manuel Antonio Matta 1839, of 701, Antofagasta	Av. Vitacura 2939, piso 20, Edificio Millennium, Las Condes, Santiago	Marine Terminal 3800 Mcintosh Road, Port Everglades, FL 33316	Av. Jorge Chavez 631, Piso 5, Miraflores, Lima	Av Cinco de Mayo N° 789, Veracruz, México	Av. Andrés Bello N° 2687 Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	Lo Fontecilla 101 Oficina 208	Elbchausee 370, 22609 Hamburgo	Elbchausee 370, 22609 Hamburgo	Urriola 87, piso 3, Valparaíso	Fort Anne, Douglas, IMI 5PD	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Torre América Piso 5 Oficina 502, Sabana Grande, Caracas.	Tulcán 809, oficina 2, Guayaquil	Elbchausee 370, 22609, Hamburg	Elbchausee 370, 22609, Hamburg	
País donde está constituida la asociada	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: United States (the)	PER: Peru	MEX: Mexico	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	IMN: Isle of Man	CHL: Chile	CHL: Chile	VEN: Venezuela, Bolivarian Republic of	ECU: Ecuador	DEU: Germany	DEU: Germany	
Proporción de participaciones en la propiedad en asociadas	0,3500	0,5000	0,3000	0,5000	0,4900	0,5000	0,2000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,4250	0,3750	0,4874	0,2900	0,5000	0,5000	
Dividendos recibidos	-	2.693	1.592	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132	-	-	4.417
Activos corrientes	12.165	85.546	9.920	159	435	2.483	4.618	715	1.874	60	559	21.291	2.535	7	2.077	40	41	144.525
Activos no corrientes	110.336	265.754	28.534	391	1.883	2.790	23.468	8.874	14.992	5	17.460	3.910	21.038	-	19	-	-	499.454
Pasivos corrientes	14.494	81.713	2.412	101	576	1.430	-	11.065	11.197	96	13.807	1.238	6.307	16	1.507	1	1	145.961
Pasivos no corrientes	108.007	269.587	36.042	449	1.742	3.843	28.086	(1.476)	5.669	(31)	4.212	23.963	17.266	(9)	589	39	40	498.018
Ingresos de actividades ordinarias	30.797	96.767	33.142	54	26	4.159	2.117	1.291	1.692	418	1.490	2.356	13.944	-	1.934	-	-	190.187
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.133)	8.908	3.751	(20)	(921)	(29)	(307)	(7)	(302)	13	(460)	169	959	-	413	-	-	11.034

Asociadas al 31 de diciembre de 2019																	Total MUSD	
Nombre de la asociada	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CPT Empresas Marítimas S.A.	Florida International Terminal, Inc	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Kar Logistics S.A.	Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	NSC Chile Ltda.	Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	Selinger Estabadores C.A.	Terminales Marítimas S.A.	Wanhai Lines Ecuador S.A.	Verwaltung MS LETO Schiffahrts GmbH	Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	
Domicilio principal de la asociada	Manuel Antonio Matta 1839, of 701, Antofagasta	Av. Vitacura 2939, piso 20, Edificio Millennium, Las Condes, Santiago	Marine Terminal 3800 Mcintosh Road, Port Everglades, FL 33316	Av. Jorge Chavez 631, Piso 5, Miraflores, Lima	Av. Andrés Bello N° 2687 Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	Lo Fontecilla 101 Oficina 208	Elbchausee 370, 22609 Hamburgo	Elbchausee 370, 22609 Hamburgo	Urriola 87, piso 3, Valparaíso	Fort Anne, Douglas, IMI 5PD	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Isidora Goyenechea N° 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Torre América Piso 5 Oficina 502, Sabana Grande, Caracas.	Barrio Artazagane, 40 3° Izquierda, Lejona, Vizcaya 48940	Tulcán 809, oficina 2, Guayaquil	Elbchausee 370, 22609, Hamburg	Elbchausee 370, 22609, Hamburg	
País donde está constituida la asociada	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: United States (the)	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	IMN: Isle of Man	CHL: Chile	CHL: Chile	VEN: Venezuela, Bolivarian Republic of	ESP: Spain	ECU: Ecuador	DEU: Germany	DEU: Germany	
Proporción de participaciones en la propiedad en asociadas	0,3500	0,5000	0,3000	0,5000	0,5000	0,2000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,3750	0,3750	0,4874	0,4250	0,2900	0,5000	0,5000	
Dividendos recibidos	-	3.103	171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69	-	-	3.343
Activos corrientes	13.969	106.405	11.177	168	2.937	5.136	724	1.833	17	359	8.796	6.780	6	397	2.829	40	41	161.614
Activos no corrientes	112.456	274.481	8.236	436	3.087	24.702	14.971	15.789	4	20.098	3.367	10.257	10	1.406	19	-	-	489.319
Pasivos corrientes	18.296	116.990	4.480	95	1.450	-	12.978	12.662	67	13.613	757	4.705	16	1	2.222	1	1	188.334
Pasivos no corrientes	108.129	263.896	14.933	509	4.574	29.838	2.717	4.960	(46)	6.844	11.406	12.332	-	1.802	626	39	40	462.599
Ingresos de actividades ordinarias	52.201	142.242	48.582	87	7.804	2.642	2.416	2.693	297	1.942	5.090	10.659	3	-	2.554	-	-	279.212
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	3.629	10.722	5.857	(38)	(142)	(1.155)	(343)	(163)	(10)	(1.153)	1.385	2.969	(10)	792	457	-	-	22.797

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Las inversiones contabilizadas por el método de la participación son sometidas a pruebas de deterioro en el caso de que se identifiquen indicios de éste, al cierre del ejercicio anual.

En el ejercicio 2019 la Sociedad utilizó el modelo LTAV (Long Term Asset Value) para determinar el valor presente de los activos, el cual es ampliamente utilizado por la industria naviera a nivel mundial, cuyo cálculo base fue proporcionado por la empresa alemana que actúa como administradora de las naves. Los flujos calculados de esta forma para las naves propiedad de las asociadas Puerto Varas Shipping, MS Daphne y MS Leto ascendía a M.USD 18.007, M.USD 9.000 y M.USD 20.656 respectivamente. Cabe destacar que el método de valorización LTAV considera las estimaciones de los arriendos futuros de las naves en base a los promedios históricos y estos valores no se ven afectados ni al alza ni a la baja por las variaciones de los valores spot para el mercado de arriendo de naves. En virtud de estas valorizaciones, las asociadas Puerto Varas Shipping y MS Daphne reconocieron deterioros por un monto total de M.USD 1.491 y M.USD 5.611 respectivamente, los que fueron reconocidos en CMC en proporción a su participación en cada entidad.

En relación al siniestro que afectara a la nave denominada "Seikongen" de propiedad de la asociada CPT Empresas Marítimas S.A., y a la carga que transportaba podemos manifestar que las pólizas de seguros vigentes a la fecha del siniestro, a la luz de los hechos del hundimiento, los que son de conocimiento público y de aquellos que tomamos conocimiento oportunamente, cubren debidamente los daños. En vista del inexcusable retraso de los aseguradores de H&M, CPT les envió una fuerte carta señalando que si no confirmaban la cobertura dentro de 30 días, se les demandaría en Chile. A raíz de lo anterior, los aseguradores ofrecieron mediación en Londres lo que fue aceptado y tuvo lugar el 16 de diciembre pasado. Si bien ese día no hubo acuerdo, se acercaron mucho las posiciones lo que, sumado a la insistencia de la mediadora, permitió más adelante llegar a una transacción según se detalla en los hechos posteriores. Con respecto a los aseguradores de P&I, estos siguen demorando confirmar la cobertura por lo que no se descarta demandarlos en Alemania.

Con fecha 3 de Marzo de 2020 se firmó el acuerdo con los aseguradores de casco y maquinarias para el pago del siniestro de la nave "Seikongen" acontecido en Octubre de 2017. El día 26 de marzo de 2020 fue cancelada la liquidación del siniestro, el monto reembolsado fue de USD \$15.000.000, el cual se encontraba debidamente provisionado en los estados financieros a diciembre del año 2019.

Con fecha 28 de enero de 2019, la Fiscalía Nacional Económica autorizó la operación relativa a la adquisición de las acciones de Terminal Puerto Arica S.A. de propiedad de esta sociedad, SAAM puertos y Ransa Comercial, por parte Neltume Ports S.A. e Inversiones y Construcciones Belfi S.A.

La materialización de la compraventa se llevó a cabo el 15 de febrero de 2019, lo que significó para Grupo Empresas Navieras la venta del 25% de participación en Terminal Puerto Arica S.A., sociedad concesionaria del puerto de Arica, traspasada en un 75% a Inversiones y Construcciones Belfi S.A. y un 25% a Neltume Ports S.A.

El precio de venta ascendió a un total de MUSD 21.286, generando un resultado positivo de MUSD 2.706, después de impuesto.

La sociedad al 31 de diciembre de 2019 fue auditada por los auditores independientes, señores Pricewaterhousecoopers. Las principales asociadas que han sido auditadas por otros auditores son las siguientes:

Sociedades:

- MS Daphne Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG
- MS Leto Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

- Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.
- Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.
- Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.
- Selinger Estibadores C.A.
- Terminales Marítimos S.A.

12. Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de los activos intangibles que posee la compañía se presenta a continuación:

Activos Intangibles	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Clases de Activos Intangibles, Neto		
Contratos de concesión, Neto	59.061	64.541
Patentes, marcas registradas y otros derechos, Neto	23.108	23.557
Programas informáticos, Neto	445	1.903
Otros Activos intangibles Identificables, Neto	3.187	3.438
Total Activos Intangibles, Neto	85.801	93.439
Clases de Activos Intangibles, Bruto		
Contratos de concesión, Bruto	124.152	125.883
Patentes, marcas registradas y otros derechos, Bruto	30.861	30.210
Programas informáticos, Bruto	2.438	3.817
Otros Activos intangibles Identificables, Bruto	4.209	4.218
Total Activos Intangibles, Bruto	161.660	164.128
Clases de Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Activos Intangibles		
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Contratos de concesión	(65.091)	(61.342)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Patentes, marcas registradas y otros derechos	(7.753)	(6.653)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas informáticos	(1.993)	(1.914)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Otros Activos intangibles Identificables	(1.022)	(780)
Total Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Activos Intangibles.	(75.859)	(70.689)

Clases de Activos Intangibles, Neto	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	85.659	93.297
Activos Intangibles de Vida Indefinida, Neto	142	142

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 por función, a excepción de la amortización de las concesiones, cuyo importe se clasifica como costo de venta.

Los activos intangibles son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor y, en todo caso, en el cierre de cada ejercicio anual. En los estados financieros del período al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se han identificado indicios de deterioro efectuadas sobre estos activos.

Al cierre de los estados financieros, existen activos intangibles completamente amortizados, pero aún en uso, con un costo histórico de MUSD 750.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

A continuación se presenta el movimiento de cada período para los activos intangibles:

Movimientos de Activos intangibles	Contratos de concesión (neto) MUSD	Patentes, marcas registradas y otros derechos (neto) MUSD	Programas informáticos (neto) MUSD	Otros intangibles identificables (neto) MUSD	Activos intangibles identificables (neto) MUSD
Saldo inicial (valor libros) 01-01-2020	64.541	23.557	1.903	3.438	93.439
Adiciones	1.515	362	174	-	2.051
Retiros	(19)	-	(14)	-	(33)
Amortización	(6.361)	(1.403)	(98)	(245)	(8.107)
Incremento por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	6	-	6
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	(691)	(908)	(26)	(6)	(1.631)
Otros	76	1.500	(1.500)	-	76
Cambios, Total	(5.480)	(449)	(1.458)	(251)	(7.638)
Totales al 30-09-2020	59.061	23.108	445	3.187	85.801

Movimientos de Activos intangibles	Contratos de concesión (neto) MUSD	Patentes, marcas registradas y otros derechos (neto) MUSD	Programas informáticos (neto) MUSD	Otros intangibles identificables (neto) MUSD	Activos intangibles identificables (neto) MUSD
Saldo inicial (valor libros) 01-01-2019	67.262	26.785	297	3.638	97.982
Adiciones	9.462	590	1.783	-	11.835
Retiros (Bajas)	(4)	-	(14)	-	(18)
Amortización	(11.341)	(1.887)	(151)	(201)	(13.580)
Incremento por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	6	-	6
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	(837)	(1.931)	(18)	1	(2.785)
Otros	(1)	-	-	-	(1)
Cambios, Total	(2.721)	(3.228)	1.606	(200)	(4.543)
Totales al 31-12-2019	64.541	23.557	1.903	3.438	93.439

La subsidiaria Agencias Universales S.A., considera dentro del grupo Activos Intangibles derivados de Contratos de Concesión de aeropuertos y terminales portuarios, considerando los contratos de concesión del Aeropuerto Carlos Ibáñez del Campo, de Punta Arenas, de la subsidiaria Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A., el Aeropuerto "El Loa" de la ciudad de Calama, concesionado al Consorcio Aeroportuario de Calama S.A., el Aeropuerto "La Florida" de la ciudad de La Serena, concesionado al Consorcio Aeroportuario La Serena y el Terminal Portuario de Manta TPM S.A. De igual forma la subsidiaria Talcahuano Terminal Portuario S.A. registra en este grupo su contrato de concesión.

Estas sociedades registran como activos intangibles los desembolsos que deben efectuar como pago a las obligaciones con el Ministerio de Obras Públicas (MOP) emanadas de las bases de licitación, y a la Autoridad Portuaria de Manta, Ecuador. La valuación de los Activos Intangibles corresponde al valor presente de las obligaciones con el MOP, menos la amortización acumulada y menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

13. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de costo de la inversión en asociadas sobre la participación de la misma en el valor de los activos netos identificables a la fecha de adquisición.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Inversionista	Sociedad Adquirida	País	Año Adquisición	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Transgranel S.A.	URY: Uruguay	2017	866	866
	Maritrans S.A.S.	COL: Colombia	2019	3.111	3.111
Agunsa Europa S.A.	DIR Mensajería y Transportes S.L.	ESP: España	2020	7.184	-
Total				11.161	3.977

Variaciones en el saldo de la plusvalía adquirida al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Movimiento plusvalía	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Saldo inicial	3.977	866
Adquisición 50% adicional de participación en Maritrans S.A.S. de Colombia	-	3.111
Adquisición 70% de participación en DIR Mensajería y Transportes S.L. España	7.184	-
Saldo final	11.161	3.977

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la sociedad realizó pruebas de deterioro para su plusvalía no detectando indicios de éste.

Las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) son la sociedad Transgranel S.A., dedicada a la estiba, desestiba y embolsado de graneles, así como al arrendamiento de equipos, en el puerto de Montevideo – Uruguay y la sociedad Agunsa Colombia S.A.S. dedicada al Agenciamiento de Naves en puerto Buenaventura en Colombia.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado mediante el valor en uso, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en los presupuestos aprobados por la Dirección para los próximos cinco años.

Las variables utilizadas para la determinación de los valores en uso de las UGE se estructuran en base a sus propias características y en base a lo requerido en el párrafo 134 letra d) de la NIC 36:

a) Hipótesis clave para las proyecciones de flujos: Se utiliza una proyección realista del negocio y basada en ratios históricos de ingresos y costos variables. Los costos fijos de operación y gastos de administración variables se sustentan en valores recientes.

b) Enfoque utilizado para proyectar valores de variables claves: éste se basa en los análisis de información comercial, presupuestos y planes de negocios establecidos por el Directorio e históricos del Grupo, así como información pública de la industria y la coyuntura financiero-económica de los negocios.

c) Período de proyección de flujos: las evaluaciones se realizaron sobre un horizonte de 5 años.

d) Tasas de crecimiento perpetuo: este análisis de deterioro considera el crecimiento perpetuo del negocio. Para calcular la perpetuidad se tomó en cuenta del flujo del último año, descontados por el WAAC con un crecimiento estimado de sólo el CPI (2,2%).

e) Tasas de descuento – las tasas de descuento utilizadas en esta prueba o análisis son las que se derivan de la aplicación del Modelo de Valorización de Capital y corresponden al Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC por sus siglas en inglés). La tasa de descuento utilizada ha sido del rango de un 5,5% al 13% para el período 2019-2023.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

14. Propiedades, plantas y equipos

a) Clases de propiedades, planta y equipos.

A continuación se presenta el detalle de los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Propiedades, Planta y Equipo	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto		
Construcción en Curso, Neto	14.284	12.997
Terrenos, Neto	66.823	68.409
Edificios, Neto	33.183	33.458
Naves Propias	427.375	420.844
Planta y Equipo, Neto	28.829	29.517
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	1.280	1.347
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	87.103	88.436
Vehículos de Motor, Neto	2.575	2.425
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	-	-
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2.353	2.538
Total	663.805	659.971
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Construcción en Curso, Bruto	14.284	12.997
Terrenos, Bruto	66.823	68.409
Edificios, Bruto	48.912	48.136
Naves Propias	497.868	476.360
Planta y Equipo, Bruto	79.012	77.057
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	8.367	7.764
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	144.684	141.754
Vehículos de Motor, Bruto	9.052	8.732
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	10.134	9.680
Total	879.136	850.889
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(15.729)	(14.678)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Naves Propias	(70.493)	(55.516)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(50.183)	(47.540)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(7.087)	(6.417)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(57.581)	(53.318)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(6.477)	(6.307)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(7.781)	(7.142)
Total	(215.331)	(190.918)

Las vidas útiles máximas y mínimas, así como la vida útil promedio restante al cierre de los presentes estados financieros son las siguientes:

	Vida útil mínima Años	Vida útil máxima Años	Vida útil promedio restante Años
Edificios, Neto	9	100	39
Naves Propias	18	25	18
Planta y Equipo, Neto	1	25	6
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	2	13	7
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	1	65	12
Vehículos de Motor, Neto	2	10	4
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2	12	5

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

El detalle de los movimientos correspondientes al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

Movimientos al 30 de septiembre de 2020	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (neto)	Naves Propias	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
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Saldo Inicial (valor libros)	12.997	68.409	33.458	420.844	29.517	1.347	88.436	2.425	2.538	659.971
Adiciones	5.271	283	524	21.507	2.306	436	1.176	850	300	32.653
Enajenaciones	(89)	-	(1)	-	(2)	(1)	(4)	(44)	-	(972)
Retiros (Bajas)	-	-	-	-	(48)	(6)	-	(280)	-	(334)
Gastos por Depreciación	-	-	(13)	(14.976)	(3.8)	(494)	(4.260)	(7)	(89)	(26.273)
Incremento revaluación reconocida en Estado de resultados	-	-	-	-	8	3	56	19	20	266
Transferencias desde (a) propiedades de inversión	-	(34)	(246)	-	-	-	-	-	-	(280)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en curso	(3.057)	-	1.293	-	-	-	1.764	-	-	-
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	(10)	(1.454)	(524)	-	31	(17)	(11)	74	(18)	(2.030)
Otros Incrementos (Decrementos)	(26)	(38)	5	-	594	12	46	249	305	804
Total cambios	1.287	(1.586)	(275)	6.531	(688)	(67)	(1.333)	150	(185)	3.834
Total	14.284	66.823	33.183	427.375	28.829	1.280	87.103	2.575	2.353	663.805

El detalle de los movimientos correspondientes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Movimientos al 31 de diciembre de 2019	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (neto)	Naves Propias	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	MUSD
Saldo Inicial (valor libros)	27.266	87.762	48.825	430.711	35.596	1.495	78.083	3.283	2.391	715.412
Adiciones	11.565	788	-	10.252	5.055	431	5.640	1.256	676	35.663
Enajenaciones	(56)	-	-	(375)	(1.879)	(3)	(88)	(213)	-	(2.614)
Retiros (Bajas)	-	-	-	-	(11)	(2)	(1)	(136)	-	(150)
Gastos por Depreciación	-	-	(1.594)	(19.744)	(5.137)	(589)	(5.275)	(1.000)	(775)	(34.114)
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-	848	35	883
Incremento revaluación reconocida en Estado de resultados	-	-	-	-	310	4	104	35	27	480
Transferencias a propiedades de inversión	-	89	640	-	-	-	-	-	-	729
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en curso	(24.630)	-	8.950	-	302	-	15.091	89	198	-
Incremento/Decremento en cambio moneda	(61)	291	366	-	465	11	(164)	148	(5)	1.051
Traspaso a activos por derecho de uso	-	(20.521)	(23.729)	-	(5.180)	-	(3.604)	(1.890)	(13)	(54.937)
Otros Incrementos (Decremento)	(1.087)	-	-	-	(4)	-	(1.350)	5	4	(2.432)
Total cambios	(14.269)	(19.353)	(15.367)	(9.867)	(6.079)	(148)	10.353	(858)	147	(55.441)
Total	12.997	68.409	33.458	420.844	29.517	1.347	88.436	2.425	2.538	659.971

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Existen bienes totalmente depreciados, pero aún en uso, con un costo histórico de MUSD928 al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. De igual forma no existen bienes temporalmente fuera de servicio.

Durante los períodos 2020 y 2019, no se han realizado capitalizaciones de costos financieros.

b) Restricciones a la titularidad de dominio en Propiedades, Plantas y Equipos:

Durante el ejercicio 2016 la subsidiaria AGUNSA, adquirió un terreno en el sector El Noviciado, en la región Metropolitana el cual se encuentra bajo hipoteca con Metlife Chile Seguros de Vida S.A.

Además, existen bienes que se encuentran con garantías e hipotecas incluidos en la nota N°26 "Contingencias y restricciones".

c) Deterioro del valor de los activos

Al 31 de diciembre de 2019 se efectuaron las correspondientes pruebas de deterioro para verificar la situación a esa fecha y cumplir con lo indicado en la NIC 36, específicamente en la subsidiaria CMC.

La subsidiaria CMC definió tres Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), esto es: Transporte marítimo internacional, fletamento o arrendamiento de Naves para transporte marítimo nacional y fletamento o arrendamiento de naves para transporte marítimo internacional.

Los Bienes raíces no pertenecen a ninguna UGE por cuanto los flujos de efectivo que generan como propiedad de inversión fluyen hacia la compañía de forma independiente.

1) UGE Fletamento o arrendamiento de naves para transporte marítimo nacional

La compañía cuenta con una flota de 5 naves tanqueras.

Estas naves fueron adquiridas por CMC, en abril de 2015 (MT Arica y MT Antofagasta), junio de 2017 (MT Brio), julio de 2017 (MT Pioneros) y junio 2020 (MT Puerto Aysén); se encuentran valorizadas al costo de adquisición, por lo que su valoración equivale al precio de mercado (precio de adquisición) a la fecha señalada.

Al 31 de diciembre de 2019 no se detectaron indicios de deterioro en cuanto el valor recuperable de las naves, determinado por bróker especializados, es superior al valor libro de las mismas al cierre de los presentes estados financieros.

2) UGE Fletamento o arrendamiento de naves para transporte marítimo internacional

El grupo GEN, cuenta con una flota de cuatro naves portacontenedores 9000 TEU, dos a través de las subsidiarias MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG y MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG y las otras dos a través de las asociadas MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG y MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG respectivamente.

La nave portacontenedores CCNI Arauco fue terminada de construir en enero de 2015 y transferida de Arauco Navigation Ltd. a MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG con fecha 29 de enero de 2019 y se encuentra valorizada al costo de adquisición.

La nave portacontenedores CCNI Angol fue terminada de construir en marzo de 2015 y transferida de Angol Navigation Ltd. a MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG con fecha 16 de enero de 2019 y se encuentra valorizada al costo de adquisición.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



La nave portacontenedores CCNI Andes fue terminada de construir en septiembre de 2015 y transferida de Andes Navigation Ltd. a MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG con fecha 16 de enero de 2019 y se encuentra valorizada al costo de adquisición.

La nave portacontenedores Atacama fue terminada de construir en mayo de 2016 y transferida de Atacama Navigation Ltd. a MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG con fecha 29 de enero de 2019 y se encuentra valorizada al costo de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2019 no se han detectado indicios de deterioro en cuanto el valor recuperable de las naves, determinado por bróker especializados, es superior al valor libro de las mismas al cierre de los citados estados financieros.

3) Bienes Raíces

Luego de realizado test de deterioro anual a los bienes raíces de la compañía al cierre del ejercicio 2019, se ha determinado que no existen indicios de deterioro por cuanto su valor recuperable es mayor que el valor libro a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados.

Las demás subsidiarias no tienen antecedentes de factores que puedan significar deterioro en los bienes.

15. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y a un bien raíz, arrendadas como oficinas pertenecientes a la subsidiaria Agunsa Europa S.A. con asiento legal en Madrid España, además, la subsidiaria Compañía Marítima Chilena S.A. considera bienes raíces usados como oficinas y que dejaron de ser usados por la compañía y que fueron entregados en arriendos a terceros. Estas propiedades consideradas en su totalidad por parte de estas subsidiarias para obtener rentas, vale decir, los ingresos por las rentas que se obtienen fluyen directamente como beneficios económicos para las mismas, 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 al 30 de septiembre de 2020 y 2019 ascienden a MUS\$253 y MUS\$277, respectivamente, mientras que el importe de gastos directos de operaciones de las Propiedades de Inversión asciende a MUS\$42.

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2020 no se realizaron enajenaciones de propiedades de inversión por lo que no existen resultados vinculados a tal evento.

A la misma fecha, 30 de septiembre de 2020, no existen obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar nuevas propiedades de inversión, o por concepto de reparaciones, mantenciones o mejoras.

Cada uno de los bienes inmuebles de Agunsa Europa S.A. son valoradas según el método del costo, se deprecia utilizando el método lineal, el que consiste en aplicar un factor equivalente al 4% anual de su valor, lo que corresponde a una vida útil de 25 años.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

CONCEPTOS	30-09-2020	31-12-2019
	M USD	M USD
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo inicial	6.410	7.323
Transferencia desde (a) propiedades, planta y equipos	281	(729)
Otro movimiento	(1432)	-
Gastos por depreciación	(84)	(133)
Incremento (decremento) en el cambio moneda extranjera	110	(51)
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo final	5.285	6.410

Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 30 de septiembre de 2020:

CONCEPTOS	ESPAÑA		CHILE	TOTAL
	CADIZ	ALGECIRAS		
	M USD	M USD	M USD	M USD
Valor Terreno, inicial	251	422	514	1.187
Transferencias a Prop. Planta y Equipos	-	-	35	35
Valor Terreno, final	251	422	549	1.222
Valor Edificio, bruto	233	242	3.426	3.901
Transferencias a Prop. Planta y Equipos	-	-	246	246
Amortizado al 30-09-2020	(15)	(21)	(48)	(84)
Valor Neto Edificio	218	221	3.624	4.063
Valor Neto Total al 30-09-2020	469	643	4.173	5.285
Vida útil Edificio (saldo meses)	156	156		

Durante el 2019 y el período de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2020, no se practicaron tasaciones sobre las propiedades de inversión de Madrid ni de Algeciras.

Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 31 de diciembre de 2019:

CONCEPTOS	ESPAÑA			CHILE	TOTAL
	MADRID	CADIZ	ALGECIRAS		
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Valor Terreno, inicial	1.142	240	405	603	2.390
Transferencias a Prop. Planta y Equipos	-	-	-	(89)	(89)
Valor Terreno, final	1.142	240	405	514	2.301
Valor Edificio, bruto	254	242	259	4.127	4.882
Transferencias a Prop. Planta y Equipos	-	-	-	(640)	(640)
Amortizado al 31-12-2019	(26)	(19)	(27)	(61)	(133)
Valor Neto Edificio	228	223	232	3.426	4.109
Valor Neto Total al 31-12-2019	1.370	463	637	3.940	6.410
Vida útil Edificio (saldo meses)	152	165	165		

16. Activos por derecho de uso

Al adoptar IFRS 16, la Institución reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa incremental de financiamiento del arrendatario al 1 de enero de 2019.

La sociedad no tuvo que realizar ajustes sobre la contabilidad de los activos mantenidos como arrendadores bajo arrendamientos operativos como resultado de la adopción de la IFRS 16.

A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Institución.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

a) Clases de activos por derecho de uso.

A continuación se presenta el detalle de los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Activos por derecho de uso	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Clases de Activos por derecho de uso, neto		
Terrenos, Neto	20.868	20.470
Edificios, Neto	28.461	28.365
Planta y Equipo, Neto	8.993	9.912
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	3.252	3.395
Vehículos de Motor, Neto	2.548	1.898
Otras Activos Intangibles, Neto	3.913	9.134
Total	68.035	73.174
Clases de Activos por derecho de uso, bruto		
Terrenos, Bruto	20.868	20.470
Edificios, Bruto	34.891	33.148
Planta y Equipo, Bruto	12.954	13.291
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	5.535	5.535
Vehículos de Motor, Bruto	3.199	2.273
Otras Activos Intangibles, Bruto	9.136	9.658
Total	86.583	84.375
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor de activos por derecho de uso		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(6.430)	(4.783)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(3.961)	(3.379)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(2.283)	(2.140)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(651)	(375)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros Activos Intangibles	(5.223)	(524)
Total	(18.548)	(11.201)

Dentro de otros activos intangibles, se encuentra la sub-concesión de Bodegas AB Express S.A. en el Aeropuerto Arturo Merino Benítez de Santiago. Esta sub-concesión es por el plazo de 19 años, comenzando el 5 de marzo de 2013 y terminando el 4 de marzo de 2032.

El detalle de los movimientos correspondientes al 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

Movimientos al 30 de septiembre de 2020	Terrenos	Edificios (neto)	Planta y equipo (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otros activos intangibles (neto)	Total
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Saldo Inicial (valor libros)	20.470	28.365	9.912	3.395	1.898	9.134	73.174
Adiciones	-	59	1.640	-	982	-	2.681
Enajenaciones	-	-	-	-	-	-	-
Retiros (Bajas)	-	(14)	(351)	-	-	-	(365)
Gastos por Depreciación	-	(1.057)	(1.311)	(143)	(286)	(487)	(3.284)
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	59	75	6	-	44	(505)	(321)
Otros Incrementos (Decrementos)	339	1.033	(903)	-	(90)	(4.229)	(3.850)
Total cambios	398	96	(919)	(143)	650	(5.221)	(5.139)
Total	20.868	28.461	8.993	3.252	2.548	3.913	68.035

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

El detalle de los movimientos correspondientes al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Movimientos al 31 de diciembre de 2019	Terrenos	Edificios (neto)	Planta y equipo (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otros activos intangibles (neto)	Total
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Saldo Inicial (valor libros)	20.470	23.778	6.853	3.591	1.890	9.658	66.240
Adiciones	-	3.089	4.803	-	245	-	8.137
Gastos por Depreciación	-	(1.006)	(142)	(196)	(237)	(524)	(3.375)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	2.504	(332)	-	-	-	2.172
Total cambios	-	4.587	3.059	(196)	8	(524)	6.934
Total	20.470	28.365	9.912	3.395	1.898	9.134	73.174

b) Contratos suscritos como arrendador

La sociedad, a través de sus subsidiarias, cuenta con una flota propia compuesta por cinco buques tanqueros para transporte de productos de petróleo y derivados, además de cuatro naves portacontenedores de 9000 TEU.

Los valores libros de cada nave son los siguientes:

Naves propias					Valor libro	
Nombre	Año construcción	Tipo	Capacidad	IMO	30-09-2020	31-12-2019
					MUSD	MUSD
Arica	2013	Tanker	53.614,9 cbm	9629495	28.571	30.141
Antofagasta	2013	Tanker	53.614,9 cbm	9629718	28.386	29.916
Brió	2013	Tanker	53.032,7 cbm	9655913	23.959	25.256
Pioneros	2013	Tanker	53.032,7 cbm	9650573	24.240	25.592
Puerto Aysen	2010	Tanker	12.978,3 cbm	9449467	7.671	-
CCNI Andes	2015	Full Container	9030 TEU	9718935	79.011	78.338
CCNI Angol	2015	Full Container	9030 TEU	9683867	76.016	74.181
CCNI Arauco	2015	Full Container	9030 TEU	9683843	74.408	74.188
Atacama	2015	Full Container	9030 TEU	9718947	84.797	82.897
				Sub total	427.059	420.509
				Bunker Flow Meters	316	335
				Total	427.375	420.844

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2020 se incluyen también activos de CMC a bordo de las 4 naves de capacidad 9000 TEU (incluyendo las naves CCNI Arauco y CCNI Angol que no consolidan en CMC) por MUSD 316 (MUSD335 al 31 de diciembre de 2019).

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los cobros futuros derivados de contratos de arriendo, descontados a la tasa promedio de los pasivos financieros ponderados de la Compañía, son los siguientes:

Contrato	Plazo	Moneda	Ingresos futuros	
			30-09-2020	31-12-2019
			MUSD	MUSD
Naves	Menor a un año	USD	44.046	74.806
	Entre un año y cinco años	USD	259.042	218.897
	Más de cinco años	USD	100.215	110.290
Total			403.303	404.023

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Los efectos de los arrendos registrados en el rubro de ingresos por ventas en los estados de resultados consolidados por los ejercicios de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Efecto de Resultados (ingresos) por concepto de:	01-01-2020 30-09-2020 MUSD	01-01-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2020 30-09-2020 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD
Subarrendamiento de naves	726	3.397	-	883
Arrendamientos de Naves	62.543	63.502	22.380	21.482
Total	63.269	66.899	22.380	22.365

c) Bienes arrendados con opción de compra

Dentro de los saldos presentados en las distintas clases de Propiedades, Planta y Equipo también se incluyen bienes que corresponden a arrendamientos financieros. Sus valores netos al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Propiedades Plantas y Equipos en Arrendamiento Financiero	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto		
Terrenos, Neto	20.810	20.852
Edificios, Neto	25.601	24.445
Planta y Equipo, Neto	9.056	9.690
Instalaciones Fijas y Accesorios Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	3.252	3.395
Vehículos de Motor, Neto	2.527	1.863
Total	61.246	60.245

La conciliación entre el importe total de los pagos del arrendamiento financiero y su valor presente es el siguiente:

Pagos de Arrendamientos Mínimos Futuros	30-09-2020		31-12-2019	
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor presente MUSD	Valor presente MUSD
No posterior a un año	7.589	(1.570)	6.019	5.565
Posterior a un año, menos de cinco años	21.052	(3.938)	17.114	17.640
Mas de cinco años	16.187	(2.444)	13.743	15.557
Total	44.828	(7.952)	36.876	38.762

Mayor detalle respecto a estas obligaciones ver Nota 19 "Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

d) Menor Valor Leasback subsidiaria Agunsa.

El saldo al 30 de septiembre de 2020, del menor valor leaseback, procedente de dos contratos aún vigentes, es de MUSD 1.248.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

En cuanto a su amortización, la que es calculada en forma lineal durante el período de duración del contrato que le dio origen, asciende al 30 de septiembre de 2020 a MUSD143, de acuerdo al siguiente detalle:

Menor Valor Leaseback al 30 de septiembre de 2020	Valor Bruto Inicial MUSD	Amortización Acumulada MUSD	Amortización del Período MUSD	Valor neto MUSD
Bodegas centro distribución, Lampa, Chile	2.644	(2.331)	(93)	220
Terreno futuro centro de distribución, San Antonio, Chile	1.340	(262)	(50)	1.028
Total	3.984	(2.593)	(143)	1.248
Menor Valor Leaseback al 31 de diciembre de 2019	Valor Bruto Inicial MUSD	Amortización Acumulada MUSD	Amortización del Período MUSD	Valor neto MUSD
Bodegas centro distribución, Lampa, Chile	2.644	(2.132)	(199)	313
Terreno futuro centro de distribución, San Antonio, Chile	1.340	(195)	(67)	1.078
Total	3.984	(2.327)	(266)	1.391

17. Impuestos diferidos

El origen de los impuestos diferidos se describe a continuación:

Diferencia temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Depreciaciones	1.070	912	29.662	29.336
Provisiones	1.426	1.470	(768)	(872)
Amortizaciones	16	16	199	411
Obligaciones por beneficios post empleos	1.254	1.940	-	(19)
Obligaciones leasing	284	425	-	-
Servidumbres	9	11	-	-
Emisión de bono	-	-	117	155
Pérdida tributaria	30.961	32.013	-	-
Revaluaciones de instrumentos financieros	522	550	-	-
Revaluaciones de activos intangibles	32	-	17	32
Propiedades, planta y equipos	-	-	1.433	1.815
Otros	301	283	(37)	(117)
Total	35.875	37.620	30.623	30.741

En el período terminado al 30 de septiembre de 2020, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 27% para el ejercicio comercial 2019, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

La Ley previamente referida establece que siendo GEN una sociedad anónima abierta, se le aplica como regla general el "Sistema de Tributación Parcialmente Integrado", a menos que una futura Junta de Extraordinaria de Accionistas de la Compañía acordase optar por el "Sistema de Tributación de Renta Atribuida".

El activo por pérdida tributaria de MUSD30.961 al 30 de septiembre de 2020 (MUSD32.013 al 31 de diciembre de 2019) corresponde en MUSD29.750 (MUSD30.383 en 2019) a la subsidiaria Compañía Marítima Chilena S.A. Considerando lo establecido por la Ley de Renta, en cuanto a que las pérdidas tributarias de contribuyentes domiciliados en Chile no tienen vencimiento para su recuperación y, además, bajo el principio de empresa en marcha, y que la Compañía ha efectuado estimaciones de

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

resultados que permiten la recuperación íntegra de los activos por impuestos diferidos generados por las actuales pérdidas tributarias; los presentes estados financieros consolidados no contemplan una provisión de valuación.

18. Impuestos a las ganancias

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el gasto por impuesto a las ganancias es el siguiente:

CONCEPTOS	01-01-2020	31-01-2019	01-07-2020	01-07-2019
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto por impuesto corriente	(5.136)	(13.606)	(494)	(2.402)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(128)	(45)	(11)	(10)
Otros componentes del (gasto) ingreso por impuesto diferidos	(1.898)	(908)	(765)	(1.173)
Total ingreso (gasto) por impuesto a las Ganancias	(7.162)	(14.559)	(1.270)	(3.585)

A continuación, se presenta la conciliación entre el Gasto (Ingreso) tributario por Impuesto a las Ganancias y la utilidad contable, además la conciliación de la tasa tributaria aplicable y la tasa promedio efectiva.

Tasa efectiva y conciliación al 30 de septiembre de 2020			
	MUSD		%
Resultado antes de impuesto	30.254		
Impuesto a la renta	(7.162)		
Resultado después de impuesto	23.092		
Resultado contable (gasto corriente + impuesto diferido)	(7.162)		(23,67)%
Resultado teórico por impuesto	(8.169)		(27,00)%
Diferencia	(1.007)		(3,33)%
Conciliación tasa efectiva			
Resultado antes de impuesto	MUSD	MUSD	%
	30.254	(8.169)	27,00%
Diferencias permanentes			
Ajustes operaciones comunes (no controlador, resultados)	(12.733)	(3.438)	(20,99)%
Diferencias permanentes (consolidadas)	9.006	2.431	8,04 %
Total diferencias permanentes y ajustes	(3.727)	(1.007)	(3,33)%
Resultado contable por impuesto	26.527	(7.162)	(23,67)%

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Tasa efectiva y conciliación al 30 de septiembre de 2019			
	MUSD		%
Resultado antes de impuesto	55.648		
Impuesto a la renta	(14.559)		
Resultado después de impuesto	41.089		
Gasto contable (gasto corriente + impuesto diferido)	(14.559)		(26,16)%
Resultado teórico por impuesto	(15.025)		(27,00)%
Diferencia	(466)		(0,84)%
Conciliación tasa efectiva			
	MUSD	MUSD	%
Resultado antes de impuesto	55.648	(15.025)	27,00%
Diferencias permanentes			
Ajustes operaciones comunes (no controlador, resultados)	(17.965)	(4.851)	(8,72)%
Diferencias permanentes (consolidadas)	16.240	4.385	7,88%
Total diferencias permanentes y ajustes	(1.725)	(466)	(0,84)%
Resultado contable por impuesto	53.924	(14.559)	(26,16)%

19. Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes

Resumen Otros pasivos financieros:

Otros Pasivos financieros Corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Obligaciones con Bancos	98.948	176.845
Obligaciones con el Público (Bonos)	7.263	7.005
Instrumentos Derivados Financieros	309	322
Total otros pasivos financieros corrientes	106.520	184.172
Otros Pasivos financieros No corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Obligaciones con Bancos	321.297	315.703
Obligaciones con el Público (Bonos)	148.031	29.114
Instrumentos Derivados Financieros	10.342	6.106
Total otros pasivos financieros no corrientes	479.670	350.923
Total Otros Pasivos Financieros	586.190	535.095

Resumen Pasivos por arrendamientos:

Pasivos por Arrendamientos Corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Pasivos por arrendamientos	6.671	7.107
Total pasivos por arrendamientos corrientes	6.671	7.107
Pasivos por Arrendamientos No Corrientes	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Pasivos por arrendamientos	34.727	43.263
Total pasivos por arrendamientos no corrientes	34.727	43.263
Total Pasivos por Arrendamientos	41.398	50.370

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la sociedad y sus subsidiarias cumplen con los covenants financieros descritos en la nota 26 "Contingencias y restricciones".

Siguiente detalle de movimientos de Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, más los pasivos por Arrendamientos corrientes y no corrientes, durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Pasivos financieros y Pasivos por Arrendamientos	01-01-2020	01-01-2019
	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Saldo inicial	585.465	562.543
Adiciones	280.474	208.283
Pagos de Capital/Interés	(226.663)	(199.278)
Fair value de Derivados	(456)	6.228
Otros	(11.232)	7.689
Saldo final	627.588	585.465

Al 30 de septiembre de 2020 GEN individual presenta un saldo de Otros pasivos financieros Corrientes de MUSD 12.354 y Otros pasivos financieros no Corrientes de MUSD 148.032, los cuales fueron utilizados en el cálculo del endeudamiento individual de la sociedad, el cual debe mantenerse con un máximo de cero coma seis veces, según escritura de la colocación de bonos realizada en el año 2011.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.1 Pasivos financieros corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2020:

19.1.1 Obligaciones con Bancos

Al 30 de septiembre de 2020															Sub total	
Préstamos bancarios																
RUT entidad deudora	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	
Nombre entidad deudora	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Rut de la entidad acreedora	97.018.000-1	Extranjero	97.036.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.018.000-1	97.018.000-1	97.004.000-5	84.177.300-4	97.053.000-2	99.289.000-2	77.011.942-1	97.018.000-1	97.036.000-K	
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank	DVB Bank	Santander Chile	Banco Bice	Banco Bice	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Chile	BTG Pactual Chile S.A.	Banco Security	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto Arica S.A.	Banco Scotiabank	Santander Chile		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	
Tasa efectiva	4,21%	4,31%	3,13%	3,36%	4,04%	4,21%	4,25%	5,82%	5,17%	2,85%	4,50%	1,32%	3,51%	4,49%		
Tasa nominal	4,21%	4,31%	3,13%	3,36%	4,04%	4,21%	4,25%	5,82%	5,17%	2,85%	4,50%	1,25%	Libor 180 + 1,8%	Libor 180 + 2,8%		
Fecha de vencimiento	2.024	2.022	2.024	2.022	2.025	2.024	2.024	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.023	2.022	2.021	
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	564	2.056	1.738	1.797	1.200	536	2.857	1.399	5.385	4.308	3.131	4	-	876	25.851	
hasta 90 días	314	586	458	964	300	286	757	25	56	-	12	4	-	-	3.762	
más de 90 días hasta 1 año	250	1.470	1.280	833	900	250	2.100	1.374	5.329	4.308	3.119	-	-	876	22.089	
Préstamos bancarios no corrientes	4.001	11.410	5.866	13.333	4.500	4.000	10.500	-	-	-	-	1.890	3.846	-	59.346	
más de 1 año hasta 3 años	2.001	11.410	3.413	13.333	2.400	2.000	10.500	-	-	-	-	-	3.846	-	48.903	
más de 3 años hasta 5 años	2.000	-	2.453	-	2.100	2.000	-	-	-	-	-	1.890	-	-	10.443	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos bancarios	4.565	13.466	7.604	15.130	5.700	4.536	13.357	1.399	5.385	4.308	3.131	1.894	3.846	876	85.197	

Al 30 de septiembre de 2020															Sub total	
Préstamos bancarios																
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Rut de la entidad acreedora	97.018.000-1	97.080.000-K	97.036.000-K	97.032.000-8	97.036.000-K	97.018.000-1	84.177.300-4	97.032.000-8	76.645.030-K	97.036.000-K	84.177.300-4	84.177.300-4	84.177.300-4	84.177.300-4	97.018.000-1	
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank	Banco Bice	Banco Santander Chile	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank	BTG Pactual Chile S.A.	Banco BBVA	Banco Itau	Banco Santander Chile	BTG Pactual Chile S.A.	BTG Pactual Chile S.A.	BTG Pactual Chile S.A.	Banco Scotiabank		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	
Tasa efectiva	3,95%	4,47%	4,29%	3,64%	3,76%	4,09%	4,15%	4,37%	4,77%	3,89%	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%	3,07%	
Tasa nominal	Libor 180 + 2,37%	Libor 180 + 2,9%	4,29%	3,64%	Libor 180 + 2,12%	Libor 180 + 2,29%	Libor 180 + 2,29%	4,37%	4,77%	3,89%	4,90%	4,90%	4,90%	4,90%	3,07%	
Fecha de vencimiento	2.020	2.020	2.021	2.021	2.022	2.022	2.021	2.022	2.021	2.021	2.025	2.023	2.024	2.025	2.021	
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	630	632	1.272	2.567	4.322	2.594	253	1.274	5.113	74	48	48	48	48	4.067	22.942
hasta 90 días	630	632	647	1.317	2.239	1.344	253	-	-	-	-	-	-	-	-	7.062
más de 90 días hasta 1 año	-	-	625	1.250	2.083	1.250	-	1.274	5.113	74	48	48	48	48	4.067	15.880
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	625	1.250	14.584	8.750	15.000	1.250	-	20.000	6.000	6.000	6.000	6.000	-	79.459
más de 1 año hasta 3 años	-	-	625	1.250	14.584	8.750	15.000	1.250	-	3.334	6.000	-	-	-	-	50.793
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.668	-	6.000	6.000	-	-	18.668
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.998	-	-	-	-	-	9.998
Préstamos bancarios	630	632	1.897	3.817	18.906	11.344	15.253	2.524	5.113	20.074	6.048	6.048	6.048	4.067	102.401	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2020																
Préstamos bancarios														Sub total		
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	76.139.803-2	76.087.702-6	76.256.545-5	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	CACSA	CAMSA	CASSA	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	
Rut de la entidad acreedora	97.080.000-K	76.645.030-K	61.202.000-0	61.202.000-0	61.202.000-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Bice	Banco Itau	Ministerio de Obras Públicas	Ministerio de Obras Públicas	Ministerio de Obras Públicas	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Santander	Bankia S.A.	Banco Santander	Banco Santander	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	
Tipo de amortización	Vencimiento	Vencimiento	Anual	Anual	Anual	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	2,86%	4,23%	4,51%	4,51%	4,51%	2,96%	4,38%	3,93%	3,93%	3,93%	3,93%	4,28%	3,34%	1,53%	1,95%	3,08%
Tasa nominal	2,86%	4,23%	4,51%	4,51%	4,51%	2,96%	2,8 + tasa ICP nominal	1,6 + TAB	1,6 + TAB	1,6 + TAB	1,6 + TAB	3,1 + tasa ICP nominal	Eurplazo +2,8%	1,50%	1,95%	2,98%
Fecha de vencimiento	2.021	2.020	2.022	2.021	2.021	2.021	2.041	2.023	2.023	2.023	2.023	2.029	2.021	2.020	2.023	2.027
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	5.078	5.116	152	38	38	1.224	334	104	143	281	117	176	48	154	13.003	
hasta 90 días	-	5.116	-	-	-	627	170	53	73	145	117	176	-	38	6.515	
más de 90 días hasta 1 año	5.078	-	152	38	38	597	164	51	70	136	-	-	48	116	6.488	
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	150	-	-	11.378	819	255	350	2.620	-	-	186	979	16.737	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	150	-	-	5.250	819	255	350	1.209	-	-	186	322	8.541	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	6.128	-	-	-	1.411	-	-	-	341	7.880	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	316	316	
Préstamos bancarios	5.078	5.116	302	38	38	12.602	1.153	359	493	2.901	117	176	234	1.133	29.740	

Al 30 de septiembre de 2020															
Préstamos bancarios														Sub total	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	Agunsa Perú S.A.	Agunsa Perú S.A.	TPM	TPM	TPM	TPM	
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Santander	Banco BBVA	Banco Scotiabank	Banco BBVA	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco de la Producción S.A.				
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	PEN: Sol	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	PEN: Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	1,82%	1,50%	1,50%	6,31%	6,31%	4,30%	1,12%	1,00%	1,12%	1,12%	1,53%	6,30%	6,08%	6,08%	
Tasa nominal	1,75%	1,50%	1,50%	6,31%	6,31%	4,30%	1,12%	1,00%	1,12%	1,12%	1,53%	6,30%	6,08%	6,08%	
Fecha de vencimiento	2.027	2.025	2.025	2.020	2.024	2.022	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.021	2.023	2.023	
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	159	2	6	762	843	327	-	-	73	117	32	271	208	309	702
hasta 90 días	40	-	-	762	208	-	-	-	-	-	-	66	51	75	1.372
más de 90 días hasta 1 año	119	2	6	-	635	327	-	-	73	117	32	205	157	234	2.439
Préstamos bancarios no corrientes	973	115	288	-	1.262	2.463	251	383	618	239	71	300	479	1.088	8.530
más de 1 año hasta 3 años	327	58	145	-	1.262	2.463	251	383	618	239	71	300	479	1.088	7.684
más de 3 años hasta 5 años	339	57	143	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	539
más de 5 años	307	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	307
Préstamos bancarios	1.132	117	294	762	2.105	2.790	251	456	735	271	342	508	788	1.790	12.341

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2020															
Préstamos bancarios															Sub total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad deudora	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	ARETINA	IMUSA	Transgranel	FROWARD	FROWARD	FROWARD	TTP	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Arauco" GmbH	
País de la empresa deudora	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ARG: Argentina	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.036.000-K	97.036.000-K	97.036.000-K	61.960.300-0	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco de la Producción S.A.	Banco de la Producción S.A.	Banco de la Producción S.A.	Banco Bolivariano	Cooperative Rabobank	Banco Bolivariano	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente	Credit Agricole	Hanjin Heavy Industries & Construction	
País de la entidad acreedora	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	NLD: Netherlands (the)	ECU: Ecuador	ARG: Argentina	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	KOR: Korea (the Republic of)	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	ARS: Peso Argentino	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Semestral	
Tasa efectiva	6,15%	6,15%	6,08%	6,39%	4,20%	7,34%	2,23%	5,50%	4,16%	4,30%	4,13%	3,65%	4,81%	6,00%	
Tasa nominal	6,15%	6,15%	6,08%	6,39%	4,20%	7,63%	2,23%	5,50%	Libor 90d+185%	Libor 90d+185%	Libor 180d+185%	Libor 180d+185%	3,65%	2,27%	
Fecha vencimiento	2.023	2.023	2.022	2.022	2.022	2.021	2.021	2.023	2.020	2.023	2.024	2.041	2.027	2.022	
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	512	110	259	625	1.100	427	50	48	1.588	1.734	326	187	4.952	582	12.500
hasta 90 días	125	33	63	156	275	128	13	-	1.588	-	-	47	1.315	-	3.743
más de 90 días hasta 1 año	387	77	196	469	825	299	37	48	-	1.734	326	140	3.637	582	8.757
Préstamos bancarios no corrientes	890	185	283	521	458	-	-	140	-	3.571	5.400	5.656	30.721	286	48.111
más de 1 año hasta 3 años	890	185	283	521	458	-	-	134	-	3.571	2.500	796	10.319	286	19.943
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	6	-	-	2.900	919	11.275	-	15.100
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.941	9.127	-	13.068
Préstamos bancarios	1.402	295	542	1.146	1.558	427	50	188	1.588	5.305	5.726	5.843	35.673	868	60.611

Al 30 de septiembre de 2020																
Préstamos bancarios															Sub-total	Total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	95.134.000-6								
Nombre entidad deudora	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH	MS "CMC GEN	GEN	Atacama" GmbH								
País de la empresa deudora	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile													
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.036.000-K								
Nombre entidad acreedora	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	Hanjin Heavy Industries & Construction	Credit Agricole	Banco Santander									
País de la entidad acreedora	FRA: France	FRA: France	FRA: France	FRA: France	KOR: Korea (the Republic of)	FRA: France	CHL: Chile									
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar													
Tipo de amortización	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Vencimiento									
Tasa efectiva	4,36%	2,73%	2,77%	2,77%	6,00%	2,35%	5,13%									
Tasa nominal	2,69%	2,73%	2,77%	2,77%	6,00%	2,35%	5,13%									
Fecha vencimiento	2.027	2.027	2.027	2.027	2.023	2.028	2.020									
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	4.428	367	331	4.785	609	5.231	5.090	20.841								
hasta 90 días	1.129	20	-	1.208	323	1.376	-	4.056								
más de 90 días hasta 1 año	3.299	347	331	3.577	286	3.855	5.090	16.785								
Préstamos bancarios no corrientes	29.388	2.899	2.929	33.168	1.143	39.587	-	109.114								
más de 1 año hasta 3 años	9.585	980	898	10.126	1.143	10.782	-	33.514								
más de 3 años hasta 5 años	10.816	1.063	975	11.036	-	11.554	-	35.444								
más de 5 años	8.987	856	1.056	12.006	-	17.251	-	40.156								
Préstamos bancarios	33.816	3.266	3.260	37.953	1.752	44.818	5.090	129.955								

19.1.2 Obligaciones con el Público

Al 30 de septiembre de 2020	GEN	GEN	GEN	Total obligaciones por emisiones de deuda
Obligaciones con el público				
RUT entidad deudora	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6	
Nombre entidad deudora	GEN	GEN	GEN	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Número de inscripción	659	983	983	
Series	A	B	E	
Fecha de vencimiento	16-02-2025	16-01-2030	15-06-2028	
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	
Periodicidad de la amortización	Semestral	Al vencimiento	Al vencimiento	
Tasa efectiva	4,20%	3,50%	3,49%	
Tasa nominal	4,52%	3,50%	3,49%	
Fecha de vencimiento	2025	2030	2028	
Valores contables				
Obligaciones con el público corrientes	6.364	551	348	7.263
hasta 90 días	-	-	348	348
más de 90 días hasta 1 año	6.364	551	-	6.915
Obligaciones con el público no corrientes	21.818	73.055	53.158	148.031
más de 1 año hasta 3 años	12.452	-	-	12.452
más de 3 años hasta 5 años	9.366	-	-	9.366
más de 5 años	-	73.055	53.158	126.213
Obligaciones con el público	28.182	73.606	53.506	155.294

Intereses Obligaciones con el público	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Devengados	3.240	1.584
Pagados	1.882	1.684

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.1.3 Pasivos por arrendamientos

Al 30 de septiembre de 2020																
Pasivos por arrendamientos															Sub-total	
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	Agunsa Europa S.A.					
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain					
Rut de la entidad acreedora	97.004.000-5	96.588.080-1	97.036.000-K	97.004.000-5	97.080.000-K	76.645.030-K	97.036.000-K	97.080.000-K	76.645.030-K	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Chile	Principal Cia de Seguros de Vida	Banco Santander Chile	Banco Chile	Banco Bice	Banco Itaú	Banco Santander Chile	Banco Bice	Banco Itaú	Santander de Leasing S.A.	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	4,98%	4,44%	5,60%	2,20%	4,64%	6,71%	8,56%	4,22%	4,67%	6,20%	2,25%	1,90%	1,76%	1,76%	1,76%	
Tasa nominal	4,98%	4,44%	5,60%	2,20%	4,64%	6,71%	8,56%	4,22%	4,67%	6,20%	2,25%	1,90%	1,76%	1,76%	1,76%	
Fecha vencimiento	2020-2025-2022	2027-2036	2.025	2020-2022	2020-2022	2.020	2.022	2.025	2.024	2.022	2.021	2.022	2.023	2.023	2.023	
Valores contables																
Arrendamientos corrientes	965	1.844	62	128	45	8	155	278	645	184	5	7	5	5	4.336	
hasta 90 días	272	436	15	31	11	8	37	68	156	45	2	2	1	1	1.085	
más de 90 días hasta 1 año	693	1.408	47	97	34	-	118	210	489	139	3	5	4	4	3.251	
Arrendamientos no corrientes	3.221	20.422	253	170	46	-	139	731	1.907	800	-	4	9	9	27.711	
más de 1 año hasta 3 años	1.414	3.853	135	170	46	-	139	555	1.363	800	-	4	9	9	8.497	
más de 3 años hasta 5 años	1.293	4.280	118	-	-	-	-	176	544	-	-	-	-	-	6.411	
más de 5 años	514	12.289	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.803	
Arrendamientos	4.186	22.266	315	298	91	8	294	1.009	2.552	984	5	11	14	14	32.047	

Al 30 de septiembre de 2020																
Pasivos por arrendamientos															Sub-total	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.376.843-0	Extranjero	Extranjero										
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	IMUPESA	IMUPESA	Bodegas ABX	Agunsa Perú S.A.	Agunsa Perú S.A.										
País de la empresa deudora	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	PER: Peru	PER: Peru										
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.466.068-4	Extranjero	Extranjero										
Nombre entidad acreedora	Caixabank	Banco Scotiabank	Banco BBVA	Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	Banco Continental	Banco Continental										
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	CHL: Chile	PER: Peru	PER: Peru										
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	USD: US Dollar	PEN: Sol	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar										
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual										
Tasa efectiva	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	3,70%	1,00%	8,71%	3,73%	3,55%	
Tasa nominal	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	3,70%	1,00%	8,71%	3,73%	3,55%	
Fecha vencimiento	2.023	2.023	2.023	2.023	2.024	2.024	2.024	2.024	2.024	2.023	2.021	2.023	2.032	2.023	2.024	
Valores contables																
Arrendamientos corrientes	7	21	21	21	5	5	21	21	6	50	20	230	157	20	605	
hasta 90 días	2	5	5	5	1	1	5	5	1	12	5	56	39	5	147	
más de 90 días hasta 1 año	5	16	16	16	4	4	16	16	5	38	15	174	118	15	458	
Arrendamientos no corrientes	14	46	46	46	14	14	62	62	9	39	63	4.113	373	55	4.956	
más de 1 año hasta 3 años	13	45	45	45	10	10	44	44	9	39	43	1.147	330	44	1.868	
más de 3 años hasta 5 años	1	1	1	1	4	4	18	18	-	-	20	1.624	43	11	1.746	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.342	-	-	1.342	
Arrendamientos	21	67	67	67	19	19	83	83	15	89	83	4.343	530	75	5.561	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2020																
Pasivos por arrendamientos																
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Sub-total
Nombre entidad deudora	Agunsa Perú S.A.	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	Agunsa Agencia Naviera S.A de C.V	Agunsa Agencia Naviera S.A de C.V	Agunsa Agencia Naviera S.A de C.V	Aretina	Transgranel	Transgranel	
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	MEX: México	MEX: México	MEX: México	ECU: Ecuador	URY: Uruguay	URY: Uruguay	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank	Almacenera Trujillo S.A.C.	Inmobiliaria Alquiife S.A.C.	Almacenera Monte Azul S.A.C.	Eurolift S.A.	Eurolift S.A.	Eurolift S.A.	Eurolift S.A.	Fase S.C.	DHK Inmuebles S.A. de C.V.	Regus Management de México S.A de C.V.	Nextgen S.A.	Banco Santander	Banco BBVA		
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	MEX: México	MEX: México	MEX: México	ECU: Ecuador	URY: Uruguay	URY: Uruguay	URY: Uruguay	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	PEN: Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	MXN: Peso Mexicano	MXN: Peso Mexicano	MXN: Peso Mexicano	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	3,33%	7,22%	5,51%	6,23%	5,67%	5,75%	5,72%	5,72%	5,72%	3,75%	3,75%	3,75%	6,08%	6,82%	6,61%	
Tasa nominal	3,33%	7,22%	5,51%	6,23%	5,67%	5,75%	5,72%	5,72%	5,72%	3,75%	3,75%	3,75%	6,08%	6,82%	6,61%	
Fecha vencimiento	2.024	2.022	2.023	2.022	2.024	2.025	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.021	2.022	
Valores contables																
Arrendamientos corrientes	172	141	127	331	78	75	116	116	22	4	2	151	8	7	1.350	
hasta 90 días	42	34	33	81	39	28	38	38	11	3	1	113	2	3	466	
más de 90 días hasta 1 año	130	107	94	250	39	47	78	78	11	1	1	38	6	4	884	
Arrendamientos no corrientes	511	166	254	439	-	-	-	-	-	11	-	-	1	5	1.387	
más de 1 año hasta 3 años	366	166	224	439	-	-	-	-	-	11	-	-	1	5	1.212	
más de 3 años hasta 5 años	145	-	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Arrendamientos	683	307	381	770	78	75	116	116	22	15	2	151	9	12	2.737	

Al 30 de septiembre de 2020						
Pasivos por arrendamientos					Sub-total	Total
RUT entidad deudora	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K		
Nombre entidad deudora	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD		
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile		
Rut de la entidad acreedora	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K		
Nombre entidad acreedora	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile		
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	1,51%	5,95%	4,01%	4,31%		
Tasa nominal	1,51%	5,95%	4,01%	4,31%		
Fecha vencimiento	2.021	2.022	2.022	2.024		
Valores contables						
Arrendamientos corrientes	85	101	23	171	380	6.671
hasta 90 días	25	25	6	41	97	1.795
más de 90 días hasta 1 año	60	76	17	130	283	4.876
Arrendamientos no corrientes	-	97	26	550	673	34.727
más de 1 año hasta 3 años	-	97	26	369	492	12.069
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	181	181	8.513
más de 5 años	-	-	-	-	-	14.145
Arrendamientos	85	198	49	721	1.053	41.398

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.1.4 Instrumentos derivados financieros

Al 30 de septiembre de 2020										
Instrumentos Derivados										Total
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	76.376.843-0	76.376.843-0	Extranjero	Extranjero	90.596.000-8	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	BODEGAS ABX	BODEGAS ABX	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Arauco" GmbH	CMC	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	
Rut de la entidad acreedora	97.004.000-5	97.018.000-1	99.500.410-0	99.500.410-0	Extranjero	Extranjero	97.018.000-1	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco de Chile	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Credit Agricole	Credit Agricole	Banco Scotiabank	Credit Agricole	Credit Agricole	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	FRA: France	CHL: Chile	FRA: France	FRA: France	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	
Tipo de deuda	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	
N° de contratos	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Fecha vencimiento	2.021	2.022	2.041	2.029	2.026	2.026	2.022	2.026	2.026	
Valores contables										
Instrumentos Derivados corrientes	184	-	-	-	11	35	26	11	42	309
hasta 90 días	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	184	-	-	-	11	35	26	11	42	309
Instrumentos Derivados no corrientes	-	152	4.887	679	828	1.005	380	984	1.427	10.342
más de 1 año hasta 3 años	-	152	-	-	-	-	-	-	-	152
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 5 años	-	-	4.887	679	828	1.005	380	984	1.427	10.190
Instrumentos Derivados	184	152	4.887	679	839	1.040	406	995	1.469	10.651

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.2 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019:

19.2.1 Obligaciones con Bancos

Al 31 de diciembre de 2019															Sub total
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K
Nombre entidad deudora	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile
Rut de la entidad acreedora	97.015.000-5	Extranjero	Extranjero	97.080.000-K	Extranjero	97.018.000-1	97.018.000-1	97.004.000-5	97.053.000-2	97.053.000-2	97.053.000-2	99.289.000-2	97.018.000-1	97.036.000-K	97.018.000-1
Nombre entidad acreedora	Santander Chile	DVB Bank	DVB Bank	Banco Bice	DVB Bank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Chile	Banco Security	Banco Security	Banco Security	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Banco Scotiabank	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar
Tipo de amortización	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral
Tasa efectiva	5,27%	5,48%	5,49%	4,92%	5,58%	4,21%	4,25%	5,82%	4,52%	2,85%	4,50%	4,09%	4,56%	3,98%	3,98%
Tasa nominal	5,27%	5,48%	5,49%	4,92%	5,58%	4,21%	4,25%	5,82%	4,52%	2,85%	4,50%	Libor 180 + 1,8%	Libor 180 + 2,80%	Libor 180 + 2,37%	Libor 180 + 2,37%
Fecha de vencimiento	2.024	2.020	2.020	2.022	2.022	2.024	2.024	2.021	2.020	2.021	2.021	2.021	2.022	2.021	2.020
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	895	15.153	15.129	1.687	2.126	286	257	1.457	1.211	54	13	32	1.251	1.251	40.802
hasta 90 días	42	688	664	-	656	36	7	-	1.211	54	13	32	-	-	3.403
más de 90 días hasta 1 año	853	14.465	14.465	1.687	1.470	250	250	1.457	-	-	-	-	1.251	1.251	37.399
Préstamos bancarios no corrientes	7.147	-	-	14.167	12.880	4.250	4.250	1.447	-	4.450	3.238	3.846	1.250	-	56.925
más de 1 año hasta 3 años	3.414	-	-	14.167	12.880	1.750	1.750	1.447	-	4.450	3.238	3.846	1.250	-	48.192
más de 3 años hasta 5 años	3.733	-	-	-	-	2.500	2.500	-	-	-	-	-	-	-	8.733
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios	8.042	15.153	15.129	15.854	15.006	4.536	4.507	2.904	1.211	4.504	3.251	3.878	2.501	1.251	97.727

Al 31 de diciembre de 2019															Sub total
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile
Rut de la entidad acreedora	97.080.000-K	97.032.000-8	97.036.000-K	97.032.000-8	97.036.000-K	97.018.000-1	84.177.300-4	97.080.000-K	76.645.030-K	76.645.030-K	97.004.000-5	97.018.000-1	97.011.000-3	97.036.000-K	
Nombre entidad acreedora	Banco Bice	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank	BTG Pactual Chile S.A.	Banco Bice	Banco Itau	Banco Itau	Banco Chile	Banco Scotiabank	Banco Internacional	Banco Santander Chile	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento
Tasa efectiva	4,49%	3,64%	4,29%	4,37%	4,26%	4,01%	4,51%	3,06%	3,20%	3,06%	3,00%	3,00%	3,30%	3,05%	3,86%
Tasa nominal	Libor 180 + 2,8%	3,64%	4,29%	4,37%	Libor 180 + 2,92%	Libor 180 + 2,92%	Libor 180 + 2,25%	3,06%	3,20%	3,06%	3,00%	3,30%	3,05%	3,86%	3,86%
Fecha de vencimiento	2.020	2.021	2.022	2.022	2.022	2.022	2.021	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	1.254	2.543	1.786	1.328	4.215	2.529	147	5.048	5.034	5.051	2.009	3.048	5.039	5.011	44.042
hasta 90 días	-	-	911	703	-	-	-	5.048	-	5.051	2.009	3.048	5.039	5.011	26.820
más de 90 días hasta 1 año	1.254	2.543	875	625	4.215	2.529	147	-	5.034	-	-	-	-	-	17.222
Préstamos bancarios no corrientes	-	2.500	875	2.500	16.667	10.000	15.000	-	-	-	-	-	-	-	47.542
más de 1 año hasta 3 años	-	2.500	875	2.500	16.667	10.000	15.000	-	-	-	-	-	-	-	47.542
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios	1.254	5.043	2.661	3.828	20.882	12.529	15.147	5.048	5.034	5.051	2.009	3.048	5.039	5.011	91.584

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Préstamos bancarios															Sub total	
RUT entidad deudora	76.087.702-6	76.139.803-2	76.256.545-5	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	CAMSA	CACSA	CASSA	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Agunsa Europa S.A.						
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain						
Rut de la entidad acreedora	61.202.000-0	61.202.000-0	61.202.000-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Ministerio de Obras Públicas	Ministerio de Obras Públicas	Ministerio de Obras Públicas	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Caixabank S.A.	Banco Santander	Banco Santander	Bankia S.A.	Caixabank S.A.	Bankia S.A.	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain						
Moneda o unidad de reajuste	CLP: Unidad de Fomento	CLP: Unidad de Fomento	CLP: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	EUR: Euro						
Tipo de amortización	Anual	Anual	Anual	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Mensual	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	
Tasa efectiva	4,51%	4,51%	2,69%	4,38%	4,53%	4,53%	4,53%	4,53%	4,28%	2,02%	4,98%	2,83%	1,53%	2,90%	1,53%	
Tasa nominal	4,51%	4,51%	2,69%	2,8 + tasa ICP nominal	1,6 + TAB	1,6 + TAB	1,6 + TAB	1,6 + TAB	3,1 + tasa ICP nominal	Euribor 360+2,0%	Euribor 360+3,7%	Euribor +2,8%	1,50%	Euribor 90 +3,25%	1,50%	
Fecha de vencimiento	2.020	2.022	2.020	2.041	2.023	2.023	2.023	2.023	2.029	2.020	2.020	2.020	2.020	2.019	2.020	
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	95	161	87	1.439	346	107	147	335	34	56	336	14	1	1	3.159	
hasta 90 días	-	-	87	835	-	-	-	196	13	-	336	-	-	-	1.467	
más de 90 días hasta 1 año	95	161	-	604	346	107	147	139	21	56	-	14	1	1	1.692	
Préstamos bancarios no corrientes	-	303	-	13.224	1.035	322	441	3.045	-	-	-	-	-	-	18.370	
más de 1 año hasta 3 años	-	202	-	5.309	1.035	322	441	1.222	-	-	-	-	-	-	8.531	
más de 3 años hasta 5 años	-	101	-	6.206	-	-	-	1.429	-	-	-	-	-	-	7.736	
más de 5 años	-	-	-	1.709	-	-	-	394	-	-	-	-	-	-	2.103	
Préstamos bancarios	95	464	87	14.663	1.381	429	588	3.380	34	56	336	14	1	1	21.529	

Al 31 de diciembre de 2019															Sub total	
Préstamos bancarios																
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	TPM	TPM	TPM								
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador								
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Santander	Banco Santander	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco de la Producción S.A.	Banco Bolivariano	Cooperative Rabobank								
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	NLD: Netherlands (the)								
Moneda o unidad de reajuste	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar								
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Semestral	Semestral	Mensual	Mensual	Mensual								
Tasa efectiva	6,31%	4,30%	6,73%	2,36%	2,84%	6,30%	6,08%	6,08%	6,08%	6,08%	6,15%	6,15%	6,08%	6,39%	4,20%	
Tasa nominal	6,31%	4,30%	6,73%	2,36%	2,84%	6,30%	6,08%	6,08%	6,08%	6,08%	6,15%	6,15%	6,08%	6,39%	4,20%	
Fecha de vencimiento	2.020	2.022	2.024	2.020	2.020	2.021	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.022	2.022	
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	1.072	49	20	1.500	907	259	217	298	672	486	106	267	634	1.100	7.587	
hasta 90 días	262	12	5	-	-	65	68	75	168	120	25	63	165	550	1.578	
más de 90 días hasta 1 año	810	37	15	1.500	907	194	149	223	504	366	81	204	469	550	6.009	
Préstamos bancarios no corrientes	-	77	83	-	-	276	458	712	1.618	1.273	263	479	990	1.650	7.879	
más de 1 año hasta 3 años	-	77	44	-	-	276	458	712	1.618	1.273	263	479	990	1.650	7.840	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos bancarios	1.072	126	103	1.500	907	535	675	1.010	2.290	1.759	369	746	1.624	2.750	15.466	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2019															Sub total
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	76.177.481-6	76.177.481-6	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	ARETINA	IMUSA	Transgranel	Transgranel	Transgranel	FROWARD	FROWARD	FROWARD	TTP	TTP	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	
País de la empresa deudora	ECU: Ecuador	PAN: Panama	URY: Uruguay	URY: Uruguay	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.036.000-K	97.036.000-K	97.036.000-K	99.500.410-0	61.960.300-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Bolivariano	Santander International	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	Banco Consorcio	Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente	Credit Agricole	Hanjin Heavy Industries & Construction	Credit Agricole	Credit Agricole	
País de la entidad acreedora	ECU: Ecuador	USA: United States (the)	URY: Uruguay	URY: Uruguay	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	KOR: Korea (the Republic of)	FRA: France	FRA: France	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Anual	Anual	Trimestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	
Tasa efectiva	7,34%	3,40%	5,50%	5,50%	5,50%	4,16%	4,30%	4,13%	6,03%	3,65%	3,98%	6,00%	6,13%	5,11%	
Tasa nominal	7,34%	3,40%	5,50%	5,50%	5,50%	Libor 180+3,27%	Libor 180+18,5%	Libor 180+18,5%	Libor 180+3,58%	3,65%	3,98%	6,00%	6,13%	5,11%	
Fecha vencimiento	2.021	2.021	2.022	2.022	2.022	2.021	2.023	2.024	2.027	2.041	2.027	2.022	2.027	2.027	
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	512	45	21	17	51	3.062	423	400	1.164	182	4.882	610	4.263	4.670	20.302
hasta 90 días	128	45	5	4	12	-	273	250	664	45	1.366	324	1.118	1.209	5.443
más de 90 días hasta 1 año	384	-	16	13	39	3.062	150	150	500	137	3.516	286	3.145	3.461	14.859
Préstamos bancarios no corrientes	299	4.000	39	37	67	-	5.250	5.700	6.500	5.797	34.358	857	32.686	36.743	132.333
más de 1 año hasta 3 años	299	4.000	39	37	67	-	5.250	1.000	4.000	796	9.978	857	9.151	9.802	45.276
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	4.700	2.500	919	10.909	-	10.341	10.685	40.054
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.082	13.471	-	13.194	16.256	47.003
Préstamos bancarios	811	4.045	60	54	118	3.062	5.673	6.100	7.664	5.979	39.240	1.467	36.949	41.413	152.635

Al 31 de diciembre de 2019							Sub-total	Total
Préstamos bancarios								
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6			
Nombre entidad deudora	MS "CMC Atacama" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH	GEN	GEN	GEN			
País de la empresa deudora	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile			
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	97.032.000-8	97.036.000-K	97.080.000-K			
Nombre entidad acreedora	Hanjin Heavy Industries & Construction	Credit Agricole	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Bice			
País de la entidad acreedora	KOR: Korea (the Republic of)	FRA: France	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile			
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar			
Tipo de amortización	Semestral	Trimestral	Semestral	Vencimiento	Vencimiento			
Tasa efectiva	6,00%	5,29%	4,96%	3,95%	3,80%			
Tasa nominal	6,00%	5,29%	4,96%	3,95%	3,80%			
Fecha vencimiento	2.023	2.028	2.022	2.020	2.020			
Valores contables								
Préstamos bancarios corrientes	584	5.201	4.026	49.137	2.005	60.953	176.845	
hasta 90 días	298	1.444	1.449	49.137	2.005	54.333	93.044	
más de 90 días hasta 1 año	286	3.757	2.577	-	-	6.620	83.801	
Préstamos bancarios no corrientes	1.429	43.442	7.783	-	-	52.654	315.703	
más de 1 año hasta 3 años	1.143	10.506	7.783	-	-	19.432	176.813	
más de 3 años hasta 5 años	286	11.258	-	-	-	11.544	68.106	
más de 5 años	-	21.678	-	-	-	21.678	70.784	
Préstamos bancarios	2.013	48.643	11.809	49.137	2.005	113.607	492.548	

19.2.2 Obligaciones con el Público

Al 31 de diciembre de 2019	GEN	Total obligaciones por emisiones de deuda
Obligaciones con el público		
RUT entidad deudora	95.134.000-6	
Nombre entidad deudora	GEN	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	
Número de inscripción	659	
Series	A	
Fecha de vencimiento	16-02-2025	
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	
Periodicidad de la amortización	Semestral	
Tasa efectiva	4,20%	
Tasa nominal	4,52%	
Fecha de vencimiento	2025	
Valores contables		
Obligaciones con el público corrientes	7.005	7.005
hasta 90 días	3.786	3.786
más de 90 días hasta 1 año	3.219	3.219
Obligaciones con el público no corrientes	29.114	29.114
más de 1 año hasta 3 años	12.940	12.940
más de 3 años hasta 5 años	12.940	12.940
más de 5 años	3.234	3.234
Obligaciones con el público	36.119	36.119

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.2.3 Obligaciones de Arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2019															
Obligaciones por arrendamientos														Sub-total	
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	76.376.843-0	99.504.920-1	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	Bodegas ABX	VTP	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain
Rut de la entidad acreedora	97.004.000-5	96.588.080-1	97.036.000-K	97.004.000-5	97.080.000-K	76.645.030-K	97.036.000-K	97.080.000-K	76.645.030-K	76.466.068-4	61.952.700-3	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Chile	Principal Cia de Seguros de Vida	Banco Santander Chile	Banco Chile	Banco Bice	Banco Itaú	Banco Santander Chile	Banco Bice	Banco Itaú	Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	Empresa Portuaria Valparaíso	Santander de Leasing S.A.	Caixabank	Caixabank	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	4,98%	4,44%	5,60%	2,20%	4,64%	6,71%	8,56%	4,22%	4,67%	8,71%	5,50%	6,20%	2,50%	2,50%	
Tasa nominal	4,76%	4,44%	5,60%	2,19%	4,46%	6,50%	7,96%	4,13%	4,56%	8,71%	5,50%	6,20%	2,50%	2,50%	
Fecha vencimiento	2020-2021-2022-2026	2027-2036	2.025	2020-2022	2020-2022	2.020	2.022	2.023	2.024	2.032	2.023	2.022	2.020	2.020	
Valores contables															
Arrendamientos corrientes	1.401	1.848	62	144	57	45	147	169	626	224	250	168	1	4	5.146
hasta 90 días	368	436	15	46	15	12	35	41	151	55	-	41	1	2	1.218
más de 90 días hasta 1 año	1.033	1.412	47	98	42	33	112	128	475	169	250	127	-	-	3.928
Arrendamientos no corrientes	4.060	22.592	311	279	84	-	254	468	2.387	4.450	4.210	899	-	-	39.994
más de 1 año hasta 3 años	1.711	3.844	134	279	84	-	254	358	1.317	1.116	437	899	-	-	10.433
más de 3 años hasta 5 años	1.297	4.270	150	-	-	-	-	110	1.070	1.579	602	-	-	-	9.078
más de 5 años	1.052	14.478	27	-	-	-	-	-	-	1.755	3.171	-	-	-	20.483
Arrendamientos	5.461	24.440	373	423	141	45	401	637	3.013	4.674	4.460	1.067	1	4	45.140

Al 31 de diciembre de 2019															
Obligaciones por arrendamientos														Sub-total	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero												
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Perú S.A.	IMUPESA												
País de la empresa deudora	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru												
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero												
Nombre entidad acreedora	Caixabank	Banco Continental	Almacenera Trujillo S.A.C.												
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru												
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	USD: US Dollar	PEN: Sol												
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual												
Tasa efectiva	2,25%	1,90%	1,76%	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	3,73%	7,22%	
Tasa nominal	2,25%	1,90%	1,76%	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	3,73%	7,22%	
Fecha vencimiento	2.021	2.022	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.024	2.024	2.024	2.024	2.022	2.023	
Valores contables															
Arrendamientos corrientes	8	6	5	5	7	21	21	21	21	5	5	21	21	151	442
hasta 90 días	2	1	1	1	2	5	5	5	5	1	1	5	5	37	106
más de 90 días hasta 1 año	6	5	4	4	5	16	16	16	16	4	4	16	16	114	336
Arrendamientos no corrientes	2	9	14	14	19	60	60	60	17	17	73	73	492	295	1.205
más de 1 año hasta 3 años	2	9	10	10	14	42	42	42	10	10	41	41	322	295	890
más de 3 años hasta 5 años	-	-	4	4	5	18	18	18	7	7	32	32	170	-	315
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos	10	15	19	19	26	81	81	81	22	22	94	94	643	440	1.647

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2019											Sub-total	Total
Obligaciones por arrendamientos												
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K		
Nombre entidad deudora	IMUPESA	IMUPESA	Transgranel	Transgranel	Aretina	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD		
País de la empresa deudora	PER: Peru	PER: Peru	URY: Uruguay	URY: Uruguay	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K		
Nombre entidad acreedora	Inmobiliaria Alquiife S.A.C.	Almacenera Monte Azul S.A.C.	Banco BBVA	Banco Santander	Nextgen S.A.	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice		
País de la entidad acreedora	PER: Peru	PER: Peru	URY: Uruguay	URY: Uruguay	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	5,51%	6,23%	6,61%	6,82%	6,08%	2,04%	1,51%	5,95%	4,01%	4,31%		
Tasa nominal	5,51%	6,23%	6,61%	6,82%	6,08%	2,04%	1,51%	5,95%	4,01%	4,31%		
Fecha vencimiento	2.022	2.021	2.022	2.021	2.032	2.020	2.021	2.022	2.022	2.024		
Valores contables												
Arrendamientos corrientes	129	320	5	8	442	227	103	96	22	167	1.519	7.107
hasta 90 días	32	78	1	2	108	75	25	23	6	42	392	1.716
más de 90 días hasta 1 año	97	242	4	6	334	152	78	73	16	125	1.127	5.391
Arrendamientos no corrientes	348	702	10	8	38	-	62	173	43	680	2.064	43.263
más de 1 año hasta 3 años	231	702	10	8	38	-	62	173	43	357	1.624	12.947
más de 3 años hasta 5 años	117	-	-	-	-	-	-	-	-	323	440	9.833
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.483
Arrendamientos	477	1.022	15	16	480	227	165	269	65	847	3.583	50.370

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.2.4 Instrumentos derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2019																
Instrumentos Derivados														Total		
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	76.376.843-0	76.376.843-0	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	BODEGAS ABX	BODEGAS ABX	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	
Rut de la entidad acreedora	97.018.000-1	97.018.000-1	97.018.000-1	76.645.030-K	76.645.030-K	76.645.030-K	76.645.030-K	76.645.030-K	76.645.030-K	97.004.000-5	97.018.000-1	99.500.410-0	99.500.410-0	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Itaú	Banco de Chile	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Credit Agricole	Credit Agricole						
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	FRA: France	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	
Tipo de deuda	Opciones	Opciones	Opciones	Opciones	Opciones	Opciones	Opciones	Opciones	Opciones	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	
N° de contratos	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Fecha vencimiento	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.021	2.022	2.041	2.029	2.026	2.026	
Valores contables																
Instrumentos Derivados corrientes	65	57	30	57	39	58	23	1	(4)	-	-	-	-	(2)	(2)	322
hasta 90 días	65	57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	120
más de 90 días hasta 1 año	-	-	30	57	39	58	23	1	(4)	-	-	-	-	-	(2)	202
Instrumentos Derivados no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241	107	4.860	614	119	165	6.106
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241	107	-	-	-	-	348
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.860	614	119	165	5.758
Instrumentos Derivados	65	57	30	57	39	58	23	1	237	107	4.860	614	117	163	6.428	

19.3 Instrumentos financieros derivados

Al cierre de cada ejercicio el Grupo mantiene contratos Swap IRS y CCS con instituciones financieras, los cuales son utilizados para cubrir la exposición a la tasa de interés de préstamos bancarios y variación de monedas. Los anteriores son medidos al valor razonable con cambios en resultado, y son registrados bajo el rubro Otros Activos y Pasivos Financieros. Los métodos de valorización son los valores de mercado o MTM, que indican las instituciones financieras proveedoras en cada contrato.

A partir del 1 de enero de 2016, la subsidiaria indirecta Bodega AB Express S.A. aplica contabilidad de coberturas para una operación de financiamiento denominada en moneda local variable, vía swap de moneda. En particular, el objetivo es cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de caja asociado a los intereses de la deuda con bancos y el riesgo de variabilidad de ingresos denominados de unidades de fomento, principalmente provenientes de arriendos.

A partir del 1 de junio de 2019, la subsidiaria Agencias Universales S.A. aplica contabilidad de coberturas para operaciones de financiamiento denominadas en moneda local variable, vía swap de moneda. En particular, el objetivo es cubrir el riesgo de los flujos de caja asociado a los intereses de la deuda con bancos y el riesgo de variabilidad de ingresos denominados de unidades de fomento, principalmente provenientes de arriendos.

Como resultado de lo anterior, se aplica el modelo de cobertura de flujo de caja propuesto por NIC 39, donde las variaciones del valor razonable del derivado son reconocidas en Otros Resultados Integrales para luego ser recicladas al Estado de Resultados, en la medida que los riesgos cubiertos impactan el resultado, a través del reconocimiento de los intereses de la deuda y a través del reconocimiento de ingresos de períodos posteriores. Estos ingresos se encuentran apropiadamente identificados y se basan en las condiciones de negocio existentes y aquellas que se consideran altamente probables para el horizonte de análisis.

Para el período de reporte la subsidiaria Bodegas AB Express S.A. ha verificado que la estrategia ha sido altamente efectiva, a través de una metodología que compara el grado de compensación de variabilidad que logra el instrumento de cobertura sobre la partida cubierta. Este método es definido como el método de comparación (dollar-offset).

En la Sociedad Agencias Universales la partida cubierta corresponde a los flujos esperados de intereses a pagar en forma semestral por un crédito Bullet de largo plazo tomado en moneda dólar a tasa de interés variable libor 180 + 1,18% anual, a contar del 28 de Marzo del 2019 hasta el 28 de Septiembre del 2021. Estos flujos entran en la categoría de transacciones esperadas, altamente probables de acuerdo a los calendarios de amortizaciones pactadas con el banco que otorgo dicho financiamiento.

Jerarquía del valor razonable determinado por la subsidiaria Agunsa:

A continuación, se explican los juicios y estimaciones que se hicieron por parte de la sociedad para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y miden a valor razonable en los estados financieros. Para indicar la confiabilidad de los datos usados al determinar el valor razonable, el Grupo clasificó sus activos y pasivos financieros en los tres niveles indicados por las IFRS.

Nivel 1: El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (como derivados negociados públicamente e instrumentos de capital) se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del período de reporte. El precio de mercado utilizado en los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio de compra actual. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Nivel 2: El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, por ejemplo, los derivados disponibles fuera de bolsa, se determina utilizando técnicas de valuación que maximizan el uso de información observable y deposita la menor confianza posible en estimaciones específicas de la entidad. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Nivel 3: Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los instrumentos de capital no cotizados.

No existieron transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el ejercicio.

La política del Grupo es reconocer las transferencias hacia dentro o fuera de los niveles de la jerarquía del valor razonable al final de la fecha del reporte.

Las técnicas específicas de valuación de instrumentos financieros incluyen:

- el uso de precios de cotización de mercado o cotización de negociadores de instrumentos similares.
- para swaps de tasa de interés – el valor presente de los flujos de efectivo estimados futuros basados en las curvas de rendimiento observables.
- para forward de moneda extranjera – el valor presente de los flujos de efectivo futuros al tipo de cambio a la fecha del estado de situación financiera.
- para opciones en moneda extranjera – modelos de precios de opciones, y
- para otros instrumentos financieros – análisis de flujos de efectivo descontados.

Todas las estimaciones del valor razonable se incluyen en el nivel 2, con excepción de instrumentos de capital no cotizados, una contraprestación contingente a cobrar y determinados contratos de derivados, en los que los valores razonables se han determinado sobre la base de los valores presentes y las tasas de descuento utilizadas se han ajustado por riesgo de crédito de la contraparte o el riesgo de crédito propio.

Las subsidiarias MS CMC Arauco GmbH Co. KG; MS CMC Atacama GmbH Co. KG; MS CMC Angol GmbH Co. KG y MS CMC ANDES GmbH Co. KG han suscrito contrato Swap de tasa de interés fija con el banco francés Credit Agricole Corporate & Investmet Bank, por el 50% del total del préstamo solicitado para el financiamiento de la adquisición de las naves portacontenedores de 9000 TEU de la que son dueñas. Los mencionados swaps de cobertura cuentan con el mismo plazo remanente de los créditos respectivos y han tenido una valorización negativa neta acumulada para las sociedades al cierre de septiembre del 2020 de MUSD 4.244 y se ha registrado contra reservas en patrimonio.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. La valoración del derivado corresponde a la categoría nivel 3 (considera inputs que no están basados en datos de mercado observables). La sociedad ha registrado la valoración al 30 de septiembre de 2020 por el banco "Credit Agricole" para el caso de Arauco, Atacama, Andes y Angol.

La subsidiaria CMC, con fecha 13 de mayo de 2020 suscribió un contrato swap de tasa de interés con el Banco Scotiabank Chile por el mismo monto y plazo del crédito tomado con el mismo banco para el refinanciamiento de la última cuota balloon del crédito tomado con el Banco Alemán DVB Bank para la adquisición de la BT Arica. Este swap ha tenido una valorización negativa neta acumulada para la compañía al cierre de septiembre del 2020 de MUSD380 y se ha registrado contra reservas en patrimonio

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valorización. La valorización del derivado corresponde a la categoría nivel 3 (considera inputs que no están basados en datos de mercado observables). La subsidiarias han registrado la valorización proporcionada al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por el Banco Credit Agricole para el caso de Andes, Angol, Arauco y Atacama y por el Banco Scotiabank Chile para CMC.

Estrategia General de Coberturas de Tasas en el Extranjero para las subsidiarias directas e indirectas Angol, Arauco, Andes y Atacama.

-Objetivo

El presente documento describe la estrategia de gestión de riesgo financiero definida por GEN (en adelante la Compañía) para la gestión de la exposición al riesgo de variabilidad en las tasas de interés. Adicionalmente, contiene toda la información complementaria para el cumplimiento de lo estipulado por los International Financial Reporting Standards ("IFRS") en materia de contabilidad de coberturas.

1. Estrategia y objetivo de gestión de riesgo

El objetivo de gestión de riesgo de la compañía consiste en reducir la variabilidad y exposición de flujos de caja correspondientes a egresos por concepto de intereses asociados a financiamientos denominados en tasa de interés variable. Para lograr esto, la compañía y sus subsidiarias toman posiciones en contratos swaps a través de los cuales busca pagar una tasa de interés fija recibiendo el equivalente en tasa de interés variable, que es finalmente la exposición que se busca cubrir.

Esta cobertura es consistente con la estrategia de la compañía de mantener un adecuado balance entre riesgo tasa de interés y riesgo crecimiento de la economía mundial considerando la naturaleza pro-cíclica, al igual que el negocio naviero, de las tasas.

2. Identificación de Instrumentos de Cobertura

Los instrumentos designados como de cobertura son swaps de tasa de interés. A través de estos contratos la compañía entrega un monto de intereses sobre un cierto capital insoluto calculados a una tasa de interés fija y recibe a cambio un monto de intereses sobre el mismo capital insoluto calculados a una tasa de interés variable que origina la exposición a cubrir. Los swaps son contratados en base a la mejor estimación de la compañía respecto a la fecha de toma de la cobertura y la magnitud de los intereses cubiertos.

3. Objeto Cubierto

La partida cubierta corresponde a futuros egresos por intereses relacionados a financiamientos de naves, específicamente las 4 x 9.000 teu, que fueron originalmente estructurados bajo tasa de interés variable. Estos flujos entran en la categoría de transacciones esperadas altamente probables en base a los calendarios de amortizaciones acordados con los Bancos que otorgaron dichos financiamientos.

4. Tipo de Cobertura

Corresponde a una cobertura de flujos de caja para una o un grupo transacciones altamente esperadas. La variación en el valor razonable de los instrumentos de cobertura será diferida en patrimonio hasta el momento en que la transacción cubierta sea registrada en el estado de resultados.

La cobertura se realiza directamente con el mismo Banco que otorga el financiamiento respectivo, quien actúa como contraparte en el contrato swap, y consta de los siguientes intercambios de flujos:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Instrumento de Cobertura

Recibe	Paga
Tasa variable (Libor 90 días)	Tasa fija

5. Riesgo Cubierto

La intención de la Compañía es dar cobertura al riesgo de variabilidad en las tasas de interés que puedan afectar los gastos por este concepto relacionado con la compra de las 4 naves portacontenedores de 9.000 teu.

6. Pruebas de efectividad

Con el fin de determinar la efectividad de la relación de cobertura designada, la Compañía establece el siguiente método a ser utilizados bajo el proceso de medición de eficacia:

Test de efectividad retrospectivo – se realiza a cada fecha de reporte de la Compañía, a través del método “Análisis de Ratio”. La comparación se realiza considerando variaciones acumuladas (la mayor entre la fecha de inicio de cobertura o la fecha anterior de reporte de los estados financieros, contra cada una las fechas de reporte de la Compañía) entre el derivado designado como instrumento de cobertura versus la partida cubierta.

Realizada la medición de efectividad se concluye que la relación de cobertura es altamente efectiva en su propósito, los cambios en el valor razonables del instrumento derivado son reconocidos en la cuenta de Patrimonio denominado Otras Reservas.

Como se describe en la nota 3.16.3, la cobertura se considera efectiva cuando los cambios en el valor justo o en el cash flow del ítem cubierto son directamente atribuibles al riesgo de la cobertura y son compensados frente a los cambios en valor justo o cambios de cash flow.

19.4 Conciliación y movimientos en la deuda neta

Conciliación de la deuda neta	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Efectivo y equivalente al efectivo	106.382	55.537
Activos financieros corrientes	8.854	6.738
Activos financieros no corrientes	-	153
Préstamos corrientes	(106.211)	(183.850)
Préstamos no corrientes	(469.328)	(344.817)
Arrendamientos corrientes	(6.671)	(7.107)
Arrendamientos no corrientes	(34.727)	(43.263)
Instrumentos derivados	(10.651)	(6.428)
Saldo final	(512.352)	(523.037)

Conciliación de la deuda neta	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Efectivo e inversiones líquidas	115.236	62.428
Deuda bruta-tasa de interés fija	(109.412)	(82.846)
Deuda bruta-tasa de interés variables	(466.127)	(445.821)
Arrendamientos-tasa de interés fija	(41.398)	(50.370)
Arrendamientos-tasa de interés variable	-	-
Instrumentos derivados	(10.651)	(6.428)
Saldo final	(512.352)	(523.037)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Movimiento en la deuda neta	Efectivo equivalente MUSD	Otros activos financieros MUSD	Arrendamientos MUSD	Préstamos MUSD	Otros MUSD	Total MUSD
Deuda neta al 1 de enero 2020	55.537	6.891	(50.370)	(535.095)	-	(523.037)
Flujos de efectivo	52.715	(302)	-	-	-	52.413
Flujos por arrendamientos financieros	-	-	7.161	-	-	7.161
Flujos por obtención de préstamos	-	-	-	(230.248)	-	(230.248)
Flujo por pago de préstamos	-	-	-	222.627	-	222.627
Ajuste por tipo de cambio de moneda extranjera	(1.870)	-	(833)	1.168	-	(1.535)
Otros	-	2.265	2.644	(44.642)	-	(39.733)
Deuda neta al 30 de septiembre de 2020	106.382	8.854	(41.398)	(586.190)	-	(512.352)

Movimiento en la deuda neta	Efectivo equivalente MUSD	Otros activos financieros MUSD	Arrendamientos MUSD	Préstamos MUSD	Otros MUSD	Total MUSD
Deuda neta al 1 de enero 2019	54.314	10.133	(37.957)	(524.586)	-	(498.096)
Flujos de efectivo	945	(2.310)	-	-	-	(1.365)
Flujos por arrendamientos financieros	-	-	6.129	-	-	6.129
Flujos por obtención de préstamos	-	-	-	(190.761)	-	(190.761)
Flujo por pago de préstamos	-	-	-	197.034	-	197.034
Ajuste por tipo de cambio de moneda extranjera	278	-	(18.259)	3.567	-	(14.414)
Otros	-	(932)	(283)	(20.349)	-	(21.564)
Deuda neta al 31 de diciembre de 2019	55.537	6.891	(50.370)	(535.095)	-	(523.037)

20. Concesiones

20.1. 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, la concesión se inicia en noviembre del año 2002, por un plazo de 30 años, terminando en noviembre de 2032.

Es de público conocimiento que VTP interpuso una demanda civil en contra de Empresa Portuaria Valparaíso ("EPV"), en que demandó la declaración del término del contrato de concesión y una indemnización de perjuicios, por un total de USD \$16.231.013, la cual indica que se hará entrega de dicho terminal el día 11 de diciembre del 2020. Luego, con fecha 25 de septiembre de 2020, EPV notificó a VTP, del término del contrato de concesión que las vincula. Posteriormente se responde a EPV que no corresponde dicha notificación dado que VTP no ha incumplido el contrato.

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 éstos 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

20.2. 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 5 de febrero de 2015, mediante publicación de Hecho Esencial, la sociedad informa que no ha resultado ganadora en el proceso de nueva licitación convocada por el Gobierno de Chile para la ampliación y operación del Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de la ciudad de Santiago.

Con fecha 30 de septiembre de 2015 la sociedad SCL Terminal Aéreo Santiago S.A. Sociedad Concesionaria concluyó el contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago. Tras el término de la concesión dicha sociedad debió concluir las obras asociadas al sistema de transporte de equipajes del terminal de pasajeros, junto con enfrentar un juicio arbitral con el contratista de dicha obra, el cual concluyó favorablemente para SCL en abril de 2019. Actualmente SCL ha iniciado un proceso ante la Comisión Conciliadora del contrato de concesión, a objeto de reclamar del Ministerio de Obras Públicas, los costos en exceso incurridos, con ocasión de la ejecución de las antes referidas obras, el cual se estima quedará resuelto antes de diciembre de 2023, fecha que se extendió la concesión.

20.3. Consorcio Aeroportuario de Magallanes S. A. – Sociedad Concesionaria

Descripción de la Concesión:

Esta sociedad fue constituida como sociedad anónima por escritura pública de fecha 21 de enero de 2010, cuyo extracto se publicó en el Diario Oficial de 29 de enero de 2010, esto en virtud de la adjudicación de la Concesión del Aeropuerto Presidente Carlos Ibáñez del Campo de Punta Arenas.

El objeto de la concesión es la de realizar la construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Aeropuerto Presidente Carlos Ibáñez del Campo" de la ciudad de Punta Arenas, Chile, mediante el Sistema de Concesiones; la prestación y explotación de los servicios aeronáuticos y no aeronáuticos asociados a ella; y el uso y goce sobre los bienes nacionales de uso público destinados a desarrollar la obra entregada en concesión.

El capital de la sociedad corresponde a MCLP \$1.570.000, dividido en 1.570 acciones. Sus accionistas son Agencias Universales S.A. la cual suscribió 1.400 acciones obteniendo así un porcentaje de participación del 89,17% y Terminales y Servicios a Contenedores S.A. la cual suscribió 170 acciones obteniendo así un porcentaje de participación del 10,83%.

Al 30 de septiembre de 2020 el saldo de vida útil restante es de 6 meses, terminándose la concesión en marzo de 2021.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Esta sociedad considera para la preparación y presentación de sus Estados Financieros la aplicación de la Interpretación de la Norma Internacional de Información Financiera IFRIC 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

- No reconocerá como parte de Propiedades, Planta y Equipo la infraestructura y demás equipamientos proporcionados por el otorgador para efectos de la operación del Aeropuerto.
- En lo referente a la contraprestación entregada por el otorgante a Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A., se aplicará lo dispuesto en IFRIC 12, dando paso al reconocimiento de un Activo Financiero o Activo Intangible según corresponda. Efectuado el análisis de dicha norma, la sociedad concesionaria a la fecha de su constitución reconoció un activo intangible derivado de las obligaciones presentes y futuras con el MOP.

20.4. Consorcio Aeroportuario de Calama S.A. – Sociedad Concesionaria

Descripción de la concesión:

Según Escritura Pública otorgada el día 21 de marzo de 2012 ante el Notario de Santiago Valeria Ronchera Flores, se constituyó la sociedad anónima cerrada chilena "Consorcio Aeroportuario de Calama S.A. – Sociedad Concesionaria, en adelante CACSA SC, integra parte del grupo Agencias Universales S.A., su escritura pública ha quedado inscrita en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicada en extracto en el Diario Oficial del día 25 de marzo de 2012.

La sociedad fija su domicilio principal en la ciudad de Santiago, Avda. Andrés Bello N° 2687, Comuna de Las Condes.

La sociedad tiene por objeto la construcción, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Aeropuerto El Loa de Calama", mediante el sistema de Concesiones Públicas, así como la prestación y explotación de los servicios aeronáuticos y no aeronáuticos asociados a ella, y el uso y goce sobre los bienes nacionales de uso público o fiscales destinados a desarrollar la obra entregada en concesión.

Durante el ejercicio 2016 y producto del cumplimiento del Valor Presente de los Ingresos – VPI, se cambió la vida útil acortando la duración del contrato de concesión de 180 a 131 meses.

El 21 de enero de 2019, de acuerdo a Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas – MOP N°2 "Modificaciones por razones de interés público del plazo de la vida útil de la concesión", se realizó un ajuste a la vida útil de la concesión. Dicha vida útil se extendió, quedando como fecha de término de la concesión marzo de 2022, (18 meses restantes desde el 30 de septiembre de 2020).

Conforme a lo establecido en las Bases de Licitación, la concesión consiste principalmente en la remodelación y ampliación del Área Terminal de Pasajeros del Aeropuerto El Loa de Calama, con todas las obras civiles e instalaciones necesarias para dar a las líneas aéreas, pasajeros y demás usuarios del Aeropuerto, las condiciones de servicio, confort y seguridad, acordes a las de un aeropuerto regional con carácter internacional. La concesión incluye el mantenimiento de todas las obras preexistentes y nuevas que deberá ejecutar la Sociedad.

El capital autorizado de la sociedad es la suma de MCLP\$ 4.550.000, dividido en 45.500 acciones, participando Agencias Universales S.A. en un 99%, suscribiendo 45.045 acciones y Terminales y Servicios de Contenedores S.A. en un 1%, suscribiendo 455 acciones. Al 31 de diciembre de 2013, el capital autorizado se encuentra completamente suscrito y pagado.

Esta sociedad considera para la preparación y presentación de sus Estados Financieros la aplicación de la Interpretación de la Norma Internacional de Información Financiera IFRIC 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



- No reconocerá como parte de Propiedades, Planta y Equipo la infraestructura y demás equipamientos proporcionados por el otorgador para efectos de la operación del Aeropuerto.

- En lo referente a la contraprestación entregada por el otorgante a Consorcio Aeroportuario de Calama S.A., se aplicará lo dispuesto en IFRIC 12, dando paso al reconocimiento de un Activo Financiero o Activo Intangible según corresponda. Efectuado el análisis de dicha norma, la sociedad concesionaria a la fecha de su constitución reconoció un Activo Intangible derivado de las obligaciones presentes y futuras con el MOP.

20.5. Consorcio Aeroportuario de la Serena S.A. – Sociedad Concesionaria

Descripción de la Concesión:

Con fecha de Escritura Pública otorgada el día 18 de diciembre de 2012 ante el notario de Santiago Raúl Undurraga Laso, se constituyó la sociedad anónima cerrada chilena "Consorcio Aeroportuario de La Serena S.A. – Sociedad Concesionaria, que integra parte del Grupo de Agencias Universales S.A., su escritura pública ha quedado inscrita en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado su extracto en el Diario Oficial del día 31 de diciembre de 2012. Su domicilio principal queda fijado en la ciudad de Santiago, Avda. Andrés Bello N° 2687 Comuna de Las Condes.

Dicha sociedad tiene por objeto: La ejecución, reparación, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Aeródromo de La Florida de La Serena", mediante el sistema de concesiones públicas, así como la prestación y explotación de los servicios aeronáuticos y no aeronáuticos asociados a ella, y el uso y goce sobre los bienes nacionales de uso público o fiscales destinados a desarrollar la obra entregada en concesión y las áreas de servicios que se convengan.

Conforme a lo establecido en las bases de licitación, y en sus estatutos, la duración de la Sociedad será igual al plazo de la concesión de la obra pública fiscal denominada "Aeródromo de La Florida de La Serena" más 3 años.

Al 30 de septiembre de 2020 el saldo de vida útil restante es de 6 meses, terminándose la concesión en marzo de 2021.

El capital autorizado de la sociedad es la suma de CLP 960.000.000, dividido en 96.000 acciones participando la subsidiaria AGUNSA en un 99% y la asociada TESCO, en un 1%: AGUNSA suscribe 95.040 acciones y TESCO 960 acciones.

20.6. Terminal Portuario de Manta TPM S.A. – Sociedad Concesionaria

Descripción de la concesión:

Durante el primer semestre de 2017, Agencias Universales S.A. se ha adjudicado la Concesión por 40 años del Terminal Portuario de Manta, en Ecuador.

La compañía Terminal Portuario de Manta TPM S.A. es una sociedad anónima que se constituyó mediante escritura pública celebrada el 9 de diciembre de 2016, ante el Notario Sexto del Cantón Manta Ecuador, Dr. Fernando Vélez Cabezas.

Dicha sociedad tiene un objeto social exclusivo: El diseño, planificación, financiamiento, construcción de las obras nuevas, equipamiento, operación y mantenimiento de la Terminal Internacional de la Autoridad Portuaria de Manta.

El capital autorizado de la sociedad es la suma de MUSD20.000, dividido en 20.000 acciones participando la matriz Agencias Universales en un 60% y la compañía ecuatoriana Agunsa Ecuador S.A. con un 40%. Al 30 de septiembre de 2020 el capital suscrito y pagado es la suma de MUSD10.000.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2020 esta sociedad considera para la preparación y presentación de sus Estados Financieros la aplicación de la Interpretación de la Norma Internacional de Información Financiera IFRIC 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

- No reconocerá como parte de Propiedades, Planta y Equipo la infraestructura y demás equipamientos proporcionados por el otorgador para efectos de la operación del puerto.
- Se aplicará lo dispuesto en IFRIC 12, dando paso al reconocimiento de un Activo Financiero o Activo Intangible según corresponda.

20.7. Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.

Con fecha 16 de abril de 2018, se constituye la Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A. – SCADS- con el objeto de explotar bajo la Ley de Concesiones el Aeropuerto El Tepual de la ciudad de Puerto Montt, Chile. Esta concesión tiene una duración de 6 años a plazo fijo. La sociedad comenzó sus operaciones el 1 de mayo de 2018.

El Capital de la sociedad es la suma de \$5.400.000.000 de los cuales efectuado por Agencias Universales S.A. suscribe un 37,5% de los cuales, al 30 de septiembre de 2020, se han pagado \$2.025.000.000, equivalentes a MUS\$3.227.

Agunsa participa junto a Sacyr Concesiones Chile SPA con 61,5% y Sacyr Chile S.A. con 1%.

20.8. Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.

Con fecha 4 de febrero de 2019, mediante el Decreto Supremo MOP N°11, publicado en el Diario Oficial con fecha 20 de marzo de 2019, el Ministerio de Obras Públicas – MOP adjudicó al Grupo Licitante “Consortio Sacyr – Agunsa”, integrado por las empresas Sacyr Concesiones Chile SpA, Agencias Universales S.A. y Sacyr Chile S.A. el Contrato de Concesión del “Aeropuerto Chacalluta de Arica” ubicado a 18 KM al noroeste de la ciudad de Arica, en la Región de Arica y Parinacota, por un plazo fijo de 180 meses contados desde el mes de la publicación del Decreto de adjudicación en el Diario Oficial, es decir, hasta el 31 de marzo de 2034.

El proyecto objeto de la concesión, consiste principalmente en la ampliación, conservación y reposición de la infraestructura, equipamiento e instalaciones existentes del Aeropuerto Chacalluta de Arica dentro del Área de Concesión, con todas las obras civiles e instalaciones necesarias para dar a las líneas aéreas, pasajeros y demás usuarios del Aeropuerto, las condiciones de servicio, confort y seguridad, acordes a las de un aeropuerto regional con carácter internacional.

El capital de la sociedad es la suma de MCLP14.000.000 de los cuales los accionistas han pagado el 100%.

Agencias Universales S.A. suscribe y paga un 42,5% por la suma de MCLP5.950.000, equivalentes a MUS\$7.761.

20.9. Talcahuano Terminal Portuario S.A.

Descripción de la Concesión:

Esta sociedad fue constituida como sociedad anónima por escritura pública de fecha 9 de noviembre de 2011, esto en virtud de la adjudicación de la Concesión del Frente de Atraque del Puerto de Talcahuano, que tiene una duración de 30 años con vencimiento en el año 2042.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



La sociedad tiene como objeto la construcción, administración, explotación, desarrollo, conservación del Frente de Atraque del Puerto de Talcahuano, incluyendo la prestación de servicios de muellaje y almacenamiento en el Frente de Atraque.

El capital de la sociedad será de MUSD10.000, dividido en 10 millones de acciones de única serie y sin valor nominal. Capital se encuentra totalmente suscrito y pagado.

Esta sociedad considera para la preparación y presentación de sus Estados Financieros la aplicación de la interpretación de la Norma Internacional de Información Financiera IFRIC 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

No reconocerá como parte de Propiedades, Planta y Equipo la infraestructura y demás equipamientos proporcionados por el otorgador para efectos de la operación del puerto.

Reconocerá y valorizará los ingresos relacionados con servicios operacionales de acuerdo con NIIF 15. Asimismo, en caso que existan ingresos y costos asociados con servicios de construcción, la sociedad aplicará la misma norma.

En lo referente a la contraprestación entregada por el otorgante a Talcahuano Terminal Portuario S.A., se aplicará lo dispuesto en IFRIC 12, dando paso al reconocimiento de un Activo Financiero o Activo Intangible según corresponda.

20.10. Ingresos por intercambio de servicios de construcción

Según establece SIC 29.7.-7, en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se han reconocido montos de ingresos o pérdidas por intercambio de servicios de construcción.

21. Política de gestión de riesgo financiero

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

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, en conjunto con la Administración, se encargará de gestionarlos en las distintas empresas, identificando los principales riesgos financieros y definiendo las actuaciones sobre los mismos en base al establecimiento de distintos escenarios financieros.

21.1 Informaciones a Revelar sobre Riesgos

GEN 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



- Factores de competencia de la marina mercante nacional.
- Situaciones imprevistas de carácter político y/o económico con los países con los cuales Chile mantiene intercambio comercial.

Considerando que la moneda bajo la cual se devengan los principales ítems de ingresos y costos de la subsidiaria CMC es el dólar estadounidense, definida como moneda funcional, los principales financiamientos obtenidos por la subsidiaria se han denominado en esta misma moneda. Algunos de estos financiamientos se encuentran bajo tasa de interés flotante y otros bajo tasa de interés fija cuentan con cobertura de tasas vía swap (en particular a nivel de subsidiarias). Por otro lado, existe un porcentaje de ingresos y costos que se devengan en monedas distintas del dólar y que, adicionalmente, varían en el tiempo. Por el lado de los ingresos, las sociedades dueñas de las 4 naves de 9.000 teu cuentan con contratos de arriendo para las 4 naves de 9.000 teu con Maersk a una tarifa fija en USD por 12 años, lo que se traduce en ingresos estables a nivel consolidado por este concepto para el Grupo. Finalmente, durante el 2015 y 2017 se adquirieron cuatro naves tanqueras de 50.000 m³, dos en cada año respectivo, las que fueron arrendadas a Enap a una tarifa fija, con un componente en USD y otro en UF, por 5 años, contando las primeras dos con una opción de renovación por 2,5 + 2,5 años adicionales a favor del mismo Enap y que fueron ejecutadas para el primer período de renovación por 2,5 años adicionales. Finalmente durante el presente año 2020 se adquirió una quinta nave tanquera de 13.000 m³ de capacidad la que en junio del presente entró en contrato de arriendo con el mismo Enap a 5 años plazo. Vale destacar que el componente en USD en estos contratos no tan sólo permite cubrir los costos en USD asociados a la compra de los cinco buques, sino también cuenta con un componente variable que permite indexar las variaciones de la Libor a la misma tarifa. Respecto al componente en UF, éste permite cubrir los costos en UF's asociado al mismo proyecto, por lo que el resultado en particular de esta línea de negocio estaría cubierto tanto de las variaciones de tipo de cambio como de tasas de interés.

Los riesgos a los cuales está expuesta la subsidiaria AGUNSA son de mercado, que se compone a su vez de riesgo de tipo de interés y de divisa; riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La subsidiaria a su vez está expuesta a diversos riesgos financieros inherente a su negocio, dentro de los que se encuentran: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgos de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de Portuaria Cabo Froward S.A. y subsidiaria.

21.2 Riesgo de Crédito

Consiste en que la contrapartida de un contrato incumpla sus obligaciones contractuales, ocasionando una pérdida económica para el grupo.

Este riesgo surge toda vez que un cliente pasa a ser moroso por no pagar una factura, o cualquier tipo de deudor que mantenga el grupo.

El objetivo es mantener baja la morosidad de los deudores; para esto existe la Gestión de Cobranza, con herramientas como informes estadísticos y de situación actual.

Los importes y plazos de morosidad que presentan los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 30-09-2020				Monto Total cartera bruta MUSD
	Nº Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta MUSD	Nº clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta MUSD	
Al día	2.033	82.663	-	-	82.663
1-30 días	1.673	9.027	-	-	9.027
31-60 días	519	2.775	-	-	2.775
61-90 días	295	436	-	-	436
91-120 días	191	521	-	-	521
121-150 días	523	229	-	-	229
151-180 días	72	228	-	-	228
181-210 días	51	310	-	-	310
211- 250 días	59	210	-	-	210
> 250 días	127	320	-	-	320
Total	5.543	96.719	-	-	96.719

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 31-12-2019				Monto Total cartera bruta MUSD
	Nº Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta MUSD	Nº clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta MUSD	
Al día	1.776	94.823	-	-	94.823
1-30 días	2.281	20.919	-	-	20.919
31-60 días	911	3.163	-	-	3.163
61-90 días	478	1.829	-	-	1.829
91-120 días	335	823	-	-	823
121-150 días	896	476	-	-	476
151-180 días	68	76	-	-	76
181-210 días	61	197	1	2	199
211- 250 días	41	130	-	-	130
> 250 días	52	340	-	-	340
Total	6.899	122.776	1	2	122.778

30-09-2020	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera MUSD
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	16	125

31-12-2019	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera MUSD
Documentos por cobrar protestados	10	32
Documentos por cobrar en cobranza judicial	15	82

No existen garantías relacionadas con los deudores comerciales u otras cuentas por cobrar, a excepción de lo que se menciona en la letra b), relacionado a la subsidiaria Agunsa.

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

a) Cuentas por Cobrar Fletes para subsidiaria CMC.

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar de fletes, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada tanto por la naturaleza de los respectivos contratos de arrendamiento (time-charter) como, en el caso particular de CMC, la calidad crediticia de las contrapartes arrendatarias (Enap Refinerías S.A., Maersk Line A/S

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



y otros). Lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos de CMC y el ratio de días cuentas por cobrar que al 30 de septiembre del 2020 registró 25,7 días de ventas.

b) Riesgo de crédito para la subsidiaria AGUNSA.

La subsidiaria Agunsa como política de crédito 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:

1. Deudores comerciales

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.

El crédito otorgado a los clientes que son líneas navieras de tráfico regular o habitual 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 que son líneas navieras de tráfico no habitual o esporádico 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 el anticipo, el gerente del negocio deberá autorizar el desatraque de la nave. Este tipo de clientes representan el 5% del saldo de Deudores comerciales al 30 de septiembre de 2020.

2. Otras Cuentas por Cobrar, comprende:

2.1. 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.

2.2. Préstamos al personal: No hay riesgo implícito dado que, el monto solicitado no puede ser mayor al finiquito estimado y deben ser autorizados por la gerencia de administración.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



2.3. 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 comerciales, entran en deterioro todas aquellas partidas que superen 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 que 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.

c) Riesgo crediticio subsidiaria FROWARD

El riesgo crediticio relacionado a los saldos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia de cada cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. Para la Sociedad el riesgo asociado a los créditos a clientes es poco significativo, ya que los períodos de pago están definidos contractualmente. Es por ello que al 30 de septiembre de 2020 no se contabilizaron provisiones por incobrables.

Riesgo crediticio relacionado con los saldos con bancos, instrumentos financieros y valores negociables es administrado por la subgerencia de Administración y Finanzas en conformidad con las políticas de la Sociedad. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solo con una contraparte aprobada y dentro de los límites de crédito asignado a cada entidad. Los límites de la contraparte son revisados sobre una base anual, y puede ser actualizado durante todo el año. Los límites se establecen para reducir al mínimo la concentración del riesgo de la contraparte.

La subsidiaria no mantiene garantías relacionadas al riesgo crediticio.

d) Activos de carácter financiero

La sociedad mantiene los siguientes activos de carácter financiero al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Otros Activos Financieros	Moneda	Corrientes		No corrientes	
		30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Bonos) ¹	USD: US Dollar	8.843	6.726	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Depósitos a Plazo)	USD: US Dollar	11	12	-	-
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Otros (Swap)	USD: US Dollar	-	-	-	153
Total		8.854	6.738	-	153

Las inversiones de excedentes de caja se efectúan principalmente en entidades financieras nacionales de primera línea (con clasificación de riesgo de grado de inversión) con los que la subsidiaria CMC mantiene relación a nivel de balance. Los principales instrumentos de inversión utilizados son depósitos a plazo de contrapartes con grado de inversión.

Los activos financieros a fair value con cambios en Resultados que mantiene la subsidiaria Agunsa, consisten en una cartera de bonos compuesta en su mayoría por Bonos Corporativos y un mínimo de Bonos Soberanos.

La mayor parte de los bonos corporativos pertenecen al rubro Servicios Financieros, Acero, Petróleo y Energía. La diversificación geográfica también es un factor importante, siendo el mercado norteamericano y brasileño el de mayor ponderación. Una de las restricciones más importantes para minimizar el riesgo es considerar la calificación de riesgo en base a los estándares de Standard & Poor.

Basado en lo anterior, el monto de activos financieros que aparece en el rubro del balance "Otros activos financieros corrientes" no debiese variar una vez corregido por el riesgo crediticio de los instrumentos de inversión y, por lo mismo, no existen garantías solicitadas al respecto.

21.3 Riesgo de Liquidez

Se refiere a que la sociedad está expuesta a la incapacidad de incumplir con sus obligaciones financieras a consecuencia de falta de fondos.

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

Como herramienta de planificación y con el fin de evitar la falta de liquidez, mensualmente se realiza un presupuesto de flujo de fondos que muestre las entradas y salidas esperadas en el plazo de un año, de tal manera 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.

GEN al ser controladora de CMC, AGUNSA y FROWARD le permite decidir sobre la política de dividendos, permitiéndole adaptarlos a sus necesidades de cajas y requerimientos de flujos de sus propias subsidiarias.

Por el lado de las inversiones, se busca contar con un perfil de vencimientos e instrumentos que permitan mantener el nivel de disponible suficiente para hacer frente a los vencimientos financieros de corto plazo.

A continuación, se presenta un resumen de los vencimientos de Obligaciones con Bancos, Obligaciones con el Público (Bonos) y Obligaciones de Arrendamientos Financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Pasivos financieros y Pasivos por arrendamientos	Hasta 90 días	más de 90 días hasta 1 año	más de 1 año hasta 3 años	más de 3 años hasta 5 años	más de 5 años	30-09-2020 MUSD
Obligaciones con Bancos	26.510	72.438	169.378	88.074	63.845	420.245
Obligaciones con el Público (Bonos)	348	6.915	12.452	9.366	126.213	155.294
Pasivos por arrendamientos	1.795	4.876	12.069	8.513	14.145	41.398
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamientos que devengan interés	28.653	84.229	193.899	105.953	204.203	616.937

Pasivos financieros y Pasivos por arrendamientos	Hasta 90 días	más de 90 días hasta 1 año	más de 1 año hasta 3 años	más de 3 años hasta 5 años	más de 5 años	31-12-2019 MUSD
Obligaciones con Bancos	93.044	83.801	176.813	68.106	70.784	492.548
Obligaciones con el Público (Bonos)	3.786	3.219	12.940	12.940	3.234	36.119
Pasivos por arrendamientos	1.716	5.391	12.947	9.833	20.483	50.370
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamientos que devengan interés	98.546	92.411	202.700	90.879	94.501	579.037

Al 30 de septiembre de 2020, la sociedad contaba con una liquidez de MUSD106.382 en Efectivo y equivalente al efectivo y MUSD8.854 en Otros activos financieros.

21.4 Riesgo de Mercado

a) 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.

A continuación, se presenta la composición de las deudas financieras con respecto a sus tasas de interés para cada una de las subsidiarias:

Sociedad	Tasa fija	Tasa variable
GEN	100%	-
AGUNSA	77%	23%
CMC	30%	70%
FROWARD	8%	92%

Si bien el porcentaje de tasa variable es alto, el riesgo de corto plazo que conlleva esta situación es acotado y ha permitido aprovechar los bajos niveles que en este último tiempo ha mostrado la Libor.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de interés, manteniendo todo el resto de las variables constantes, del resultado antes de impuestos, para cada una de las subsidiarias:

-AGUNSA:

AL 30 de septiembre de 2020, dentro de la proporción de créditos con tasa variable debemos destacar que para el 27% de ellos se han tomado coberturas en forma de Swap de Tasa de Interés, mientras que el resto permanece variable, por lo tanto, sólo un 23% de los créditos son variables.

Para efectos de análisis se sensibiliza el impacto en el Estado de Resultados de una variación en la tasa de interés. El análisis muestra que por cada aumento de un punto porcentual en la tasa de interés, el monto de gastos financieros aumenta en MUSD100.

-CMC:

Análisis de sensibilidad Tasa de Interés	30-09-2020	31-12-2019
Aumento / disminución sobre tasa USD (puntos bases)	25	25
Efecto en resultado antes de Impuesto (MUSD)	112,36	194,18

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Si bien no hay impacto material para la compañía, la sensibilidad disminuyó respecto a igual período del año anterior producto al cumplimiento del calendario de amortizaciones de capital asociado a las diferentes deudas.

Adicionalmente, y tal como se establece dentro de las condiciones del contrato de crédito recientemente suscritos por las subsidiarias MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG; MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG; MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG y MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG con el banco Credit Agricole, se cerraron los siguientes swap de tasas con las mismas contrapartes de manera de cumplir con la obligación de fijar el 50% del monto de los respectivos contratos de créditos por un período de duración de éstos. Lo mismo con el Banco Scotiabank Chile, con quien la subsidiaria CMC con fecha 13 de mayo de 2020 suscribió un contrato swap de tasa de interés por el mismo monto y plazo del crédito tomado en la misma fecha con el mismo banco. La valorización mark-to-market de dichas posiciones fue la siguiente:

Pagador interés fijo	Institución financiera	Producto	Valorización al	
			30 de septiembre de 2020 MUSD	31 de diciembre de 2019 MUSD
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(1.005)	(119)
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(828)	66
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(984)	86
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(1.427)	(165)
Compañía Marítima Chilena S.A.	Scotiabank Chile	Interest rate swap	(380)	-

La subsidiaria CMC cuenta con contratos de arriendo de naves tanqueras con ENAP que dentro de su componente de ingresos se contempla una fórmula de indexación del precio de arriendo a las variaciones en la tasa Libor, con lo que este riesgo de tasa se encuentra íntegramente traspasado al cliente en estos casos.

-GEN

Para GEN a nivel individual una variación en la tasa interés no presenta un mayor impacto, considerando que su deuda (bonos en UF) se encuentra a tasa fija y en UF, quedando expuesta a los riesgos de la variación del valor de esta última en comparación con el dólar.

La variación positiva en el valor de la UF durante el período 2020, en relación a diciembre de 2019, produjo un efecto negativo en el resultado a nivel individual de MUSD 1.373.

-FROWARD:

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUSD136 para un ejercicio de 12 meses.

b) Riesgo de tipo de cambio

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

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

-Subsidiaria CMC

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

A nivel de resultado, los ingresos por venta en dólares y en pesos chilenos son un 85,04% y un 14,96%, respectivamente, del total y los costos en dólares y en pesos chilenos es un 76,22% y un 23,78%, respectivamente, del total, no existe un riesgo cambiario relevante por descalce. Dado lo anterior no existen actualmente posiciones tomadas en el mercado financiero para cubrir el riesgo de tipo de cambio, lo que no implica que a futuro se puedan tomar posiciones producto de exposiciones puntuales que se puedan identificar.

A nivel de Balance General existe un equilibrio entre activos y pasivos denominados en USD, tal como se muestra en la siguiente tabla:

	30-09-2020		31-12-2019	
	MUSD	%	MUSD	%
Activos en USD	376.080	100,00%	364.524	100,00%
Activos en UF	36	0,00%	8	0,00%
Total Activos	376.116	100,00%	364.532	100,00%
Pasivos y patrimonio en USD	355.494	94,52%	364.532	100,00%
Pasivos y patrimonio en UF	20.622	5,48%	-	0,00%
Total pasivos y patrimonio	371.446	100,00%	364.532	100,00%

La sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del peso chileno, y específicamente en la unidad de fomento, con todas las otras variables mantenidas constantes, del resultado antes de impuesto. Tras la obtención del financiamiento por parte de la matriz por UF564.231,18 A 8 años plazo, la exposición a las variaciones de tipo de cambio aumentó en forma ostensible, sin embargo por definición estratégica del Grupo la cobertura a dicha exposición se realizará a nivel de matriz:

Análisis de sensibilidad Tipo de cambio	30-09-2020	31-12-2019
Cambio en el Tipo de Cambio CLP/UF (%)	10%	10%
Efecto en resultado antes de Impuesto (MUSD)	-2.059	1

-Subsidiaria Froward

A nivel de resultado, ingresos por venta están indexados aproximadamente en un 95% a dólares y en un 5% en moneda nacional. Por otro lado los costos y gastos de explotación están indexados en un 66% en moneda nacional y en un 34% en dólares.

Como consecuencia de lo anterior, las variaciones de la moneda nacional frente al dólar tienen un mayor impacto en los costos y por ende en los resultados de la Sociedad.

A nivel de Balance, la composición de activos (cuentas por cobrar) está constituida principalmente por valores indexados a moneda dólar, al igual que los pasivos financieros. En el caso de las cuentas por pagar (proveedores y otros) se encuentran indexados a moneda nacional.

El monto aproximado de los pasivos en moneda nacional es de MUSD4.407, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUSD210, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUSD232. Por otro lado la mayoría de sus activos monetarios se encuentran en moneda distinta del dólar, cuyo efecto en resultados se comporta de manera inversa a los pasivos un alza del 5% en el valor del dólar implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUSD375, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUSD414. Cabe señalar que por la estructura de activos y pasivos en moneda nacional, los efectos en resultados se ven compensados, no generando efectos significativos en resultados.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020, la variación del dólar con respecto al peso chileno, significó un efecto en resultados negativo por MUSD 483 (MUSD432 de efecto negativo en el período anterior).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



A la fecha, la administración no ha estimado suscribir operaciones de derivados.

-Subsidiaria Agunsa:

A nivel de resultado, 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.

-Subsidiarias Angol y Arauco

A nivel de resultado el 100% de los ingresos y costos por ventas son en dólares, y a nivel de Balance, sus obligaciones financieras son en la misma moneda, por lo tanto no están expuestos a este tipo de riesgo.

c) Riesgo financiero por variaciones en el precio del petróleo subsidiaria CMC

El combustible utilizado para el abastecimiento de las naves operadas se denomina bunker y es un componente residual del proceso de refinación de petróleo. Si bien el precio del bunker varía en función del precio del petróleo y por lo tanto está sujeta a la volatilidad en su precio, quien asume su costo y se encuentra expuesto a estas variaciones es el arrendatario u operador de los buques actualmente bajo propiedad de CMC y sus filiales.

El impacto en el costo operacional por la variación en el precio del petróleo se limita principalmente a la exposición en la compra de los lubricantes utilizados para el correcto funcionamiento de los motores tanto para las naves 9.000 teu de capacidad como las naves tanqueras, cuyas participación en el costo operacional de la compañía es menor al 2% por lo que su impacto es bastante menor.

d) Efectos de la pandemia Covid-19:

Durante el mes de marzo de 2020, el Ministerio del Interior y Seguridad Pública declaró Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio de la República de Chile producto del brote mundial del virus denominado COVID-19.

La autoridad implementó una serie de medidas, entre las cuales destacan:

- Ley 21.227 de Protección del Empleo (modificada con la Ley 21.232).

- Ley 21.243 para extender y aumentar el ingreso familiar de emergencia.

- Ley 21.229 que establece Créditos con garantía estatal Fogape COVID-19.

- Ley N° 21.240 "Que modifica el Código Penal y Ley N° 20.393 Para Sancionar de la Inobservancia del Aislamiento u otra Medida Preventiva dispuesta por la Autoridad Sanitaria, en caso de Epidemia o Pandemia", en virtud de la cual se incrementan las penas al delito contra la salud pública y agrega figuras delictivas contra la salud pública.

- Reforma constitucional que permite el retiro excepcional de fondos de capitalización individual.

Grupo Empresas Navieras S.A., desde el inicio de esta emergencia sanitaria, se planteó dos objetivos: El primero "El cuidado de las personas"; y el segundo "Asegurar continuidad operacional". Para cumplir ambos objetivos se han implementado y ejecutado desde mediados del mes de marzo una serie de planes y medidas que han ayudado a mitigar los impactos de la Pandemia.

Al 30 de septiembre de 2020, la administración de la subsidiaria Agunsa, considera que la sociedad mantiene su capacidad, enfrentando efectos en el área de representaciones aéreas y aeropuertos principalmente por la disminución de vuelos de las líneas aéreas que representa y en alguna

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



medida en otras líneas de negocios con menor efecto en los mercados y países donde se desempeña, a raíz de los efectos que ocasiona la pandemia del Covid-19.

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios es suficiente para que el mercado comprenda el desarrollo de las transacciones que han ocurrido en el ejercicio de nueve meses terminados al 30.09.2020.

Las medidas establecidas para frenar la expansión del virus han limitado el libre desplazamiento de personas, restricciones de vuelos y hasta el cierre temporal de negocios y cancelación de eventos. Los sectores que se han visto afectados son el turismo, el transporte, el comercio minorista y el entretenimiento. También se han visto afectadas las cadenas de suministro y producción de bienes y servicios.

AGUNSA no ha tenido impacto en sus inventarios, propiedad planta y equipos, inversiones permanentes en entidades relacionadas, disponibilidades de efectivo para el cumplimiento de covenants y de servicio de deuda de sus pasivos financieros, debido al Covid-19.

Los gastos directos en elementos de seguridad para sus instalaciones y empleados se están registrando de forma separada con el objeto de poder deducirlos de la renta en los países en que se han dictado medidas tributarias para enfrentar la emergencia. Los gastos de la Matriz AGUNSA ascienden al 30.09.2020 a la suma de MUSD 256.

Respecto a los afectados, de un total de 2.688 empleados de AGUNSA y filiales nacionales, 129 personas fueron afectadas, de los cuales se han recuperado 122 y permanecen 7 personas con Covid-19 en sus domicilios bajo los cuidados pertinentes.

La subsidiaria CMC, desde el inicio de la pandemia COVID-19, implementó una estrategia para contener los impactos las cuales detallamos a continuación:

- Se han aplicado en forma estricta todas las recomendaciones y directrices de la autoridad sanitaria, tanto en lo relativo a la interacción entre el personal de CMC como con terceros, así como en lo que respecta al embarco, desembarco y vida a bordo de las tripulaciones de las naves de la Compañía.
- En lo relativo a las oficinas, se ha optado por disminuir al mínimo posible la densidad de colaboradores presenciales, privilegiando el teletrabajo y distanciamiento social.
- Se ha puesto especial atención en la continuidad operacional para seguir atendiendo a clientes, pero al mismo tiempo controlando al máximo los costos y gastos e implementando una política general de austeridad, esto incluye (i) eliminación de cualquier gasto y costo misceláneo; (ii) fomentar el teletrabajo con el debido soporte tecnológico

Esta estrategia se sustenta en tres pilares:

1. Cuidar la salud y la vida de nuestros trabajadores: se han aplicado en forma estricta todas las recomendaciones y directrices de la autoridad sanitaria, tanto en terreno como en oficinas. En el caso de terreno se ha implementado un protocolo para los embarcos y desembarcos de tripulación y se ha mantenido una línea de comunicación permanente con los capitanes de cada nave a fin de actualizar las medidas vigentes y monitorear el cumplimiento de éstas.
2. Continuidad operacional con austeridad y control: se ha puesto especial atención en la continuidad operacional para seguir atendiendo a clientes y asegurar el cumplimiento de los contratos y obligaciones vigentes.
3. Redimensionar la logística de los procesos de negocio, implementando los procesos de control y testeos necesarios para evitar situaciones de contagio, principalmente en las tripulaciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

A lo largo de esta emergencia, y dada la naturaleza del negocio, CMC no ha percibido bajas en sus ingresos y su operación se mantiene en los mismos niveles pre-pandemia, por lo que no hay efectos visibles en los presentes estados financieros consolidados intermedios en relación a esta contingencia.

La subsidiaria Portuaria Cabo Froward S.A. ha adoptado una serie de medidas para evitar la propagación de pandemia, como el impedimento de desembarque y embarque de tripulación de las naves, implementación de teletrabajo, mayor sanitización, toma de temperatura al ingresar al terminal, charlas informativas, dispensadores de alcohol gel y uso de mascarillas. Al mismo tiempo se suspendieron todas las reuniones y visitas al recinto cambiándolas a la vía remota. Esto ha conllevado que la sociedad a la fecha no presente casos de personal contagiado con dicho virus.

Al 30 de septiembre de 2020, las operaciones de Portuaria Cabo Froward S.A no han sufrido efectos significativos como consecuencia de la situación descrita.

22. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes	
	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Cuentas por pagar Comerciales	44.428	50.995
Otras cuentas por pagar	46.098	52.208
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90.526	103.203

22.1 Detalle cuentas comerciales corrientes

Detalle Cuentas por pagar comerciales	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
ADM Chile Comercial Ltda	123	132
Automotriz Rosselot S.A	205	-
Banco de Chile	280	-
BICE Factoring S.A	373	120
Carnes Magallanes y Cia. Ltda.	190	85
Compañía de Petroleos de Chile S.A.	103	179
Dirección General del Territorio Marítimo	270	706
Enap Refinerías S.A	1.167	1.234
Enel Generación S.A.	499	328
Evergreen Marine Corporation	144	250
General Logistics Systems SPAI	663	-
Ingeniería de Protección	32	351
Juan Pablo Ortega Fernández	389	349
Sub - total	4.438	3.734

Detalle Cuentas por pagar comerciales	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Maersk Container Industry AS.	485	570
MTO Servicios Generales Ltda.	412	143
Sanguesa y Asoc. Ltda	82	-
Servicios Forestales y Comerc. Ltda.	65	117
Servicios Marítimos Patillos S.A.	198	230
Risler Argentina	836	1.961
Trabajos Marítimos Oxxean S.A	170	-
Transporte Moenne-Loccoz SpA	204	-
Transporte San Isidro Ltda.	222	71
Transporte Sta Nana Silvano Bastáis EIRL	173	135
Transporte y Logística Anterra Ltda.	177	94
Varios	36.966	43.940
Sub-total	39.990	47.261
Total Cuentas por pagar comerciales	44.428	50.995

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

22.2 Detalle otras cuentas por pagar corrientes

Detalle Otras Cuentas por Pagar, corriente	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Cuentas corrientes armadores	94	36
Cuentas corrientes representados	4.674	4.990
Dividendos por pagar accionistas	5.033	8.334
Impuestos por pagar	799	1.619
IVA por pagar Armadores	327	1.126
Proveedores Combustibles	7	-
Provisión egresos explotación	7.032	7.680
Provisión gastos administración - facturas por recibir	6.837	7.028
Seguros por pagar	-	19
Compra DIR Europa	1.602	-
Varios por pagar	10.920	12.975
Varios Relacionados con el Personal	8.773	8.401
Total	46.098	52.208

La estratificación de la deuda comercial según su vencimiento es la siguiente:

Proveedores con pago al día al 30 de septiembre de 2020:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 30-09-2020						Total MUSD	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	1.961	19	-	-	-	-	1.980	30
Servicios	15.420	8.597	169	650	15	-	24.851	30
Otros	415	1.175	-	-	-	-	1.590	29
Total MUSD	17.796	9.791	169	650	15	-	28.421	

Proveedores con plazos vencidos al 30 de septiembre de 2020:

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos al 30-09-2020						Total MUSD
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 y más	
Productos	307	24	12	13	33	18	407
Servicios	11.110	2.405	1.753	260	22	12	15.562
Otros	7	7	4	4	10	6	38
Total MUSD	11.424	2.436	1.769	277	65	36	16.007

Proveedores con pago al día al 31 de diciembre de 2019:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31-12-2019						Total MUSD	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	13.258	20	-	-	-	-	13.278	30
Servicios	20.616	1.280	1.207	63	29	-	23.195	30
Otros	718	1.772	-	-	-	-	2.490	29
Total MUSD	34.592	3.072	1.207	63	29	-	38.963	

Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2019:

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos al 31-12-2019						Total MUSD
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 y más	
Productos	466	23	14	3	5	12	523
Servicios	5.623	2.446	1.511	920	97	12	10.609
Otros	132	50	65	176	269	208	900
Total MUSD	6.221	2.519	1.590	1.099	371	232	12.032

22.3 Términos y condiciones para las cuentas por pagar.

La Sociedad ha definido como política el cumplimiento de obligaciones a Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a 30 días desde la recepción de la factura del acreedor.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

23. Otros pasivos no financieros

El detalle del rubro Otros Pasivos corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Otros Pasivos No Financieros, Corriente	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Impuestos por pagar	1.235	1.664
Garantías recibidas de clientes	2.180	2.141
Ingresos Anticipados	2.834	2.429
Otros	1.368	964
Total Otros Pasivos No Financieros,	7.617	7.198

Otros Pasivos No Financieros, No Corriente	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Ingresos anticipados	1.018	1245
Garantías recibidas de clientes	22	22
Otros	20	29
Total Otros Pasivos No Financieros,	1.060	1.296

El saldo de Ingresos anticipados corrientes, corresponde a ingresos percibidos por el arriendo de naves cuyo cobro es de forma anticipada.

24. Otras provisiones corrientes y no corrientes

El desglose del rubro provisiones por categoría al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Otras Provisiones a corto y largo plazo	Corriente		No Corriente	
	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Gasto de administración	1.250	2.116	283	140
Gasto explotación	68	12	-	-
Gasto flota	1.147	806	-	-
Costo venta negocio liner	-	201	-	-
Inversiones permanentes - Kar Logistics S.A.	495	445	-	-
Viajes en curso	(35)	13	-	-
Compras arriendo naves	32	-	-	-
Varias	834	497	-	-
Total	3.791	4.090	283	140

Movimiento de otras provisiones	Corriente		No Corriente	
	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Saldo inicial	4.090	3.706	140	143
Provisiones adicionales	3.986	2.279	174	101
Reclasificación a acreedores comerciales	-	(400)	-	-
Reclasificación del largo plazo al corto plazo	-	104	-	(104)
Incremento (decremento) en prov. existentes	(4.151)	(1.548)	(23)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(134)	(51)	(8)	-
Total	3.791	4.090	283	140

Bajo el concepto de Costo de Venta Negocio Liner se incluyen estimaciones de costos de gastos asociados a la operación de venta del negocio Liner a Hamburg Sud, lo que contempla deducibles a pagar por siniestros relacionados a dicho negocio, entre otros.

25. Provisiones por beneficios a los empleados

La obligación por indemnizaciones por años de servicios pactadas por las subsidiarias AGUNSA con el personal, en virtud de los convenios suscritos entre las partes, es provisionada al valor actual de la obligación total sobre la base del método del costo proyectado del beneficio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Las subsidiarias han utilizado los siguientes supuestos en la determinación del valor actual de las indemnizaciones por años de servicio –IAS- al 30 de septiembre de 2020.

	Agunsa
Tasa de Interés real (Tasa BCU a 30 años)	1,59%
Tasa de rotación voluntaria	1,52%
Tasa de rotación por necesidad de la empresa	1,31%
Tasa de incremento salarial	2,05%
Edad de jubilación hombres	65 años
Edad de jubilación mujeres	60 años
Uso de tabla de mortalidad e invalidez	

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de los beneficios por terminación de contrato es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Beneficios por terminación del contrato - Corriente	513	455
Beneficios por terminación del contrato - No Corriente	4.716	4.241
Total	5.229	4.696

El movimiento de los beneficios por terminación del contrato por prestaciones definidas en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Movimiento provisión por beneficios a los empleados	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo inicial	4.696	7.233
Costo del servicio corriente de los beneficios por terminación del contrato	458	515
Gastos de intereses de los beneficios por terminación del contrato	27	76
Ganancia - pérdidas actuariales de los beneficios por terminación del contrato	329	532
Incremento (Decremento) por Diferencia de tasa de cambio de monedas	(119)	(151)
Contribuciones pagadas de los beneficios por terminación de contrato	(150)	(3.529)
Otros	(12)	20
Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo final	5.229	4.696

De acuerdo a lo dispuesto por los cambios en la NIC 19 respecto a la tasa de descuento, se midió el valor de la provisión considerando un 0,5% superior y 0,5% inferior respecto a la tasa considerada en la valoración, lo que significa la suma de MUSD139 de disminución y de MUSD150 como incremento en la provisión de la subsidiaria AGUNSA.

26. Contingencias y restricciones

26.1 Juicios en que está involucrada la compañía o sus subsidiarias:

Al 30 de septiembre de 2020 ciertas subsidiarias de Grupo Empresas Navieras S.A., mantienen juicios pendientes respecto de los cuales la administración y sus asesores legales, no creen necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.

26.1.1 Compañía Marítima Chilena S.A.

a) Al 30 de septiembre de 2020, existen demandas contra CMC relacionadas con el transporte marítimo, que están cubiertas por seguros (P&I), como así también se mantienen juicios menores por reclamos de carga, donde el riesgo máximo para CMC no cubierto por las pólizas de seguro asciende M.USD 60. La administración, en base a lo informado por sus asesores legales, ha registrado una provisión de contingencia de probable ocurrencia.

b) Con fecha 27 de enero de 2015, la Fiscalía Nacional Económica ("FNE") presentó un requerimiento ante el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia ("TDLC"), en contra de varias empresas navieras que participan en el transporte marítimo internacional de vehículos, incluyendo en ellas a Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. ("CCNI"), hoy CMC.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El requerimiento solicita que se imponga a CMC una multa de 15.000 Unidades Tributarias Anuales (equivalente a USD 11,49 millones al 30 de septiembre de 2020).

El proceso a que da lugar el requerimiento ante el TDLC es de lato conocimiento.

Al respecto, es necesario señalar que CMC formó parte de un consorcio internacional, denominado Shin-Nanseikai, el cual se encontraba debidamente registrado ante las autoridades regulatorias del transporte marítimo, tanto en Asia como en Chile, y que la participación de CMC en el mercado nacional en este rubro fue muy menor, alcanzando sólo un 3,7%.

Cabe destacar que CMC no participó en la mayoría de los tráficos, USA y Europa, mencionados por la FNE.

Con fecha 7 de marzo de 2018 tuvo lugar la vista de la causa (alegatos) ante el TDLC.

Con fecha 24 de abril de 2019 la Compañía fue notificada de la sentencia dictada por el TDLC en primera instancia. El TDLC rechazó todas las acusaciones contra CMC en el requerimiento por colusión en el mercado de car carrier. En todas aquellas cuentas relativas a la Ruta Asia-Chile, el TDLC rechazó la acusación por no haberse probado el acuerdo imputado, con excepción de una sola cuenta en la cual, si bien se habría tenido por acreditado un acuerdo, el fallo sostiene que ese acuerdo no produjo efectos, y acogió las excepciones de prescripción de CMC, K-Line y Eukor.

Con fecha 7 de mayo de 2019, la FNE y otras partes del proceso (incluidos los delatores CSAV y NYK) han interpuesto recurso de reclamación para ante la Corte Suprema.

Con fecha 9 de mayo de 2019 el TDLC hizo públicas las reclamaciones. Cabe destacar que la FNE reclamó la decisión para el caso de (i) Indumotora (Kia); (ii) Toyota; (iii) GM; (iv) Kauffmann (Fuso-Mitsubishi); (v) Derco (Suzuki Maruti) y (vi) Indumotora (Subaru). Pidió aumentar la multa de NYK a 11.181 U.T.A., aplicar a Eukor una multa de 21.962 U.T.A. y aplicar a CMC y KLine una multa de 7.132 U.T.A. (unos 6 millones de dólares). Su reclamo se basa esencialmente en análisis de la prueba y estándar de convicción. La FNE renunció a su pretensión en Derco (Suzuki Motors, Samsung y Mazda), Iveco y SK Comercial (Fotón).

Durante el mes de diciembre de 2019 algunas de las partes presentaron informes en derecho ante la Corte Suprema. CMC hizo lo propio con un informe relativo a la prescripción elaborado por el Sr. Daniel Peñailillo. Al cierre de estos Estados Financieros se esperaba que tuviera lugar la vista de la causa (alegatos).

Con fecha 8 de enero de 2020 tuvo lugar la vista de la causa (alegatos). Por razones de tiempo, el abogado de CMC – junto con el EUKOR y KLINE – alegó al día siguiente. La causa quedó “en estudio” y ahora solo queda esperar el fallo de la Corte Suprema.

Estado actual

Con fecha 14 de agosto de 2020 la Excelentísima Corte Suprema (ECS), para sorpresa de la compañía y de sus abogados, inesperadamente acogió uno de los cargos formulados por la Fiscalía Nacional Económica (FNE) en contra de CMC, condenándola al pago de una multa de 7.636 UTA equivalentes aproximadamente a USD 5,8 millones. Cabe recordar que de 11 cargos formulados por la FNE el tribunal de la Libre Competencia (TDLC) no había acogido ninguno en contra de CMC. La FNE apeló a 6 de ellos. El reclamo acogido es por la cuenta KIA/Indumotora, que había sido desechado por el TDLC señalando que no era tan claro que la colusión se hubiese producido y, en todo caso, no habría tenido efectos por no haberse dado una de las condiciones que solicitaba Indumotora que rea cambiar las condiciones de embarque de CIF a FOB, La ECS hizo una novedosa aplicación de las normas de prescripción no contando tres años de plazo por estimar que el supuesto

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



acuerdo con Eukor habría significado que esta última no tuviese competencia hasta el 2013. Por otro lado, la ECS dio por acreditada la participación en ese supuesto acuerdo de CMC en base a notas de ejecutivos de otras empresas que se beneficiaron de la delación compensada.

Cabe señalar que la compañía interpuso un recurso de aclaración, rectificación o enmienda, por cuanto se estimaba que la ECS incurrió en un error al calcular la multa aplicada, el cual fue completamente desestimado con fecha 3 de septiembre de 2020.

Actualmente se está a la espera de que la Corte Suprema remita físicamente el expediente al TDLC, para que el tribunal dicte el correspondiente "Cúmplase". Una vez notificada dicha resolución, comienza a correr un plazo de 10 días hábiles dentro del cual CCM debe pagar la multa.

El gasto asociado a esta multa ha sido reconocido en resultados del ejercicio 2020.

c) Con fecha 10 de junio de 2015, mediante la Notificación número 588, emitida por la Dirección de Grandes Contribuyentes, el SII inició un proceso de fiscalización, con el objetivo de verificar la correcta determinación de la renta líquida imponible (RLI) y la pérdida de arrastre de ejercicios anteriores de CMC.

Con fecha 25 de abril de 2016, el SII emitió Citación número 41 solicitando que CMC rectificara, aclarara, ampliara o confirmara su declaración anual de impuestos a la renta correspondiente al año tributario 2013 en relación con diversas partidas, Citación que fue notificada con fecha 29 de Abril de 2016 (Notificación N°441) y contestada por CMC con fecha 29 de junio de 2016.

Con fecha 29 de Julio de 2016, por medio de notificación por correo electrónico, la Compañía recibió la Liquidación N°58/2016 y la Resolución Exenta N°157/2016, ambas de fecha 28 de julio de 2016 las que indican aceptación de una pérdida tributaria de M.CLP 46.207.187 (M.USD 69.866) en vez de la pérdida tributaria de M.CLP 85.633.326 (M.USD 129.524) declarada para el año tributario 2013.

Respecto a los aspectos considerados en la resolución y liquidación mencionadas, podemos informar que éstas tratan, principalmente, los siguientes aspectos:

- 1.- Determina que existen gastos no aceptados y afectos al artículo 21 de la Ley de la Renta. Estos gastos se refieren a pasajes aéreos, viáticos y comisiones (viajes) y atención clientes.
- 2.- Determina que existen partidas que se deben agregar a la Renta Líquida Imponible del año tributario 2013, que dicen relación con la provisión viajes en curso, provisiones administrativas, pérdidas de ejercicios anteriores y observaciones operación renta.
- 3.- Ordena modificar la pérdida de arrastre declarada para el año tributario 2013, y como consecuencia la modificación de la misma en los registros de Renta Líquida Imponible y Fondo de Utilidades Tributarias de manera de reflejar los nuevos resultados tributarios.

Con fecha 27 de octubre de 2016, previa solicitud de giro, se procedió al pago del impuesto liquidado por el SII por concepto de gasto rechazado por la suma total de USD 243,832.93. Los dos efectos principales de este pago anticipado es que se accede a una condonación por concepto de intereses de hasta un 70% y se extiende hasta por un año el plazo original de 90 días hábiles para reclamar de la Liquidación. Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía – según se señala más adelante – presentó ambas reclamaciones (por la Liquidación y la Resolución) ante el TTA en el plazo de 90 días hábiles contados desde la respectiva notificación de las actuaciones del SII. Cabe destacar que en caso de éxito en el reclamo ante el TTA, la suma pagada en forma anticipada se devuelve a la Compañía reajustada y con intereses de 0,5% mensual.

Con fecha 17 de noviembre de 2016, la Compañía presentó sendos reclamos tributarios ante el Tribunal Tributario y Aduanero (TTA) de la región de Valparaíso, tanto en contra de la Liquidación de Impuestos como de la Resolución ya mencionadas. El Servicio de Impuestos Internos evacuó los traslados en ambos juicios dentro del término legal. Asimismo, la Compañía interpuso incidente

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



especial de acumulación autos, con el objeto de reunir ambos juicios en uno sólo de manera de evitar la repetición innecesaria de los medios probatorios, a lo cual el TTA accedió.

Con fecha 5 de mayo de 2017 venció el término probatorio. Con fecha 19 de julio de 2018, el perito tributario-contable designado por el TTA evacuó su informe pericial, el cual fue complementado por el perito – por orden del TTA mediante resolución de fecha 28 de agosto de 2018 – con fecha 7 de septiembre de 2018 en aspectos relativos a la metodología, documentación tenida a la vista y las correspondientes pruebas de validación contable para la elaboración del informe. En lo relativo a la pérdida de ejercicios anteriores, el perito determinó que aproximadamente un 99% del monto de la pérdida en disputa corresponde a las disposiciones de la Ley sobre Impuesto a la Renta, quedando fuera sólo gastos representativos del 1% del universo de partidas que conforman la pérdida de arrastre, los cuales el perito no pudo revisar sólo por falta de tiempo debido al estrecho plazo legal que tenía para evacuar el informe considerando el inmenso volumen de documentación que debía revisar. Respecto al ajuste a la renta líquida por “Provisiones Viajes en Curso” por la suma de USD 4.059.000.- el perito concluyó que los gastos asociados al reverso de la referida provisión correspondían a gastos del período y del giro de la empresa, de manera que validó el 100% de la suma indicada anteriormente.

Con fecha 3 de mayo de 2019 la Compañía fue notificada por carta certificada de la sentencia de primera instancia dictada por el TTA. El resultado se estima como muy positivo para CMC. Los efectos numéricos de la mencionada sentencia podrían resumirse de la siguiente forma:

- Renta Líquida Imponible (RLI) AT 2013 (dólares de los Estados Unidos de Norteamérica):

RLI según SII:	USD 96.220.921,72 (pérdida)
RLI según CMC:	USD 178.428.062,38 (pérdida)
RLI según Fallo TTA:	USD 177.894.389,84 (pérdida)
Efecto en CMC:	Menor RLI USD 533.672,54 al 27% = USD 144.091,59 con efecto en resultados de CMC, no en caja, que se ve compensado por el impuesto a recuperar determinado por el SII según liquidación 58/2016 que se explica a continuación.

- Impuesto Único por gastos rechazados (pesos chilenos):

Impuesto a pagar según SII:	\$ 210.974.863.-
Impuesto a pagar según TTA:	\$ 6.052.997.-
Impuesto por recuperar:	\$ 204.921.866.- + (intereses del 0,5% mensual y reajustes).

Con fecha 18 de mayo de 2019, el SII dedujo recurso de apelación en contra de la sentencia definitiva del TTA, para que conozca del recurso en segunda instancia la Corte de Apelaciones de Valparaíso, solicitando se revoque la misma, confirmando, en definitiva, las actuaciones reclamadas (Liquidación y Resolución).

Con fecha 24 de mayo de 2019, CMC presentó su recurso de apelación, solicitando la sentencia sea modificada únicamente en relación con aquellas partidas que no fueron acogidas (ni siquiera parcialmente) por el TTA, esto es, “Ajuste Provisión Administrativa” y “Observaciones Operación Renta”. Estas partidas representan una suma cercana al 83% del diferencial de USD 533.672,54 entre la RLI (pérdida) que había sido declarada por CMC y aquella determinada por el TTA en su fallo. Asimismo, en el escrito de apelación también se alegó la caducidad de la Liquidación y Resolución dictadas por el SII y reclamadas ante el TTA.

La causa se encontraba en la tabla del día 20 de noviembre de 2019 para su vista (alegatos), sin embargo salió de la misma “en trámite” (no se alegó finalmente).

Mediante resolución de fecha 20 de noviembre de 2019, la Corte de Apelaciones ordenó la remisión de la causa al TTA para que se pronuncie sobre la excepción de prescripción que opuso CMC en su

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



reclamo. Efectivamente, la prescripción fue alegada, y la sentencia del TTA omitió fallar sobre ese punto. Así, la sentencia tenía un vicio que posteriormente el SII pudo haber alegado para fundar un recurso de casación en la forma.

El TTA recibió el expediente remitido por la Corte, y con fecha 3 de enero de 2020, el TTA de Valparaíso dictó resolución complementando la sentencia, en la que se rechazó por completo la excepción de prescripción que había opuesto CMC. Con fecha 24 de enero de 2020 se interpuso recurso de apelación en contra de la resolución citada anteriormente, el cual fue acogido a tramitación, remitiéndose en consecuencia el expediente a la Corte de Apelaciones de Valparaíso para conocimiento y fallo del recurso. Los autos fueron recibidos en la Corte con fecha 6 de febrero del presente, y se efectuó certificación de que éstos se encuentran en estado de relación. Estamos a la espera que pongan la causa en Tabla para su vista (alegatos).

Estado Actual

La causa se puso en Tabla en el mes de junio de 2020, pero cuando correspondía ser alegada, el tribunal con fecha 17 de junio de 2020 dictó una resolución señalando que era trámite previo e indispensable para entrar al conocimiento del recurso, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 310 del Código de Procedimiento Civil, se confirió traslado al SII de la excepción de caducidad opuesta por el contribuyente (CMC).

El SII evacuó este traslado con fecha 20 de junio de 2020.

Con fecha 22 de junio de 2020, CMC presentó un escrito solicitando se reciba la causa a prueba, esto es, pedimos que se abra un periodo para rendir prueba sobre la caducidad.

Con fecha 25 de junio de 2020, la Corte dicta resolución señalando que los escritos pasaban a la Sala Tramitadora para resolver.

Con fecha 25 de junio de 2020, el SII presenta un escrito solicitando se resuelva derechamente la excepción de caducidad, por ser ésta al menos extemporánea.

Con fecha 30 de septiembre de 2020, CMC presentó un escrito "Téngase Presente" para abordar la excepción de caducidad y hacernos cargo de los argumentos planteados por el SII en su escrito de fecha 20 de junio de 2020.

Cabe destacar que, con anterioridad a haberse conocido el fallo de primera instancia, la Compañía había señalado que atendido a que ésta estimaba que se habían acompañado antecedentes suficientes en la respuesta a la respectiva citación para acreditar las partidas fiscalizadas por el SII y reclamadas ante el TTA, no se ha constituido una provisión por esta contingencia. Atendido el fallo de primera instancia, el buen resultado obtenido por la Compañía, se ha mantenido la decisión de no constituir una provisión por el presente litigio.

d) Con fecha 21 de marzo de 2017, CMC fue notificada con la Resolución No. 010-2017/ST-CLC-INDECOPI, de fecha 13 de marzo de 2017 ("Resolución"), por medio de la cual la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI resuelve iniciar de oficio un procedimiento administrativo sancionador en contra de Compañía Marítima Chilena S.A. y otras empresas navieras, por la presunta comisión de prácticas colusorias horizontales en el mercado del servicio de transporte marítimo internacional de carga rodante.

De acuerdo a lo informado preliminarmente por nuestros asesores en Perú, la defensa del caso debiera estructurarse sobre la base de las siguientes alegaciones:

1-. No corresponde a INDECOPI conocer del caso, puesto que sería aplicable el Código de Conducta de las Conferencias Marítimas, Tratado Internacional ratificado por Perú, de manera que cualquier

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



presunto acuerdo se habría adoptado conforme al Derecho Internacional. CMC formaba parte de dos servicios conjuntos (Shin Nanseikai y CARPAC) en las rutas en que es investigada.

2-. Los referidos acuerdos de servicio conjunto son legales en Perú y surten plenos efectos. No se advierte que los referidos acuerdos por sí solos envuelvan una finalidad o efecto anticompetitivo, y es posible sostener que dicha práctica se encontraría justificada en razones de eficiencia económica en la medida que era necesaria y esencial para la gestión y provisión eficiente de servicios de transporte marítimo de vehículos entre los miembros del servicio conjunto, no representando una vulneración al marco legal en materia de libre competencia.

3-. Respecto de la gran mayoría de los presuntos acuerdos en los cuales se atribuye participación a CMC, es posible alegar la prescripción.

4-. No existe material probatorio que acredite que CMC desarrolló conductas con el objetivo de respetar cuentas a terceros.

Atendido lo anterior, no se ha constituido una provisión, salvo en lo que dice relación con los gastos legales en que se incurrirán para la defensa del presente caso.

Con fecha 17 de mayo de 2018 la Compañía fue notificada de la Resolución No. 030-2018/CLC-INDECOPI, por medio de la cual la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI ha emitido un fallo con relación al procedimiento administrativo sancionador por presuntas conductas anticompetitivas en el negocio de transporte de vehículos o carga rodante (car carrier). Si bien la Comisión estableció la participación de CMC en el sistema de respeto de cuentas, en tanto considera que no se opuso ni interfirió para impedir coordinaciones ilícitas, al mismo tiempo la Comisión reconoce que el caso de CMC es uno particular por cuanto no fue titular de ninguna cuenta con destino a Perú. La sanción impuesta por dicha infracción es menor a la que recomendó inicialmente la Secretaría Técnica, habiendo quedado fijada en 19.35 Unidades Impositivas Tributarias (UIT), que equivale a S/. 80,302, aproximadamente, USD 24,000 (dependiendo del tipo de cambio del día). Sin perjuicio del bajo monto de la multa, con fecha 7 de junio de 2018, se dedujo recurso de apelación en contra de la resolución de la Comisión para que la Sala Especializada en Defensa de la Competencia del INDECOPI conozca de dicho recurso, como órgano de segunda instancia en este procedimiento administrativo. Lo anterior, debido al absoluto convencimiento que tiene la compañía respecto a que no le cabe participación alguna en los hechos imputados por el INDECOPI.

Con fecha 21 de septiembre de 2018, CMC fue notificada de las apelaciones deducidas por Eukor y K-Line en contra de la sentencia de primera instancia (administrativa). CMC disponía de un plazo de quince (15) días hábiles para manifestar por escrito su posición con relación a los argumentos contenidos en los escritos de apelación presentados por las demás partes del proceso, en caso lo estime pertinente. Con fecha 15 de octubre de 2018, se presentó un escrito formulando algunas observaciones a la apelación deducida por Eukor.

Estado Actual

Se está a la espera que la Sala Especializada dicte sentencia en esta segunda instancia administrativa, lo que no ha ocurrido al cierre de estos estados financieros.

e) Con fecha 6 de julio de 2017 la Compañía recibió Notificación N°780 del SII en virtud de la cual se requiere a CMC S.A. la entrega de antecedentes contables e información para efectos de la correcta determinación de la Renta Líquida Imponible (RLI), Impuesto Único del artículo 21 inciso tercero del Código Tributario y de la pérdida tributaria del ejercicio anterior que haya sido rebajada de la RLI de primera categoría. El proceso de fiscalización comprende los AT 2014, 2015 y 2016. Con fecha 17 de agosto de 2017 se dio respuesta a la mencionada citación abordando cada uno de los 10 requerimientos específicos contemplados en la Notificación N°780.

Con fecha 23 de agosto de 2017, se notifica Anexo N°1 de la Notificación N°780, en virtud de la cual el SII pide proporcionar antecedentes contables en formato Excel, Archivo Plano de Ancho Fijo y/o Archivo Plano de Reporte (o de impresión), según indica el SII en el referido anexo para cada caso.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El plazo para proporcionar la información vence el día 29 de agosto de 2017, pero se solicitó prórroga al SII. Con fecha 14 de septiembre de 2017 se presentó escrito adjuntando la documentación adicional requerida por el SII el 23.08.2017.

Con fecha 11 de octubre 2017, el SII efectúa requerimiento adicional de algunas cuentas de mayor en base a muestras. Esta información fue entregada al SII dentro del plazo requerido

Con fecha 1 de febrero de 2018, la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos emitió la Resolución Exenta N°23/2018, la cual ordena fiscalizar a CMC en el marco del programa de fiscalización denominado "Pérdida de ejercicios anteriores AT2016" – que es el mismo programa de fiscalización contenido en la Notificación N° 780 - con el objeto de verificar la determinación del impuesto de primera categoría de CMC, y los impuestos a la Renta asociados a estas revisiones.

Con fecha 2 de marzo de 2018, el SII remite una segunda muestra de algunas cuentas contables correspondientes a los AT 2014 y 2015 para efectos de que se acompañen los correspondientes respaldos o documentos que acreditan el gasto y su necesidad. Con fecha 2 de abril de 2018 se entregaron los antecedentes al SII.

Con fecha 27 de abril de 2018 fuimos notificados de la Citación N°41 emitida por la Dirección de Grandes Contribuyentes del SII. A modo de resumen puede indicarse lo siguiente:
- Excluyendo la cuenta "Hire", durante la fiscalización que se inició con la notificación N°780, el SII requirió acreditar gastos de los ejercicios 2014 y 2015 por un total de US\$9.447.766. En la Citación 41 se identifican como pendientes de acreditación sólo US\$403.601 (es decir CMC pudo acreditar gastos por un total de US\$9.044.164).

- En el caso de la cuenta "Hire", el SII citó a CMC por gastos por un total de USD 22,4 millones (por los ejercicios 2014 y 2015), y sin perjuicio que en teoría el SII podría liquidar US\$7,8 millones en impuesto (gasto rechazado), el hire es acreditable pues constituye el principal costo de la industria (junto con el combustible) y se abordó con especial cuidado esta cuenta en la respuesta a la Citación, aportando los antecedentes y aclaraciones solicitadas por el SII.

- Respecto a la porción de la pérdida de arrastre por los AT 2014 y 2015 por aproximadamente USD 57,6 millones, el SII solicitó muestras de distintas cuentas del ejercicio 2014 (AT 2015) por un monto aproximado de USD 2,2 millones (más USD 7,2 millones de hire) para que CMC acredite la pérdida (sin perjuicio que respecto de ellas también podría liquidar impuesto del 35% del art. 21 de la LIR (gastos rechazados). Respecto de las cuentas distintas al hire, sólo quedó un saldo pendiente de acreditación por USD 211 mil. Los USD 7,2 millones por hire no debieran representar mayor problema para su acreditación según se indicó en el párrafo precedente.

Con fecha 27 de junio de 2018 se procedió formalmente a dar respuesta a la Citación N°41 del SII.

Con fecha 30 de julio de 2019 fuimos notificados de la Resolución Exenta N°223 / 2019 y Liquidación N°41 del SII, ambas de fecha 29 de julio de 2019, actos administrativos terminales que ponen término al procedimiento de fiscalización iniciado formalmente con la Notificación N°780 de fecha 06.07.2017 (Pérdida Ejercicios Anteriores AT 2014, AT 2015 y AT 2016) y la Notificación N°588 de fecha 31.05.2018 (Compensaciones a Agunsa).

De acuerdo a la Resolución Exenta N°223 / 2019, se ordena a CMC agregar al resultado tributario correspondiente al AT 2016, la suma de USD 82.207.140,66. Esta suma corresponde a la diferencia entre la pérdida de arrastre declarada por CMC correspondiente al AT 2013 por USD 178.428.062,38 y aquella determinada por el SII en la Resolución Exenta 157 por la suma de USD 96.220.921,72, y que motivó, entre razones, la interposición de reclamo ante el TTA que se desarrolla en la letra c) anterior de la presente Nota.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Se interpuso reclamo tributario ante el TTA por este aspecto de la Resolución Exenta N°223 / 2019, por cuanto la pretensión del SII sólo sería válida y ejecutable en la medida que se confirme la Resolución Ex. 157. De lo contrario - entre otras razones que sustentan el reclamo ante el TTA - se afectarían las garantías constitucionales del derecho a defensa y debido proceso.

Desde el punto de vista de los gastos, el SII los tuvo por acreditados (todos ellos) de manera que no se liquidó impuesto único del artículo 21 de la LIR (gasto rechazado tasa 35%), quedando el riesgo en cero. Asimismo, la pérdida tributaria de los ejercicios comerciales 2013 y 2014 habría quedado validada por el SII luego de este proceso de fiscalización.

Con fecha 19 de noviembre de 2019 se presentó el correspondiente reclamo ante el TTA de Valparaíso.

Con fecha 22 de Noviembre de 2019 se tuvo por interpuesto el reclamo y se confirió traslado al SII para contestar dentro del plazo de 20 días.

Con fecha 16 de diciembre de 2019 el SII evacuó el traslado contestando el reclamo.

Posteriormente se solicitó la acumulación de los reclamos (del presente con aquél deducido en contra de la Liquidación N°41 que se informa en el numeral 9-. siguiente), a lo que el TTA accedió con fecha 14 de enero de 2020. Luego correspondía que el TTA fije día y hora para la audiencia de conciliación.

Estado Actual

Se presentó un escrito solicitando se de curso progresivo a los autos con fecha 16 de junio de 2019, a lo que el tribunal proveyó citando a una audiencia de conciliación para el 3 de septiembre próximo.

Mediante resolución de oficio de fecha 13 de Agosto de 2020, el TTA – por razones de buen servicios y funcionamiento del Tribunal- reprogramó la audiencia de conciliación para el día 23 de septiembre de 2020.

El día 23 de septiembre de 2020 tuvo lugar la audiencia de conciliación. La abogada que compareció en representación del SII fue bien clara en indicar que la posición de ellos es invariable. Se le solicitó al Juez que propusiera bases para un acuerdo, pero expresó no estar en condiciones por la naturaleza del juicio.

Se encuentra pendiente que el Tribunal reciba la causa a prueba.

f) Con fecha 31 de mayo de 2018, la Compañía recibió Notificación N°588 del SII que dice relación con las compensaciones pagadas a Agencias Universales S.A. (AGUNSA) con motivo del término del contrato de agenciamiento (en el contexto de la venta del negocio de Contenedores a Hamburg Süd). Con fecha 9 de julio de 2018, la Compañía dio respuesta a la Notificación abordando cada uno de los requerimientos formulados por el SII, esto es:

- 1-. Explicación venta a HSDG y de las indemnizaciones pagadas con motivo de ella, la naturaleza jurídica de éstas y cumplimiento requisitos artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta LIR.
- 2-. Asiento contable.
- 3-. Traducción Asset Purchase and Transfer Agreement (APA) y Memorandum of Understanding (MOU) al español.

Con fecha 12 de noviembre de 2018 se notificó a la Compañía la citación N° 56 emitida por el Servicio de Impuestos Internos de fecha 8 de noviembre de 2018. De conformidad a ella, se requiere a CMC la presentación de documentos que permitan aclarar, justificar y acreditar el gasto por la compensación pagada a AGUNSA a consecuencia del término anticipado del contrato de

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



agenciamiento que existía con dicha empresa con motivo de la venta del negocio de transporte de contenedores y otros afines a Hamburg Sued.

El día 11 de enero de 2019 – luego de una solicitud de prórroga por un mes que la Compañía presentó y a la cual el SII accedió – se presentó el escrito de respuesta a la Citación N°56.

Con fecha 30 de julio de 2019 fuimos notificados de la Resolución Exenta N°223 / 2019 y Liquidación N°41 del SII, ambas de fecha 29 de julio de 2019, actos administrativos terminales que ponen término al procedimiento de fiscalización iniciado formalmente con la Notificación N°588 de fecha 31.05.2018.

De acuerdo a la Liquidación N°41, el SII solo liquidó impuestos considerando como base imponible del impuesto único del artículo 21 de la LIR la suma de USD 9.130.000.- como compensación pagada a AGUNSA por el período remanente del contrato de agenciamiento. Por lo tanto, el SII no consideró los USD 30.000.000 de indemnización por término de contrato. Este resultado del proceso de fiscalización se estima bastante positivo ya que se acotó bastante el monto de exposición inicial.

Las sumas en USD contenidas en la Liquidación N°41 como Impuesto a pagar de conformidad al artículo 21 de la LIR (considerando el tipo cambio a [CLP 697]), serían las siguientes:

- Impuesto adeudado: USD 3.291.754.-
- Impuesto adeudado con reajuste e intereses: USD 5.660.912.-

Con fecha 19 de noviembre de 2019 se presentó el correspondiente reclamo ante el TTA de Valparaíso en contra de la referida Liquidación N°41.

Con fecha 22 de Noviembre de 2019 se tuvo por interpuesto el reclamo y se confirió traslado al SII para contestar dentro del plazo de 20 días.

Con fecha 16 de diciembre de 2019 el SII evacuó el traslado contestando el reclamo.

Posteriormente se solicitó la acumulación de los reclamos (del presente con aquél deducido en contra de la Liquidación N°41 que se informa en el numeral 9-. siguiente), a lo que el TTA accedió con fecha 14 de enero de 2020. Luego correspondía que el TTA fije día y hora para la audiencia de conciliación.

Estado Actual

Se presentó un escrito solicitando se de curso progresivo a los autos con fecha 16 de junio de 2019, a lo que el tribunal proveyó citando a una audiencia de conciliación para el 3 de septiembre próximo.

Mediante resolución de oficio de fecha 13 de agosto de 2020, el TTA – por razones de buen servicio y funcionamiento del Tribunal- reprogramó la audiencia de conciliación para el día 23 de septiembre de 2020.

El día 23 de septiembre de 2020 tuvo lugar la audiencia de conciliación. La abogado que compareció en representación del SI fue bien clara en indicar que la posición de ellos es invariable. Se le solicitó al Juez que propusiera bases para un acuerdo, pero expresó no estar en condiciones por la naturaleza del juicio.

- Restricciones

Durante el presente ejercicio y el anterior, la subsidiaria CMC no se encuentra expuesta a restricciones, a excepción de lo covenants financieros indicados en esta nota.

26.1.2 Portuaria Cabo Froward S.A.:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2020, la subsidiaria mantiene demandas judiciales en proceso, por las cuales no se efectuaron provisiones, debido a que el estado actual de estos, no permite estimar si generarán alguna obligación.

El detalle de estos juicios es el siguiente:

Causa Rol 26-2016 "Troncoso y otros con Portuaria Cabo Froward y Enel", demanda de indemnización de perjuicios extracontractual presentado por 156 personas por daño moral.

Causa Rol D-2020 "Municipalidad de Calbuco y otro con Portuaria Cabo Froward, demanda daño ambiental. Esta demanda es declarativa y carece de cuantía.

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad no está afecta a contingencias ni compromisos.

26.1.3 Agencias Universales S.A.

Al 30 de septiembre de 2020, 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.

En específico respecto a la concesión Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. ("VTP"), es de público conocimiento que VTP interpuso una demanda civil en contra de Empresa Portuaria Valparaíso ("EPV"), en que demandó la declaración del término del contrato de concesión y una indemnización de perjuicios, por un total de USD \$16.231.013, la cual indica que se hará entrega de dicho terminal el día 11 de diciembre del 2020. Luego, con fecha 25 de septiembre de 2020, EPV notificó a VTP, del término del contrato de concesión que las vincula. Posteriormente se responde a EPV que no corresponde dicha notificación dado que VTP no ha incumplido el contrato.

26.2 Compromisos y Garantías

26.2.1 Grupo Empresas Navieras S.A.:

a) Con fecha 19 de abril de 2011, la sociedad colocó una emisión de bonos en el mercado nacional por UF1.200.000, por un período de 14 años.

- Al respecto la sociedad se obliga a dar fiel y estricto cumplimiento a los siguientes resguardos financieros:

1) Endeudamiento Individual: GEN deberá mantener un nivel de Endeudamiento Individual máximo de cero como seis veces, considerándose para el cálculo de este, el "efectivo o equivalente de efectivo" y "otros activos financieros corrientes". GEN deberá enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, siempre que éste lo requiera, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de la razón financiera que se refiere la presente cláusula.

2) Endeudamiento de subsidiarias relevantes: Las Subsidiarias Relevantes deberán mantener las siguientes Razones de Endeudamiento: /i/ CMC deberá mantener en sus estados financieros una Razón de Endeudamiento no superior a dos como veinticinco veces. /ii / AGUNSA deberá mantener una Razón de Endeudamiento no superior a uno como cinco veces; y /iii / FROWARD deberá mantener una Razón de Endeudamiento no superior a uno coma treinta y cinco veces. GEN deberá enviar al representante de los Tenedores de Bonos, siempre que éste lo requiere, los antecedentes que permitan el cumplimiento de la razón financiera a que se refiere la presente cláusula.

3) Cobertura Individual de Servicio de Deuda: GEN deberá mantener un nivel de Cobertura Individual de Servicio de Deuda no inferior a dos veces, medido en forma trimestral y retroactivamente para períodos de veinticuatro meses. GEN deberá enviar al Representante de los

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Tenedores de Bonos, siempre que éste lo requiera, los antecedentes que le permitan verificar el cumplimiento de la razón financiera a que se refiere la presente cláusula.

4) Patrimonio Mínimo: Mantener en sus Estados Financieros un Patrimonio mínimo de ciento setenta y cinco millones de dólares.

Con fecha 25 de julio de 2018, la sociedad modificó la escritura al contrato de emisión de bonos por línea de títulos, donde se eliminó el concepto de Cobertura Individual de Servicio a la Deuda, contenida en la Cláusula primera y se estableció mantener un nivel de Leverage Individual no superior a tres coma cinco veces, medido en cada trimestre de manera retroactiva para períodos de veinticuatro meses, y cuya definición es el cociente entre el saldo insoluto de la deuda financiera contratada exclusivamente por el emisor, menos el efectivo o equivalentes al efectivo, mantenido exclusivamente en cuentas del emisor y el flujo de caja individual.

Se modificó la obligación de mantener un Patrimonio Mínimo en sus Estados financieros de trescientos millones de dólares.

-Cumplimiento de los resguardos financieros al 30 de septiembre de 2020.

Sociedad	Covenants	Razón	Al 30 de septiembre de 2020
GEN	Razón de endeudamiento Individual Máximo: Cálculo: La división de 1) la suma de Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes+ garantías - efectivo y equivalentes al efectivo - otros activos financieros corrientes; dividido por 2) Patrimonio total	Menor a 0,6 veces	0,44
CMC	Razón de endeudamiento subsidiarias relevantes: Cálculo: La división de 1) la suma de Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes - efectivo y equivalente al efectivo- otros activos financieros corrientes; dividido por 2) Patrimonio total	Menor a 2,25 veces	0,79
AGUNSA	Razón de endeudamiento subsidiarias relevantes: Cálculo: La división de 1) la suma de Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes - efectivo y equivalente al efectivo- otros activos financieros corrientes; dividido por 2) Patrimonio total	Menor a 1,5 veces	0,65
FROWARD	Razón de endeudamiento subsidiarias relevantes: Cálculo: La división de 1) la suma de Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes - efectivo y equivalente al efectivo- otros activos financieros corrientes; dividido por 2) Patrimonio total	Menor a 1,35 veces	0,14
GEN	Leverage individual: Cálculo: Cociente entre i) el saldo insoluto de la deuda financiera individual menos el efectivo o equivalente al efectivo y ii) el Flujo de caja individual (La suma de dividendos recibidos y aumentos de capital; menos gastos operacionales individuales.) Calculado para período de 24 meses.	Menor o igual a 3,5 veces	3,34
GEN	Patrimonio mínimo: Patrimonio total consolidado	MUSD 300.000	MUSD 435.838

La sociedad ha cumplido cabalmente con los resguardos financieros definidos en el contrato de bonos.

-Principales resguardos no financieros:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



1) Mantener en todo momento un porcentaje de participación en el capital accionario de sus subsidiarias relevantes equivalente a lo menos al 50,1% del capital social de cada una de ellas.

2) No efectuar pagos restringidos salvo que se verifique el cumplimiento de las siguientes condiciones copulativas:

i. Cumplimiento continuo y permanente de todas y cada una de las obligaciones establecidas en el Contrato de Emisión durante los últimos 12 meses;

ii. Que haya mantenido durante los últimos 4 trimestres un nivel de Leverage Individual igual o inferior a tres veces, medido en cada trimestre de manera retroactiva para períodos de 24 meses;

iii. Que la Cuenta de Reserva mantenga fondos suficientes, ya sea disponibles o mediante Inversiones Permitidas, equivalente a la siguiente cuota de capital e intereses de los Bonos, sólo cuando el Leverage Individual medido en forma trimestral y retroactivamente para períodos de veinticuatro meses sea superior a dos coma cinco veces.

3) La sociedad deberá abrir y mantener en todo momento una Cuenta de Reserva, ya sea a través de fondos disponibles o mediante Inversiones Permitidas, un saldo equivalente al pago de la siguiente cuota de intereses o de capital e intereses de los Bonos, según sea el caso. Si la sociedad vendiere acciones de su propiedad en CMC o AGUNSA, y dicha venta no importe una enajenación de Activos Esenciales, deberá mantener en la Cuenta de Reserva en todo momento un saldo equivalente al pago de las dos siguientes cuotas de capital e intereses de los Bonos.

Con la modificación de la escritura al contrato de emisión de bonos por línea de títulos, de fecha 25 de julio de 2018, sólo será necesario que se verifique el cumplimiento de esta condición de mantener la Cuenta de Reserva, cuando el Leverage Individual medido en forma trimestral y retroactivamente para períodos de veinticuatro meses sea superior a dos coma cinco veces.

4) No vender, ceder, transferir, aportar o enajenar de cualquier forma, sea a título oneroso o gratuito, Activos Esenciales que medidos a valor libro representen más de un 21% del Total de Activos de la sociedad.

5) Opción de Pago Anticipado: se otorgará una opción de pago anticipado a los Tenedores de Bonos en el evento que se verifique alguna de las siguientes condiciones y siempre y cuando la misma persista durante al menos 30 días hábiles bancarios:

6) Los accionistas actuales de Inversiones Tongoy S.A. y de los accionistas actuales de la Sociedad Inversiones Paine S.A. por sí o a través de terceros, en forma individual o conjunta, ya sea directa o indirectamente, controlen en su conjunto menos del 50,01% de la propiedad del emisor.

b) Respecto de la compra y adquisición de dos naves tanqueras tipo MR (medium range) de 50.000 m³ de capacidad cada una, y en el contexto del Loan Agreement suscrito entre el Banco Alemán DVB BANK SE y la subsidiaria CMC de fecha 13 de abril de 2015, GEN otorgó una garantía denominada "Shortfall Guarantee", mediante la cual GEN garantiza al Banco DVB lo siguiente: 1) el pago de todas las cuotas de capital e intereses hasta seis meses después de ser requerida dicha garantía, por el banco o hasta la fecha en que las naves sean vendidas conforme a los términos de las hipotecas constituidas sobre las naves, lo que ocurra primero; y 2) cubrir el déficit por pagar que pudiera quedar una vez producida la venta de las naves conforme a la hipoteca constituida sobre ellas, y una vez también que se liquiden los fondos prendados de las Cuentas de Reserva para Dique (Drydocking Reserve Account) que puede llegar a acumular hasta USD 600,000 por nave; la prenda sobre el Earning Account (Cuenta de Ingresos) y la denominada Liquidity Account, todo ellos de conformidad al respectivo contrato de préstamo bancario o loan agreement suscrito con el banco DVB BANK SE.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Asimismo, con fecha 21 de junio del 2017, CMC suscribió un nuevo contrato de crédito con dicho Banco por MUSD 19.600 para la adquisición de una tercera nave tanquera tipo MR (medium range) en donde GEN volvió a otorgar una garantía denominada "Shortfall Guarantee" en los mismos términos arriba descritos.

Para ambos financiamientos el banco DVB requirió los siguientes covenants financieros a Grupo Empresas Navieras S.A., los cuales deben ser medidos trimestralmente, a excepción del Leverage individual el cual se debe medir al final de cada ejercicio.

Patrimonio mínimo total	USD150.000.000
Efectivo mínimo consolidado	USD20.000.000
Leverage Individual Máximo	72,5%

La sociedad ha cumplido cabalmente con los resguardos financieros requeridos por dicho Banco se componen de la siguiente manera:

Período	Efectivo mínimo consolidado MUSD	Patrimonio mínimo MUSD	Leverage Individual Máximo*
31-12-2019	55.537	433.121	20,86%
30-09-2020	106,382	435.838	No aplica para el período

* Leverage Individual Máximo: La división de 1) La suma de otros pasivos financieros corrientes más otros pasivos financieros no corrientes menos efectivo y equivalentes al efectivo menos otros activos financieros corrientes dividido por 2) Patrimonio total consolidado.

c) Como parte de la restructuración de los financiamientos de las cuatro naves 9.000 teu, CCNI Arauco, CCNI Angol, CCNI Andes y CCNI Atacama, materializado en los años 2016 y 2019, el Banco Credit Agricole requirió el otorgamiento de una garantía por parte de GEN denominada "Shortfall Guarantee" que opera de la misma manera descrita en el punto b) anterior, con la única diferencia que el periodo máximo de cobertura de capital e intereses llega hasta los 9 meses. Adicionalmente, se establecieron los siguientes covenants financieros para Grupo Empresas Navieras S.A., los cuales deben ser medidos al final de cada ejercicio:

Efectivo mínimo consolidado de USD20 millones
Patrimonio mínimo de USD 150 millones
Deuda neta individual / Patrimonio menos a 0,725

La sociedad ha cumplido cabalmente con los resguardos financieros requeridos por dichos Bancos, los cuales al 31 de diciembre de 2019, se compone de la siguiente manera:

Período	Efectivo mínimo consolidado	Patrimonio mínimo	Deuda neta individual* / Patrimonio
31-12-2019	55.537	433.121	0,24

*Deuda neta individual: Otros pasivos financieros corrientes más otros pasivos financieros no corrientes menos efectivo y equivalentes al efectivo.

d) En Junta Extraordinaria de Accionistas, de fecha 28 de abril de 2015, se aprobó el otorgamiento de prenda de acciones de propiedad de GEN en Antofagasta Terminal Internacional S.A. (ATI), a otorgar a favor del Banco del Estado. Lo anterior en el marco de un refinanciamiento de pasivos que efectuó ATI.

e) Con fecha 16 de Junio de 2017 la subsidiaria CMC suscribió un Contrato de Apertura de Crédito con el Banco BICE por MUSD 20.000 a 4 años para financiar parte de la adquisición de un cuarto buque tanquero MR (medium range), para lo cual se requirió otorgar por parte de Grupo Empresas Navieras S.A. una garantía de aval y codeuda solidaria por la totalidad del monto y plazo del crédito, complementando al resto de las garantías contempladas en este financiamiento como lo fue una

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

primera hipoteca naval y cesiones de ingresos y seguros relativos a la nave. No existen covenants financieros aplicables a GEN relacionados a dicho financiamiento.

f) En el mes de mayo de 2019, CMC prepagó la totalidad del saldo insoluto del crédito que mantenía con el Banco Security con nuevo crédito otorgado por Banco Santander por MUSD 8.000.-, a 5 años en donde GEN se constituyó como aval y codeudor solidario por la totalidad del nuevo crédito. No existen covenants financieros aplicables a GEN relacionados a este financiamiento.

g) Con fecha 24 de octubre y 19 de diciembre, ambas del 2019, se tomaron dos créditos por M.USD 4.500 cada uno (M.USD 9.000 en total) a 5 años con el Banco Scotiabank, para el financiamiento de la construcción de depuradores para ser instalados en los buques CCNI Arauco y Atacama, y donde Grupo Empresas Navieras S.A. se constituyó como aval y codeudor solidario y otorgó en garantía prenda sobre acciones de CMC de su propiedad por hasta 1,40 veces el monto del financiamiento. En caso que no se alcance una cobertura de 1,25 veces el monto del financiamiento, dada una eventual baja en el precio de la acción, se deberá aportar más acciones en prenda o realizar una amortización extraordinaria tal que se cumpla el ratio de 1,40 veces exigido. A este financiamiento, están asociados los mismos Covenants Financieros descritos en el b), medidos sobre los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados de GEN.

h) Con fecha 6 de febrero de 2020, la sociedad efectuó una emisión en el mercado local de bonos Serie B, con cargo a la Línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 983, de fecha 26 de noviembre de 2019, por un total de UF 2.000.000, con vencimiento el 16 de enero de 2030. La tasa de interés efectiva de colocación de los Bonos Serie B fue 3,3% anual y la misma contó con una sobredemanda de 2,75 veces el monto colocado. Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie B se destinaron al refinanciamiento de pasivos de la sociedad y de sus subsidiarias, así como a sufragar gastos asociados a la emisión. Actuó como agente colocador Santander Corredores de Bolsa Limitada.

- Al respecto la sociedad se obliga a dar fiel y estricto cumplimiento a los siguientes resguardos financieros:

Sociedad	Covenants	Razón/Monto	Al 30 de septiembre de 2020
GEN	Caja mínima consolidada	MUSD 20.000	MUSD 106.382
	Patrimonio mínimo total consolidado	MUSD 150.000	MUSD 435.838
	Nivel de endeudamiento Individual financiero ^(a) (pasivos financieros corrientes individual + pasivos financieros no corrientes individual) - ^(b) Efectivo y equivalente de efectivo individual/ ^(c) Patrimonio individual.	Menor a 0,725 veces	0,38
	^(a) pasivos financieros corrientes individual + pasivos financieros no corrientes individual MUSD		160.386
	^(b) Efectivo y equivalente de efectivo individual MUSD		18.838
^(c) Patrimonio individual MUSD		374.739	

La sociedad ha cumplido cabalmente con los resguardos financieros definidos en el contrato de bonos.

i) Con fecha 13 de mayo de 2020 el Banco Scotiabank otorgó a CMC un crédito en moneda extranjera por M.USD 14.000 cuyos fondos fueron destinados a pagar la última cuota balloon del

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



crédito tomado con el Banco alemán DVB Bank para la adquisición de la BT Arica, en donde Grupo Empresas Navieras S.A. fue constituido como aval, fiador y codeudor solidario por el total del crédito. Este refinanciamiento fue tomado a un plazo de 2,5 años, mismo plazo en que se extendió el respectivo contrato de arrendamiento con Enap Refinaerías S.A.

j) Con fecha 30 de septiembre de 2020 el Banco Bice otorgó a CMC un crédito en moneda extranjera por M.USD 6.000 cuyos fondos fueron destinados a financiar de la adquisición de la nave Cape Durango (re nombrada como Puerto Aysén), donde Grupo Empresas Navieras S.A. fue constituido como fiadora solidaria y codeudora solidaria de todas las obligaciones asumidas por CMC. Este financiamiento fue a un plazo de 5 años, que corresponde al mismo plazo del nuevo contrato de arrendamiento suscrito con Enap Refinerías S.A. para esta nave.

k)) Con fecha 12 de agosto de 2020, la sociedad efectuó una emisión en el mercado local de bonos Serie E, con cargo a la Línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 983, de fecha 26 de noviembre de 2019, por un total de UF 1.500.000, con vencimiento el 15 de junio de 2028. La tasa de interés efectiva de colocación de los Bonos Serie E fue 3,49% anual y la misma contó con una sobredemanda de 1,7 veces el monto colocado. Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie E se destinaron al refinanciamiento de pasivos de la sociedad y de sus subsidiarias, así como a fines corporativos propios. Actuó como agente colocador Scotia Corredora de Bolsa Chile Limitada.

Al respecto la sociedad se obliga a dar fiel y estricto cumplimiento a los mismos resguardos financieros definidos en la letra h).

CMC:

a) La Compañía celebró, con fecha 01 de septiembre de 2006, un acuerdo de "Joint Venture" con la naviera alemana Peter Döhle Schiffahrts K.G. (sociedad relacionada) para la adquisición de tres naves portacontenedores construidas en astilleros polacos. CMC concurre en partes iguales con la naviera alemana, a través de una subsidiaria extranjera.

Para el financiamiento de la compra de cada nave, CMC otorgó garantías corporativas por M.USD 5.730 por buque a los bancos alemanes HSH Nordbank A.G. y Deutsche Schiffsbank Aktiengesellschaft por el plazo de vigencia de cada crédito.

Al 30 de septiembre de 2020, el saldo remanente de cada una de estas garantías en favor de Hamburg Commercial Bank AG (antes HSH Nordbank A.G.), único banco que se mantiene tras la venta de cartera del Deutsche Schiffsbank Aktiengesellschaft al primero, es el siguiente:

Demeter	M.USD 3.496
Daphne	M.USD 1.784
Leto	M.USD 1.863

Como resultado de la crisis en curso en el mercado de arriendo de naves portacontenedores, las sociedades dueñas de los 3 x 3.100 teu, a través del socio alemán dueño del 50% restante en dichas sociedades - Peter Döhle Schiffahrts KG -, solicitaron a finales del 2016 una moratoria de tres años sobre los pagos de principal para el período de diciembre de 2016 hasta diciembre de 2019, inclusive. Con fecha 05 de Octubre de 2017 se recibió la confirmación de la aprobación por parte del banco Hamburg Commercial Bank AG (antes HSH Nordbank AG) a dicha solicitud que en términos generales contempló el no pago de amortizaciones de capital hasta diciembre 2019, en el caso de Daphne y Leto, quedando un pago balloon para las tres naves con fecha 30 de abril de 2020, fecha que fue prorrogada hasta finales de octubre del mismo año.

b) Con fecha 9 de marzo de 2015, se firmó con el armador Norden Shipping (Singapore) Pte. Ltd., domiciliado en Singapur, un Memorandum of Agreement (MOA) por la compra de dos buques

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



tanqueros para transporte de productos de petróleo y derivados, de aproximadamente 50 mil toneladas de DWT, por el precio de 36,5 millones de USD cada uno.

La citada compra de buques se produce como resultado de la adjudicación, por parte de la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), a Compañía Marítima Chilena S.A. (CMC) del contrato de arriendo (fletamento) de las citadas naves, por el período de cinco años, pudiendo ser extendido por dos períodos adicionales de 2.5 años cada uno. Las naves serán destinadas por ENAP al transporte de combustibles principalmente entre puertos del territorio nacional.

La compra de los dos buques tanqueros, fue financiada con un préstamo del banco alemán DVB por un valor de hasta 51 millones de USD y el saldo con recursos propios. Este crédito fue de 5 años plazo con amortizaciones trimestrales y un pago "balloon" al vencimiento. Este pago balloon fue refinanciado a través de dos créditos tomados con el Banco Security (BT Antofagasta), refinanciado en agosto de 2020 a través de emisión de bonos realizada por la matriz GEN, y Banco Scotiabank Chile (BT Arica) al mismo plazo de renovación de los respectivos contratos de arrendamiento con Enap, es decir, 2.5 años.

Este último crédito contempla condiciones habituales para este tipo de financiamientos, como es una primera hipoteca sobre la nave y cesiones de los ingresos y seguros relativos a la misma. Asimismo consideró una garantía de aval, fianza y codeuda solidaria por parte de Grupo Empresas Navieras S.A. por la totalidad del monto y plazo del crédito. Finalmente, esta operación contempla un covenant financiero consistente en mantener un patrimonio mínimo de MUSD 25.000.

COVENANT	SITUACION CMC	CUMPLIMIENTO
Patrimonio mínimo de M.USD 25.000	Patrimonio Neto de M.USD 155.051	Se cumple el Covenant

c) En junio y julio de 2017 se cerró la compra de las naves tanqueras BT Brio y BT Pioneros, respectivamente, para honrar un nuevo contrato de arriendo (fletamento) de dos nuevas naves por un período de cinco años otorgado por la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP).

Para concretar la compra de uno de los buques (BT Pioneros) se requirió captar un nuevo financiamiento de parte del banco alemán DVB por USD 19.600.000, entregando similares garantías a las mencionadas en el punto anterior.

Para la compra del BT Brio, por su parte, Banco Bice requirió una garantía de aval y codeuda solidaria por parte de Grupo Empresas Navieras S.A. por la totalidad del monto y plazo del crédito (USD 20 millones con cinco años plazo total), a lo que adicionalmente se suman condiciones típicas contempladas para este tipo de financiamiento como lo es una primera hipoteca sobre la nave y cesiones de los ingresos y seguros relativos a la misma.

d) Con fecha 30 de junio de 2020 el Banco Bice otorgó a CMC un crédito en moneda extranjera por M.USD 6.000 cuyos fondos fueron destinados a financiar de la adquisición de la nave Cape Durango (re nombrada como Puerto Aysén) a un plazo de 5 años que corresponde al mismo plazo del nuevo contrato de arrendamiento suscrito con Enap Refinerías S.A. para este nave. Para el otorgamiento de dicho crédito se contempló una garantía de aval y codeuda solidaria por parte de Grupo Empresas Navieras S.A. por la totalidad del monto y plazo del crédito, a lo que adicionalmente se suman las condiciones típicas para este tipo de financiamiento como lo es una primera hipoteca sobre la nave y cesiones de los ingresos y seguros relativos a la misma.

e) En virtud de un contrato de crédito (Loan Agreement) de fecha 18 de mayo de 2016 por la suma de USD 121,140,000 (y sus modificaciones posteriores en virtud de un acuerdo suplementario de fecha 12 de octubre de 2018 y de un acuerdo de novación, modificación y reformulación de fecha 29 de enero de 2019) suscrito con el banco francés Credit Agricole Corporate and Investment Bank, la

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



subsidiaria alemana MS "CMC ATACAMA" GmbH & Co. KG y la asociada alemana MS "CMC ARAUCO" GmbH & Co. KG asumieron en el referido crédito, cada una, la calidad de parte deudora en lugar de la subsidiaria Atacama Navigation Ltd y Arauco Navigation Ltd (ambas con domicilio en Liberia), respectivamente.

En el contexto de este crédito suscrito por ambas sociedades mencionadas, se constituyó una prenda de acciones de propiedad de CMC tanto en MS "CMC ATACAMA" GmbH & Co. KG como en MS "CMC ARAUCO" GmbH & Co. para garantizar las obligaciones de ambas para con el Banco Credit Agricole CIB. Esta prenda está asociada a la vigencia de los créditos, esto es hasta febrero de 2027 para el caso de MS "CMC ARAUCO" GmbH & Co. KG y hasta mayo de 2028 para MS "CMC ATACAMA" GmbH & Co. KG.

Adicionalmente, CMC constituyó una garantía corporativa, por los mismos plazos de ambos créditos, para garantizar las obligaciones de las referidas sociedades alemanas.

Por otra parte, en virtud de un contrato de crédito (Loan Agreement) de fecha 3 de septiembre de 2019 por la suma de USD 96,700,000 suscrito con el banco francés Credit Agricole Corporate and Investment Bank, la subsidiaria alemana MS "CMC ANDES" GmbH & Co. KG y la asociada alemana MS "CMC ANGOL" GmbH & Co. KG refinanciaron los créditos originalmente contraídos con el banco alemán NORD/LB y cada una con el astillero Hanjin, para financiar parte de los costos de adquisición de las naves CCNI Andes y CCNI Angol.

En el contexto de este crédito suscrito por las sociedades mencionadas en el párrafo precedente, se constituyó una prenda de acciones de propiedad de CMC tanto en MS "CMC ANDES" GmbH & Co. KG como en MS "CMC ANGOL" GmbH & Co. para garantizar las obligaciones de ambas para con el Banco Credit Agricole CIB. Asimismo, CMC constituyó una garantía corporativa, por la vigencia del crédito, para garantizar las obligaciones de las referidas sociedades alemanas.

f) Con fecha 27 de marzo de 2015, se firmó el "Asset Purchase Agreement" (APA) con Hamburg Sud, concretando la venta de CCNI a Hamburg Sud. En virtud del numeral 6 del citado APA, se establece un Escrow Amount de M.USD 20.000 que actúa como garantía ante cualquier reclamo que el comprador pueda tener ante los términos del Acuerdo en contra del vendedor, CMC o AGUNSA, respectivamente.

Luego de arduas y extensas negociaciones con HSDG, con fecha 22 de Julio de 2016, se suscribió un "Settlement Agreement" tripartito entre HSDG, AGUNSA y CMC, mediante el cual se acordó la liberación de parte de los fondos del Escrow Account (que en la fecha señalada correspondían a USD 20,004,600.65) de la siguiente forma:

- 1.- HSDG recibió la suma de USD 8.477.681,90.
- 2.- CMC recibió la suma de USD 5.763.459,38 correspondientes a aquella liberación del 50% del monto remanente del Escrow una vez descontado el monto de aquellos reclamos notificados y justificados por HSDG con anterioridad a Abril de 2016, según los términos acordados en el APA.

En diciembre de 2017 se confirmó la segunda liberación de fondos del Escrow Account (que en la fecha señalada correspondían a USD 5.779.046,19) de la siguiente forma:

- 1.- HSDG recibió la suma de USD 75.849,87
- 2.- CMC recibió la suma de USD 2.821.466,64 correspondientes a la liberación del 50% del monto remanente de Escrow según los términos acordados en el APA.

La liberación del saldo final del Escrow está fijada para octubre de 2020 de acuerdo al mencionado APA.

26.2.3 AGUNSA:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



a) 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 2094712 con vencimiento el 30.10.2020 emitida por el Banco SANTANDER SANTIAGO, cuyo monto asciende MCLP 53.167 equivalente MUSD 67.

b) Con fecha 29 de mayo de 2014, el Directorio acuerda que AGUNSA se constituya en aval, fiadora y codeudora de la subsidiaria Bodegas AB Express S.A. ante el Banco Consorcio, por un crédito que éste le otorgará, hasta por la suma de UF 660.000, con el objeto de financiar la ejecución del contrato de sub-concesión de las obras de construcción de bodegas y oficinas en el Aeropuerto de Santiago, durante todo el período de construcción de éstas y limitado al 70% del monto total del crédito que adeude la subsidiaria al referido banco.

El directorio acuerda constituir prenda mercantil de 7.000 acciones de Bodegas AB Express S.A. de su propiedad a favor del Banco Consorcio, con el objeto de garantizar todas y cada una de las obligaciones que se originen del crédito que el Banco Consorcio otorgó la subsidiaria por la suma de hasta UF 660.000.

c) Con ocasión de la concesión del Terminal Portuario de Manta, el financiamiento se hará bajo la modalidad Crédito de Proveedor (Supplier Credit) con cobertura de CREDENDO (ECA) y lo proveerá al banco comercial Radobank, por un monto ascendente a MMUSD 5,4 y se solicitó el aval de AGUNSA, hasta por MMUSD 6,0 por el 100% del valor del contrato comercial más 100% de la Prima de CREDENDO.

d) Con fecha 29 de marzo de 2019, el juez árbitro Sr. Rafael Gómez Balmaceda dictó sentencia definitiva en el juicio caratulado Glidepath Chile Ltd. con SCL Terminal Aéreo Santiago S.A., Sociedad Concesionaria, Rol: 613-2016, en virtud de la cual, de las UF 118.776 reclamadas por Glidepath en este juicio, solo se le concedió UF 8.751. En contra de dicha sentencia no se interpuso recurso alguno, por lo que actualmente la sentencia está a firme y ejecutoriada. De igual manera, SCL ya hizo pago de la suma antes indicada.

e) Con fecha 7 de marzo de 2019, en reunión de Directorio, Acta N°399, se acuerda constituir a Agencias Universales S.A. en aval y/o fiadora y codeudora solidaria de la sociedad Agunsa Extraportuario S.A. por las obligaciones que ésta contraiga con el Banco de Chile, en relación con una línea de crédito que éste le otorgará por la suma de MMCLP 1.000.

f) Con fecha 25 de marzo de 2019, en la 12ª Junta Extraordinaria de Accionistas, se acuerda constituir prenda mercantil sobre la totalidad de las acciones que Agencias Universales S.A. tiene en la Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A. representativas del 37,5% de propiedad sobre esta última, con objeto de garantizar todas y cada una de las obligaciones que se originen del crédito que el Banco Consorcio otorgó la subsidiaria por la suma de hasta UF 653.000.

g) Con fecha 25 de abril de 2019, en reunión de Directorio, Acta N°401, se acuerda constituir a Agencias Universales S.A. en aval y/o fiadora y codeudora solidaria en favor de Citibank NA, por la suma de MMUSD 6 correspondiente a una línea de crédito que el citado banco otorgará a las sociedades Agencia Marítima Marglobal S.A., Aretina S.A., Portrans S.A., Terminal Portuario de Manta TPM S.A. y Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.

h) Con fecha 27 de junio de 2019, en reunión de Directorio, Acta N°403, se acuerda constituir a Agencias Universales S.A. en aval y/o fiadora y codeudora solidaria de la subsidiaria Inversiones Marítimas Universales S.A. respecto de las obligaciones que ésta asuma para con YPF S.A. en la República Argentina, hasta por la suma de MMUSD 2, por las operaciones de Bunkering.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

i) Con fecha 19 de diciembre de 2019, en reunión de Directorio, Acta N°409, se acuerda constituir a Agencias Universales S.A. en aval y/o fiadora y codeudora solidaria en favor de Banco de Chile, por la suma de MMCLP 500, correspondiente a una línea de crédito que el citado banco otorgará a la sociedad Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.

j) Agunsa está sujeto al cumplimiento de Covenants, los cuales son estándares para las siguientes entidades bancarias; Banco de Chile, Banco Santander, Banco Corpbanca, Banco ITAÚ, Banco Estado, Banco Scotiabank, Banco Bice y Banco BBVA. Dentro de los Covenants solicitados existen obligaciones de hacer y no hacer, las cuales se cumplen en su totalidad.

Con respecto a las obligaciones financieras, se solicita el cumplimiento de:

$$\begin{aligned} \text{Deuda financiera neta / Patrimonio Total} &\leq 1,3 \\ \text{Deuda financiera neta / EBITDA} &\leq 5,0 \end{aligned}$$

Al 30 de septiembre de 2020, todos ellos se cumplen con holgura de acuerdo a lo requerido, presentando los siguientes valores:

$$\begin{aligned} \text{Deuda financiera neta / Patrimonio Total} &= 0,86 \\ \text{Deuda financiera neta / EBITDA} &= 2,86 \end{aligned}$$

Los valores utilizados al 30.09.20 y metodología de cálculo de los covenants es la siguiente:

Partida	MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	58.274
Pasivos por Arrendamiento corriente	6.291
Otros pasivos financieros no corrientes	142.706
Pasivos por Arrendamiento no corriente	34.054
Deuda financiera	241.325
Efectivo y equivalente a efectivo	(65.551)
Activos financieros disponibles para la venta	(8.843)
Deuda financiera neta	166.931

$$\begin{array}{l} \text{Deuda financiera neta} \quad \underline{166.931} \\ \text{Patrimonio total} \quad \underline{195.313} \end{array} = 0,86 \text{ menor que } 1,30$$

Partida	MUSD
Resultado operacional antes de impuesto	21.569
Resultado por unidad de reajuste	(1.839)
Gasto financiero	11.533
Depreciaciones	12.724
Amortización de intangibles	10.599
Diferencia de Cambio	3.887
EBITDA anualizado	58.473

$$\begin{array}{l} \text{Deuda financiera neta} \quad \underline{166.931} \\ \text{EBITDA anualizado} \quad \underline{58.473} \end{array} = 2,86 \text{ menor que } 5,00$$

26.2.4 Portuaria Cabo Froward S.A.:

Con el fin de financiar la construcción del muelle Chollin, en Coronel, con fecha 31 de diciembre de 2008, se firmó contrato de financiamiento con el Banco Santander, por un monto de MUS\$ 26.000. A la fecha de término de la construcción existía una cláusula de reestructuración a largo plazo, considerando las

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



siguientes condiciones. El capital de los préstamos desembolsados a contar de la fecha de restructuración al largo plazo se pagará en 17 cuotas semestrales y sucesivas con vencimiento al 28 de junio y 28 de diciembre, venciendo la primera de ellas el 28 de diciembre del 2012, y así sucesivamente. Adicionalmente, como cláusula restrictiva el banco exigirá el cumplimiento de covenants con el fin de asegurar la estructura financiera de la sociedad. Estos covenants serán medidos a nivel consolidado y se harán exigibles a partir del año 2012. Los estados financieros sujetos a medición serán los emitidos al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos y son los siguientes:

Mantener un patrimonio mínimo de MUS\$52.500.

Deuda Financiera a EBITDA igual o inferior, 4 veces para el año 2012 y 2013 y 3 veces a partir del año 2014. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el resultado obtenido es de 1,2 y 0,64 respectivamente.

26.2.5 Talcahuano Terminal Portuario S.A.

a) Contingencias

La Sociedad a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no presenta contingencias derivadas de acciones legales interpuestas en su contra, o interpuestas por la Sociedad.

b) Compromisos

b.1) Pagos a la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente:

En lo referente al contrato derivado de las Bases de Licitación, la Sociedad presenta el siguiente compromiso de pago futuro por concepto de Canon anual se realizará un pago de MUSD 400 por período anual anticipado y se comenzará a pagar en la fecha que ocurra antes entre la Fecha de Aprobación Final por parte de la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente de la infraestructura a que la Sociedad se encuentra obligado a construir y el cuarto aniversario de la Fecha de Entrega. No obstante lo anterior, la Sociedad no está obligada al pago de este canon mientras dure el Período de Gracia. Este Período de gracia termina cuando se recibe la obra obligatoria, lo que se estima ocurrirá en el año 2 del período de concesión, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Concesión celebrado entre la Sociedad y la Empresa Portuaria de Talcahuano San Vicente.

b.2) Pagos al Banco Consorcio:

En lo referente al préstamo, la Sociedad presenta el siguiente compromiso de pago futuro Préstamo con el Banco Consorcio por MUSD 12.000 de dólares a pagar en 24 cuotas semestrales iguales y sucesivas de MUSD 500 dólares, con vencimiento a contar del 14 de agosto 2015 hasta el 14 de febrero de 2027, la tasa aplicada es de 3,58 puntos anuales más la tasa libor de seis meses. Los intereses devengados, se pagarán en 26 cuotas, semestrales y sucesivas con vencimiento la primera de ellas el día 14 de agosto de 2014, la segunda el día 14 de febrero de 2015 y desde la tercera a la vigésima sexta cuota en las mismas fechas de vencimiento de capital. Con fecha 14 de febrero de 2020 se paga en la totalidad del préstamo con el banco Consorcio.

c) Restricciones

b.1) Restricciones de los accionistas por el contrato concesión con la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente

b.1.1. Durante el período de dos años siguientes a la fecha de Firma, ninguna persona que haya sido miembro u oferente (distinto de la Sociedad), y ninguna entidad perteneciente al mismo grupo

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



empresarial de un miembro u oferente (distinto de la Sociedad), tendrá algún derecho económico o de voto, directo o indirecto (a través de otra persona) en la Sociedad, de tal manera que pueda ser considerado contralor o miembro del controlador de éste, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 97 de la Ley N° 18.045.

b.1.2. Durante el período de cinco años a contar de la Fecha de Firma (14 de febrero de 2014), las acciones de la Sociedad no podrán ser enajenadas ni prometidas enajenar en cualquier forma o bajo cualquier título ni entregadas en prenda, ni tales acciones podrán ser sometidas a ningún Gravamen o promesa de Gravamen, así como tampoco los derechos y acciones de las sociedades que detenten o controlen las acciones que controle el accionista final en la Sociedad. Se exceptúa de la restricción anterior la constitución por parte de la Sociedad de una prenda especial de concesión portuaria en los términos establecidos en el Artículo 14 de la Ley N° 20.190 y en su reglamento.

Constituida la prenda, la Sociedad deberá entregar a Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente una copia del instrumento respectivo, debidamente inscrita en el Registro de Prenda Sin Desplazamiento en los términos establecidos en el Artículo 14 de la Ley N° 20.190.

b.2) Restricciones de los accionistas por el préstamo con el Banco Consorcio

Grupo Empresas Navieras S.A. y Portuaria Mar Austral S.A. se obligan como aval, fiadora y codeudora solidaria con el objeto de garantizar a Banco Consorcio, ya sea en su calidad de acreedor original, cesionario o sucesor, el fiel, exacto, íntegro y oportuno cumplimiento de todas y cualesquiera de las obligaciones, presentes o futuras, directas e indirectas, que por cualquier motivo o título la sociedad Talcahuano Terminal Portuario S.A. tenga con el Banco, hasta que se finalice el Plazo de Construcción correspondiente a la obligación adquirida por este instrumento, con la recepción del respectivo certificado según lo señalado en la cláusula segunda. Una vez finalizado este periodo, podrán remplazar su condición de aval, fiador y codeudor solidario por una Comfort Letter suscrita por la misma compañía garantizando la propiedad de la Sociedad.

b.3) Restricciones de la sociedad por el préstamo con el Banco Consorcio

b.3.1 Obligaciones de hacer: Sin perjuicio de las demás obligaciones asumidas por el Deudor en este Contrato y mientras se encuentre pendiente cualquier suma adeudada al Acreedor en virtud de este Contrato o de los demás Documentos del Crédito, el Deudor se obliga a cumplir las siguientes obligaciones de hacer, las cuales son expresamente aceptadas por los Acreedores:

- i) Preservar y mantener su existencia y validez legal;
- ii) Entregar información financiera del Deudor y su aval, incluyendo sus Estados Financieros consolidados e individuales anuales auditados al 31 de diciembre de cada año;
- iii) Informar por escrito al Acreedor, a más tardar dentro de los dos días Hábiles Bancarios siguientes a la fecha en que el Deudor tome conocimiento de: /i/ la ocurrencia de alguna Causal de Incumplimiento o bien, de algún Incumplimiento; /ii/ cualquier acción, juicio o procedimiento judicial o administrativo pendiente relativo a este instrumento y a los Pagarés; /iii/ cualquier hecho o circunstancia que constituya o pueda razonablemente constituir un Efecto Importante Adverso;
- iv) Cumplir con todas y cada una de sus obligaciones en virtud del presente Contrato y de los Pagarés;
- v) Cumplir con todas y cada una de sus obligaciones en virtud de cualquier otro acto, contrato o convención relacionado con el desarrollo del objeto del Deudor;
- vi) Mantener la propiedad de todos los activos, sean necesarios para la consecución de su fin y para el cumplimiento de las obligaciones asumidas en este Contrato;

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

vii) En caso de realizar cualquiera, modificación, transformación, división o disolución de la sociedad o cualquier modificación, ratificación o renovación de los poderes de la sociedad, a notificar por escrito al Acreedor en el plazo de diez días hábiles bancarios contados desde la ocurrencia de éstos. Para efectos, junto con la notificación deberá enviarle al Acreedor copias de las referidas escrituras.

viii) Constitución de GEN, como aval, fiadora y codeudora solidaria según lo establecido en la cláusula décima.

ix) Constitución de prenda sobre el total de la acciones de Talcahuano Terminal Portuario S.A., en favor de Banco Consorcio.

x) Constitución de prenda sin desplazamiento de los Activos Esenciales.

xi) Mantener pólizas de seguro sobre los activos esenciales en los términos requeridos por el Contrato de Concesión Portuaria del Frente de Ataque del Puerto de Talcahuano, endosados a favor del Banco Consorcio.

xii) Constitución de prenda del flujo de ingresos de los Contratos Relevantes en favor de Banco Consorcio.

xiii) Constitución de prenda de Concesión Portuaria del Frente de Ataque del Puerto de Talcahuano y del contrato de Concesión del Frente de Ataque del Puerto de Talcahuano en favor de Banco Consorcio.

xiv) Mantención de un leverage de 2,5 veces hasta el año 2017, incluido íntegramente dicho año. A partir del año 2018, mantener un leverage de 2 veces hasta la Fecha de Vencimiento de la última cuota.

Covenants	Razón	Al 31 de diciembre de 2019
Cálculo: La división de 1) la suma de Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes - efectivo y equivalentes al efectivo - otros activos financieros corrientes; dividido por 2) Patrimonio total	Menor a 2,5 veces	1,7

xv) Mantención de la relación Deuda financiera Ebitda de 22,8 veces desde diciembre de 2014 hasta el vencimiento de la última cuota del crédito.

Covenants	Razón	Al 31 de diciembre de 2019
Cálculo: La división de 1) la suma de Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes; dividido por 2) EBITDA	Menor a 22,8 veces	6,17
Cálculo EBITDA: Ganancia antes de impuesto - Gasto financiero - Depreciación - Amortización		

xvi) Mantener como mínimo un patrimonio anual de cinco millones de dólares de los Estado Unidos de América.

b.3.2 Obligaciones de no hacer: Sin perjuicio de las demás obligaciones asumidas por el Deudor en este Contrato y en los demás Documentos del Crédito, y mientras se encuentre pendiente cualquier

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



suma adeudada al Acreedor en virtud de este Contrato, o de los demás Documentos del Crédito, el Deudor se obliga a:

- i) No celebrar o ejecutar, cualquier acto o contrato tendiente a su liquidación o disolución;
 - ii) No realizar ninguna división o disolución de la sociedad sin contar con la aprobación previa y por escrito del Acreedor. La nueva sociedad que resulte del proceso de división se constituirá en aval, fiadora y codeudora solidaria de todas las obligaciones del Deudor.
 - iii) No constituir garantías personales en favor de terceros acreedores.
 - iv) No constituir ningún tipo de garantía real en favor de terceros acreedores.
- d) Garantías

En o antes de la fecha de Firma, la Sociedad deberá constituir en un banco que opere en Chile, las siguientes boletas de garantías que se especifican a continuación.

c.1) Constitución de Garantías en favor de la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente.

c.1.1 Garantía de fiel cumplimiento de la construcción de las obras obligatorias, emitidas por un banco que opere legalmente en Chile, pagaderas a la vista, contra simple presentación y sin previo aviso, en forma incondicional e irrevocable, tomadas en dólares cada una por un monto de MUS\$ 1.250, las cuales se restituirán conjuntamente con la emisión de la Aprobación final de las Obras Obligatorias o la resolución final por parte del experto independiente.

c.1.2 Garantía por la suma del Canon Anual, para el Período de Gracia y, para cada año contractual siguiente; pagaderas a la vista, en Pesos y en forma incondicional e irrevocable. La boleta Bancaria de garantía correspondiente al período de gracia, deberá entregarse antes o al momento de la firma del contrato, mientras que las que corresponden a cada año contractual siguiente, dentro de los 15 días anteriores a la fecha de inicio del Año contractual respectivo. Cada una de las Boletas Bancarias de Garantía tendrá una vigencia mínima de 14 meses contados desde su entrega a Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, con la excepción de la correspondiente al período de gracia, la que tendrá que tener una vigencia mínima de 50 meses.

Conforme a lo establecido en las bases de licitación, la Sociedad está obligada a cumplir con otros compromisos derivados de la Concesión, los que tienen efectos poco significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

26.3 Garantías Directas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable MUSD
Banco Consorcio	TTP	Subsidiaria	Prenda	Acciones	9.998
Banco Santander	CMC	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	7.604
Banco Bice	CMC	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	15.130
Banco Scotiabank	GEN	Matriz	Prenda	Acciones	23.729
Banco Scotiabank	CMC	Subsidiaria	Prenda	Acciones	27.104
Empresas Portuarias	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	332
Dirección Nacional de Aduana	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1.098
Terminal Cerros Valparaíso S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	254
Puerto Panul S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	3
Finning Chile S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	55
SCM Cía Minera Doña Inés de Collahuasi	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	234
Zona Franca Iquique	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	44
Dirección General de Obras Públicas	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	146
Dirección Gral. Del Territorio Marítimo y de Marina Mercante	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	251
Soc. Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	113
Aerolíneas Argentinas S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	20
Servicios Marítimos Patillos S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	381
Instituto Antártico Chileno	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5
Compañía General de Electricidad	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	94
Cosco Shipping Lines (Chile) S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	20
Bucalemu Lanchas Ltda.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	41
Anglo American Sur S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1.515
Air Canada	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	100
Air Canada (Operaciones en Perú)	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	100
Yang Ming Marine Transport Corp	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	1.020
Emirates Airlines	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	274
Emirates Airlines	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	274
Empresa Nacional del Petróleo	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	125
Terminal Marítimo Patache	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	200
Corporación Nacional del Cobre	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	804
Transbank S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	19
Servicios corporativos Echeverría Izquierdo S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	6
Walmart Chile S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	6
Emarsa Equipos y Maquinarias S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	6
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	3
Banco Security	FROWARD	Subsidiaria	Hipotecas/Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.071
Banco Santander Chile S.A.	FROWARD	Subsidiaria	Hipotecas/Prendas	Instalaciones Portuarias	20.149

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

26.4 Garantías Indirectas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable MUSD
Toyota Chile S.A.	AEROTRANS	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	19
San Antonio Terminal Internacional	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	3
Servicio Nacional de Aduanas	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	656
Puerto Central S.A.	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	6
Terminal Puerto Arica	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	40
Anglo American Sur S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	949
Antofagasta Terminal Internacional	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	55
Empresas Portuarias	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	15
Fisco de Chile	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1
Inspección del trabajo	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	920
ENAE S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	253
Sierra Gorda Sociedad Contractual Minera	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	58
Sociedad Contractual Minera Franke	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	22
Empresa Nacional del Petróleo	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	93
Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	188
Ferrocarril de Antofagasta a Bolivia	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	247
Minera Las Cenizas	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	115
Codelco Chile	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	2.171
Inspección del trabajo	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	169
Dirección Gral. Del Territorio Marítimo	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1
Internacional Air Transport Association	Modal Trade	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	10
Empresas Portuarias	VTP	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	501
Servicio Nacional de Aduanas	TTP	Cliente	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	219
Air Canada	Agunsa Panamá	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	15
Ternium Argentina S.A.	AGUNSA Argentina	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	3.000
Wan Hai Lines Ltd.	Agunsa México	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	600
Autoridad Portuaria de España	AGUNSA Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	202
Juan Carlos Dariba	Agunsa España	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	3.371
Administración Tributaria - Aduanas	Modal Trade Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	35
MTE Múltiples transportes y envases de España	Modal Trade España	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	234
Asociación Internacional de Transporte Aéreo	Modal Trade España	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	176
Emirates	Agunsa Perú	Asociada	Carta de crédito	Equivalente Efectivo	364
Emirates	MARGLOBAL	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	75
Air Canada	MARGLOBAL	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	200
Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador	MARGLOBAL	Asociada	Boleta de Garantía	Equivalente Efectivo	2000
Subsecretaría de Puertos	MARGLOBAL	Asociada	Boleta de Garantía	Equivalente Efectivo	20
Banco Bolivariano	ARETINA	Asociada	Prenda	Equivalente Efectivo	554
YILPORT - Puerto Bolivar	Aretina	Asociada	Boleta de Garantía	Equivalente Efectivo	20
Banco Bolivariano	TPMSA	Asociada	Prenda	Equivalente Efectivo	1.146
Produbanco	TPMSA	Asociada	Prenda	Equivalente Efectivo	5855
Terminales APM Serv. Terrestres Ecuador	TPMSA	Asociada	Boleta de Garantía	Equivalente Efectivo	161
Citibank	TEPMSA	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	500

27. Patrimonio

A continuación, se presenta el Patrimonio de la sociedad al 30 de septiembre de 2020, 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2019:

Patrimonio	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019
	MUSD	MUSD	MUSD
Capital Emitido	148.290	148.290	148.290
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	224.304	216.363	215.044
Acciones propias en cartera	(4.094)	(3.847)	-
Otras Reservas	6.239	16.846	19.342
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	374.739	377.652	382.676
Participaciones no Controladoras	61.099	55.469	68.636
Patrimonio total	435.838	433.121	451.312

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El efecto presentado en el patrimonio por las subsidiarias CMC y Agunsa, producto de la adquisición de acciones propias, se reflejan en la cuenta patrimonial "acciones propias en cartera" de GEN.

27.1 Capital Emitido

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital emitido asciende a la suma de USD148.290.221,63 representado por 6.909.829.902 acciones sin valor nominal, suscritas y pagadas.

De acuerdo al ejercicio contable informado, no hubo cancelaciones, reducciones u otras circunstancias que impliquen variación de las acciones ordinarias que conforman el capital autorizado de la sociedad. Además la sociedad no posee acciones propias en cartera.

Las acciones de NAVIERA al cierre de los presentes estados financieros figuraban con un precio bursátil de:

Cierre	CLP\$
30 de septiembre de 2020	20,40
31 de diciembre de 2019	18,62
30 de septiembre de 2019	22,60

27.2 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 las Ganancias (Pérdidas) acumuladas están compuestas de la siguiente forma:

	30-09-2020 MUSD	30-09-2019 MUSD
Saldo inicial	216.363	196.922
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	15.317	29.540
Dividendos	(6.575)	(10.309)
Otros Incrementos (disminuciones)	(801)	(1.109)
Saldo final	224.304	215.044

Desglose Ganancia (pérdida), atribuibles:

	30-09-2020 MUSD	30-09-2019 MUSD
Ganancia (Pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	15.317	29.540
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	7.775	11.549
Ganancia (Pérdida)	23.092	41.089

27.3 Otras Reservas

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 el saldo de Otras Reservas es el siguiente:

	30-09-2020 MUSD	30-09-2019 MUSD
Saldo Inicial	16.846	19.432
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(5.031)	(3.679)
Reservas de cobertura de flujo de caja	(3.611)	(1.134)
Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	(224)	(80)
Reserva por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera	(1.957)	-
Otras Reservas varias	218	4.803
Saldo Final	6.241	19.342

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

27.4 Diferencias de cambio por conversión

Los ajustes por conversión que se han generado al 30 de septiembre de 2020 y 2019 respectivamente, se originan por las inversiones en subsidiarias de Agunsa y Gen y en asociadas de Agunsa cuya moneda funcional es distinta al dólar estadounidense. El detalle de los ajustes por conversión que se presenta en el Estado de Cambios en el Patrimonio es el siguiente:

Sociedades	30-09-2020 MUSD	30-09-2019 MUSD
Agencias Universales Perú S.A.	(180)	(30)
Agunsa Argentina S.A.	(14)	(220)
Agunsa Europa S.A.	143	(105)
Agunsa Extraportuario S.A.	(13)	10
Agunsa L&D de C.V.	(274)	42
Angol Navigation Ltd.	1	-
Arauco Navigation Ltd.	1	-
Bodegas AB Express S.A.	47	28
Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.	(239)	(251)
Consorcio Aeroportuario de La Serena S.A.	11	8
Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A.	(1)	(23)
CPT Empresas Marítimas S.A.	(3.018)	(1.974)
Depósito de Vehículos Aerotrans Ltda.	1	3
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	(1.679)	(160)
Inversiones Marítimas Universales S.A.	(456)	(381)
Kar Logistics S.A.	16	23
Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	195	(189)
Petromar S.A.	(2)	(2)
Portuaria Mar Austral S.A.	5	4
Portuaria Patache S.A.	-	1
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	(43)	(83)
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	(7)	(1)
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	99	(93)
Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	368	(276)
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	(4)	(9)
Transportes y Proyectos S.A.	17	-
AIRSEC Servicios S.A.	(5)	-
Universal Chartering S.A.	-	(1)
Totales	(5.031)	(3.679)

27.5 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Al 30 de septiembre de 2020, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora asciende a MUS\$374.739, y las Participaciones no Controladoras muestran un saldo de MUS\$61.099 lo que constituye un Patrimonio Total de MUS\$ 435.838.

Al 30 de septiembre de 2019, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora asciende a MUS\$ 382.676, y las Participaciones no Controladoras muestran un saldo de MUS\$68.636 lo que constituye un Patrimonio Total de MUS\$ 451.312.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Saldo de las Participaciones no Controladoras al 30 de septiembre 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019:

Sociedades	Porcentaje Minoritario			Patrimonio		Resultado acumulado		Resultado trimestral	
	Sep 2020 %	Sep 2019 %	Dic 2019 %	Sep 2020 MUSD	Dic 2019 MUSD	Sep 2020 MUSD	Sep 2019 MUSD	01-07-2020 30-09-2020 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD
Directas:									
Compañía Marítima Chilena S.A.	2,21%	2,21%	2,21%	3.272	3.465	7	572	(86)	211
Agencias Universales S.A.	1,91%	1,91%	1,91%	3.140	3.327	171	2.494	29	495
Portuaria Cabo Froward S.A.	8,08%	8,08%	8,08%	6.283	6.304	385	678	121	139
Portuaria Mar Austral S.A.	1,00%	1,00%	1,00%	1	-	-	-	-	-
Angol Navigation Ltd.	10,40%	10,40%	10,40%	1.920	2.008	(5)	23	(1)	(2)
Arauco Navigation Ltd.	10,40%	10,40%	10,40%	1.524	1.547	(22)	8	(9)	(8)
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	10,40%	10,40%	10,40%	752	486	359	397	132	151
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	10,40%	10,40%	10,40%	839	488	442	358	163	141
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	10,40%	10,40%	10,40%	3	3	-	(1)	-	-
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	10,40%	10,40%	10,40%	3	3	-	(1)	-	-
Indirectas:									
Agencia Marítima Global S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	7.428	6.800	628	731	216	253
Agunsa Guatemala	1,72%	1,72%	1,72%	66	57	10	16	3	7
Agunsa Logistics S.A.S.	40,00%	40,00%	40,00%	536	515	(19)	22	(17)	14
Agunsa Colombia S.A.S.	40,00%	-	-	123	-	75	-	75	-
Andes Navigation Ltd.	44,70%	44,70%	44,70%	8.862	8.880	(15)	86	(5)	(5)
Aretina S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	3.948	3.609	338	553	68	128
Atacama Navigation Ltd.	44,70%	44,70%	44,70%	6.457	6.457	(1)	153	(1)	(2)
Bodega AB Express S.A.	30,00%	30,00%	30,00%	(1.851)	(1.878)	43	(95)	(17)	(56)
DIR Mensajería y Transportes S.A.	30,00%	-	-	326	-	114	-	114	-
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	44,70%	44,70%	44,70%	2.998	1.958	1.534	1.586	570	606
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	44,70%	44,70%	44,70%	3.144	1.913	1.796	1.415	671	559
Modal Trade S.A. Ecuador	40,00%	40,00%	40,00%	110	73	37	44	12	13
Portrans S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	2.855	2.368	487	355	228	115
Transportes y Proyectos S.A.	-	25,03%	25,03%	-	130	-	24	11	(13)
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	48,21%	48,21%	48,21%	78	118	(33)	435	(7)	(16)
Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	536	426	110	44	45	(8)
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	7.726	6.390	1.336	1.656	401	24
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	44,70%	44,70%	44,70%	10	11	(1)	(2)	(1)	-
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	44,70%	44,70%	44,70%	10	11	(1)	(2)	(1)	-
				61.099	55.469	7.775	11.549	2.714	2.746

27.6 Gestión de Capital

Grupo Empresas Navieras S.A. tiene como objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su acceso a mercados financieros para el cumplimiento de sus objetivos de mediano y largo plazo, en la medida que ello sea recomendable de acuerdo con la evolución del mercado y que no 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.

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

27.7 Dividendos

En sesión de Directorio celebrada el 14 de abril de 2020, se acordó, por unanimidad, proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebró el día 30 de abril de 2020, la distribución de la utilidad del ejercicio 2019, absorbiendo el dividendo provisorio pagado en noviembre de 2019 y pagando un dividendo de US\$0,00135 por acción, lo que significó la cifra total de US\$9.328.270,37, equivalente al 35% de la utilidad del 2019, pagado a contar del día 7 de mayo de 2020, en moneda nacional al tipo de cambio observado para el día de cierre del registro de accionistas que da el derecho a él, esto es al quinto día hábil anterior al pago, conforme a lo establecido en el artículo 81 de la Ley 18.046.-

En sesión de Directorio celebrada el 23 de octubre de 2019, se acordó pagar un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, de USD0,00065 por acción, lo que significa la cifra total de USD4.491.389,44, a pagarse a contar del día 14 de noviembre de 2019, en moneda nacional al tipo de cambio observado para el día del cierre del registro de accionistas que da derecho a él, esto es, al quinto día hábil anterior al del pago.

Junta Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019, se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2018, absorbiendo el dividendo provisorio pagado en octubre de 2018 y pagando un dividendo a contar del día 24 de mayo de 2019 de US\$0,0011 por acción, lo que significa la cifra

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

total de US\$7.600.812,89, equivalente al 34,07% de la utilidad del ejercicio 2018 y destinar el remanente a la cuenta patrimonial de Ganancias acumuladas. El dividendo será pagado en moneda nacional, al tipo de cambio dólar observado para el día del cierre del registro de accionistas que da derecho a él, esto es, al quinto día hábil anterior al del pago.

Detalle de dividendos pagados al 30 de septiembre de 2020:

Año	Fecha de pago	Nº	Tipo	Dividendo por Acción CLP\$ (históricos)	Año	Fecha de pago	Nº	Tipo	Dividendo por Acción CLP\$ (históricos)
1993	04.01.1993	1	Provisorio	24,50000	2007	30.04.2007	22	Definitivo	0,44000
1993	19.05.1993	2	Definitivo	7,80000	2007	26.10.2007	23	Provisorio	0,20000
1993	27.12.1993	3	Provisorio	20,00000	2008	29.04.2008	24	Definitivo	0,66850
1994	10.05.1994	4	Definitivo	14,50000	2008	28.11.2008	25	Provisorio	0,31424
1995	26.05.1995	5	Definitivo	20,00000	2009	17.04.2009	26	Definitivo	0,31424
1995	23.10.1995	6	Provisorio	15,00000	2010	25.05.2010	27	Eventual	0,28007
1996	24.05.1996	7	Definitivo	(*) 0,22912	2011	17.01.2011	28	Provisorio	0,51948
1997	30.04.1997	8	Definitivo	0,21000	2011	05.05.2011	29	Definitivo	0,57505
1997	30.04.1997	9	Provisorio	0,10000	2012	18.10.2012	30	Provisorio	0,27076
1998	20.05.1998	10	Definitivo	0,09080	2013	29.05.2013	31	Definitivo	0,35951
1999	28.05.1999	11	Definitivo	0,10497	2014	23.05.2014	32	Definitivo	0,74257
2001	25.05.2001	12	Definitivo	0,10572	2015	22.05.2015	33	Definitivo	0,30518
2001	11.09.2001	13	Definitivo	0,18104	2015	21.07.2015	34	Provisorio	2,48061
2002	24.05.2002	14	Definitivo	0,20500	2016	26.05.2016	35	Definitivo	0,68613
2003	08.01.2003	15	Provisorio	0,134872028	2017	25.05.2017	36	Definitivo	0,63372
2003	23.05.2003	16	Definitivo	0,19934	2017	22.12.2017	37	Provisorio	0,37117
2004	28.05.2004	17	Definitivo	0,35000	2018	04.05.2018	38	Definitivo	0,43714
2004	12.11.2004	18	Definitivo	0,21000	2018	17.10.2018	39	Provisorio	0,44516
2005	27.05.2005	19	Definitivo	0,44000	2019	24.05.2019	40	Definitivo	0,76207
2005	28.10.2005	20	Provisorio	0,35000	2019	14.11.2019	41	Provisorio	0,48115
2006	10.05.2006	21	Definitivo	0,70000	2020	07.05.2020	42	Definitivo	0,00135

(*) La variación del monto de dividendo por acción, se debe a que durante 1995, los accionistas de la Sociedad 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.

Al 30 de septiembre de 2020, la sociedad ha constituido una provisión de Dividendos por pagar a los accionistas por la suma de MUSD 4.595 al 30% de la Ganancia del ejercicio anual terminado en esa fecha, según lo establece la Ley 18.046 como dividendo mínimo a distribuir a los accionistas.

La composición del importe de los dividendos según el Estado de Cambios en el Patrimonio es el siguiente:

Dividendos	30-09-2020 MUSD	30-09-2019 MUSD
Reversa Provisión de 30% dividendo mínimo período anterior.	7.348	6.154
Provisión de 30% dividendo mínimo período actual.	(4.595)	(8.862)
Dividendo pagado a los accionistas	(9.328)	(7.601)
Total de dividendos en patrimonio	(6.575)	(10.309)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

27.8 Cambios en el Patrimonio

Los cambios en patrimonio ocurridos al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se deben al reparto de dividendos, detallados en el punto 27.7.

27.9 Cálculo de Ganancia (pérdida) por acción:

La Sociedad no tiene opciones ni otros instrumentos que generen diferencias entre el valor diluido por acción y la ganancia básica.

Período		N° Días	Ponderación	Ganancia (Pérdida) USD	N° Acciones	Ganancia (pérdida) por acción básica, en operaciones continuadas	Ganancia (pérdida) por acción diluida, en operaciones continuadas
Desde	Hasta						
01-01-2020	30-09-2020	274	100,00%	20.541.897	6.909.829.902	0,0030	0,0030
Ganancia (pérdida) por acción al 30 de septiembre de 2020						0,0030	0,0030
01-01-2019	30-09-2019	273	100,00%	15.316.880	6.909.829.902	0,0022	0,0022
Ganancia (pérdida) por acción al 30 de septiembre de 2019						0,0022	0,0022

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

28. Estados financieros consolidados

Detalle de Sociedades	Rut	País Sociedad	Domicilio principal de la subsidiaria	Moneda Funcional	Proporción de participación en la propiedad de la subsidiaria			Periodo Actual 30-09-2020					
					Directa	Indirecta	Total	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias
Agencias Marítima Global Marglobal S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Tiucan 809 y Huérfano, Edificio San Luis, Piso 2, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	5.985	19.594	5.765	19.814	10.405	1.569
Agencias Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Nestor Cambetta 5502, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	3.739	2.586	2.529	3.796	6.047	17
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	CHL: Chile	Urriola 87, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9813	-	0,9813	190.897	358.733	154.118	395.512	333.185	9.114
Agunsa Argentina S.A.	Extranjero	ARG: Argentina	Avenida del Libertador 2216, Olivos, Buenos Aires, Argentina	ARS: Argentine Peso	-	1,0000	1,0000	3.583	1.615	4.315	883	5.557	405
Agunsa Europa S.A.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 8, Madrid, España	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	8.370	11.634	7.390	12.614	29.870	1.394
Agunsa Extraportuario S.A.	76.451.351-7	CHL: Chile	Urriola 87, piso 1, Valparaíso	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	483	898	1.108	273	3.698	124
Agunsa L&D S.A. de C.V.	Extranjero	MEX: Mexico	Avenida Paseo de las Palmas 751, piso 8, oficina 801, Colonia Lomas de Chapultepec, DF, Mexico	MXN: Mexican Peso	-	1,0000	1,0000	5.566	168	3.918	1.816	5.234	652
Airsec Servicios S.A	96.400.000-K	CHL: Chile	Vv. Andres Bello 2887, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	313	608	1.110	(189)	425	(199)
Andes Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	166	29.798	3.531	26.433	-	(35)
Angol Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	22	29.998	6.978	23.042	-	(52)
Arauco Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	87	26.157	8.486	17.758	-	(217)
Aretina S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Don Bosco y Andres Alava, Zona Portuaria, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	6.943	7.412	3.820	10.535	11.703	844
Atacama Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	104	27.917	4.045	23.976	-	(1)
Bodega AB Express S.A.	76.376.843-0	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2887, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7000	0,7000	4.657	26.839	12.524	18.972	4.630	144
CMC Flota SpA	76.763.719-5	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	220	108	309	19	4.440	-
CMC Germany	Extranjero	DEU: German	Alemania	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	36	136	-	172	-	(34)
Compañía Marítima Chilena S.A.	90.596.000-8	CHL: Chile	Urriola 87, Piso 4, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9789	-	0,9789	40.930	335.186	45.610	330.506	48.523	324
Consortio Aeroportuario de Calama S.A.	76.139.803-2	CHL: Chile	Camino Antofagasta s/n, Calama, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	732	6.165	5.416	1.481	2.027	(2.941)
Consortio Aeroportuario de Magallanes S.A	76.087.702-6	CHL: Chile	Aeropuerto Carlos Ibáñez del Campo s/n, Punta Arenas, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	569	516	1.818	(733)	1.817	(336)
Consortio Aeroportuario La Serena S.A.	76.256.545-5	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2887, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	305	601	2.199	(1.293)	953	(773)
Depósito de Vehículos Aeronáuticos Limitada	76.152.368-6	CHL: Chile	Parceles 34, Luis Cruz Mar 22015 Noviciado, Pudahuel, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	16	31	84	(37)	-	(17)
Geología y Logística Sur Ltda.	76.060.490-9	CHL: Chile	Jaime Repullo 3575, Talcahuano	USD: US Dollar	0,0010	0,9990	1,0000	-	14	13	1	-	-
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A	Extranjero	PER: Peru	Avenida Nestor Cambetta 5502, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	10.690	26.281	10.827	26.244	26.819	1.870
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Extranjero	PAN: Panama	Calle 18, Piso 13, Costa del Este, Ciudad de Panamá, Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	57.761	18.240	10.743	65.258	65.930	3.311
Modal Trade S.A.	96.515.920-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2887, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	0,9900	0,9900	2.084	-	247	1.837	1.040	(108)
Modal Trade S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Tiucan 809 y Huérfano, Edificio San Luis, Planta Baja, Local 1, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	617	3	286	334	1.154	92
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Van-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	3.453	79.761	6.358	76.856	9.364	3.432
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Van-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	4.267	76.766	10.456	70.577	9.606	3.451
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Van-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	3.363	75.608	11.926	67.045	9.802	4.258
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Van-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	3.682	86.797	6.026	84.453	9.949	4.017
Petromar S.A.	96.687.080-K	CHL: Chile	Urriola 87, piso 2, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	42	-	-	42	-	-
Portrans S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida 25 de Julio km 3,5 y San Miguel de los Bancos, Quito, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	8.129	4.469	4.596	8.002	16.441	1.219
Portuaria Cabo Froward S.A.	96.723.320-K	CHL: Chile	Palomares s/n, Coronel	USD: US Dollar	0,9193	-	0,9193	7.654	104.917	9.913	102.658	29.642	4.772
Portuaria Mar Austral S.A.	76.025.269-7	CHL: Chile	Vv. Andres Bello 2887, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	0,9900	-	0,9900	13	82	107	(12)	-	(3)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHL: Chile	Erazuriz 872, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	9.746	1.065	5.004	5.807	29.371	36
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960-8	CHL: Chile	Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benitez de Santiago, Rotonda Oriente 4º piso, Pudahuel, Santiago	CLP: Chilean Peso	-	0,5179	0,5179	488	-	326	162	-	(69)
South Cape Financial And Maritime Corp.	Extranjero	PAN: Panama	SP, P.O. Box 85000, República de Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1.338	18.859	-	20.197	164	(2.272)
Talcahuano Terminal Portuario S.A.	76.177.481-6	CHL: Chile	Av. La Torre 857, Talcahuano, Chile	USD: US Dollar	0,9900	0,0100	1,0000	1.217	23.329	2.891	21.655	5.323	199
Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Matecon Edificio nuevo piso 6 oficina 604, Puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	826	2.927	640	3.113	891	275
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Matecon Edificio nuevo piso 6 oficina 601, Puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	4.607	32.412	13.297	23.722	16.042	3.340
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	79.897.170-0	CHL: Chile	Bélgica s/n, Pácdia de Peñuelas, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1.899	6.838	1.229	7.508	1.473	76
Transportes y Proyectos S.A.	96.858.730-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2887, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7498	0,7498	35	2	2	35	-	(46)
Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	99.504.920-1	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1.853	3.116	64	4.905	459	(700)
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	Extranjero	DEU: German	Van-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	29	-	4	25	-	(1)
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	Extranjero	DEU: German	Van-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	30	-	5	25	-	-
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	Extranjero	DEU: German	Van-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	30	-	5	25	-	-
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	Extranjero	DEU: German	Van-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	29	-	4	25	-	(1)
Total								397.605	1.448.286	370.042	1.475.849	701.384	37.530

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Detalle de Sociedades	Rut	País Sociedad	Domicilio principal de la subsidiaria	Moneda Funcional	Proporción de participación en la propiedad de la subsidiaria			Periodo Actual 31-12-2019					
					Directa	Indirecta	Total	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias
Agencias Marítima Global Marglobal S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Tibicen 809 y Hincado, Edificio San Luis, Piso 2, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	8.524	18.515	8.805	18.234	14.382	2.298
Agencias Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Nestor Cermeño 5302, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	4.401	1.641	2.808	3.234	9.202	356
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	CHL: Chile	Urriola 87, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9809	-	0,9809	173.437	386.046	179.591	359.892	513.736	19.008
Agunsa Argentina S.A.	Extranjero	ARG: Argentina	Avenida del Libertador 2216, Olivos, Buenos Aires, Argentina	ARS: Argentine Peso	-	1,0000	1,0000	2.833	1.768	3.799	802	8.822	39
Agunsa Europa S.A.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 8, Madrid, España	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	5.162	4.510	4.583	5.089	26.077	641
Agunsa Extraportuario S.A.	76.451.351-7	CHL: Chile	Urriola 87, piso 1, Valparaíso	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	480	1.009	1.327	162	2.240	(419)
Agunsa L&D S.A. de C.V.	Extranjero	MEX: Mexico	Avenida Paseo de las Palmas 751, piso 8, oficina 801, Colonia Lomas de Chapultepec, DF, Mexico	MXN: Mexican Peso	-	1,0000	1,0000	5.861	154	4.218	1.797	8.066	1.021
Airsec Servicios S.A	96.400.000-K	CHL: Chile	Av. Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	48	245	280	13	-	(2)
Andes Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	167	30.885	3.988	27.064	312	181
Angol Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	25	30.731	7.698	23.058	591	209
Arauco Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	96	27.732	10.071	17.757	1.033	(19)
Aretina S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Leon Bosco y Andres Anaya, Zona Portuaria, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	8.762	7.979	6.362	10.379	17.334	1.881
Atacama Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	104	29.113	4.580	24.637	918	342
Bodega AB Express S.A.	76.376.843-0	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7000	0,7000	4.858	29.520	12.603	21.775	5.584	(348)
CMC Flota SpA	76.763.719-5	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	70	218	268	20	5.975	(2)
CMC Germany	Extranjero	DEU: German	Alemania	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	35	381	-	416	-	343
Compañía Marítima Chilena S.A.	90.596.000-8	CHL: Chile	Urriola 87, Piso 4, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9779	-	0,9779	32.627	331.905	63.501	301.031	64.634	2.925
Consortio Aeroportuario de Calama S.A.	76.139.803-2	CHL: Chile	Camino Antofagasta s/n, Calama, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	948	9.351	5.914	4.385	7.197	261
Consortio Aeroportuario de Magallanes S.A	76.087.702-6	CHL: Chile	Aeropuerto Carlos Ibáñez del Campo s/n, Punta Arenas, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	971	1.553	2.745	(221)	5.322	(277)
Consortio Aeroportuario La Serena S.A.	76.256.545-5	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	425	1.746	2.692	(521)	2.607	(1.628)
Depósito de Vehículos Aeronáuticos Limitada	76.152.368-6	CHL: Chile	Parceta 34, Luis Cruz Mat 22015 Novicido, Pudahuel, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	22	71	114	(21)	24	(6)
Geología y Logística Sur Ltda.	76.060.490-9	CHL: Chile	Jaime Repullo 3575, Talcahuano	USD: US Dollar	0,0010	0,9990	1,0000	-	14	13	-	-	1
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A	Extranjero	PER: Peru	Avenida Nestor Cermeño 5302, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	8.668	27.803	12.964	23.507	45.485	2.888
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Extranjero	PAN: Panama	Ciudad de Panamá, Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	63.951	19.224	16.826	66.349	123.866	3.744
Modal Trade S.A.	96.515.920-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2.083	12	148	1.947	3.952	(165)
Modal Trade S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Tibicen 809 y Hincado, Edificio San Luis, Planta Baja, Local 1, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	619	1	384	236	1.915	126
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	1.514	79.174	5.877	74.811	12.719	4.293
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	1.876	74.996	8.628	68.244	12.843	4.604
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	2.391	75.388	8.989	68.790	12.036	4.814
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	2.444	84.897	5.907	81.434	12.132	4.442
Petromar S.A.	96.687.080-X	CHL: Chile	Urriola 87, piso 2, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	44	-	-	44	-	(1)
Portrans S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida 25 de Julio Km 3,5 y San Miguel de los Bancos, Quito, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	7.643	5.518	4.155	9.006	19.568	1.124
Portuaria Cabo Froward S.A.	96.723.320-K	CHL: Chile	Palomares s/n, Coronel	USD: US Dollar	0,9191	-	0,9191	12.445	105.987	13.479	104.953	48.644	12.002
Portuaria Mar Austral S.A.	76.025.269-2	CHL: Chile	Av. Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	0,9900	-	0,9900	13	80	107	(14)	-	(6)
Portuaria Patache S.A.	96.858.730-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7498	0,7498	514	8	4	518	1.705	101
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHL: Chile	Braznuz 872, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	12.574	1.156	5.877	7.853	43.310	587
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960-8	CHL: Chile	Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago, Rotonda Oriente 4° piso, Pudahuel, Santiago	CLP: Chilean Peso	-	0,5179	0,5179	636	-	392	244	-	831
South Cape Financial And Maritime Corp.	Extranjero	PAN: Panama	Plaza Bancomer, Republica de Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1.337	21.132	-	22.469	-	(5.311)
Talcahuano Terminal Portuario S.A.	76.177.481-6	CHL: Chile	Av. La Torre 857, Talcahuano, Chile	USD: US Dollar	0,9900	0,0100	1,0000	1.660	24.072	5.266	20.466	6.558	144
Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Malecón Edificio Navío Piso 6 oficina 604, Puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	309	2.531	1.775	1.065	870	120
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Malecón Edificio Navío Piso 6 oficina 601, Puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	4.714	32.555	13.209	24.060	25.206	4.977
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	79.897.170-0	CHL: Chile	Bélgica s/n, Pichilla de Peroteñas, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	731	6.925	214	7.442	1.818	(6)
Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	99.504.920-1	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2.317	7.883	370	9.830	578	(587)
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	Extranjero	DEU: German	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	29	-	4	25	-	(4)
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	Extranjero	DEU: German	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	29	-	5	24	-	(4)
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	Extranjero	DEU: German	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	29	-	5	24	-	(4)
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	Extranjero	DEU: German	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	29	-	4	25	-	(4)
Total								378.455	1.464.429	430.549	1.412.335	1.067.261	65.510

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

28.1 Situación actual de Argentina

El Grupo posee tres sociedades subsidiarias de Agunsa, en Argentina: Agunsa Argentina S.A., Inversiones Marítimas Universales S.A. y Marpacífico S.A. las cuales poseen el Peso Argentino como moneda funcional, cuyos activos y pasivos en libros asciende al 30 de septiembre de 2020 se muestran a continuación.

Subsidiarias	Activos MUSD	Pasivos MUSD	Patrimonio MUSD
Agunsa Argentina S.A.	5.198	4.315	883
Inversiones Marítimas Universales S.A.	3.941	1.719	2.222
Marpacífico S.A.	1.783	800	983

La Sociedad ha evaluado y concluido que la economía Argentina, conforme lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 29 ("NIC 29"), ha alcanzado los indicadores cuantitativos establecidos en dicha norma para ser calificada como una economía hiperinflacionaria.

En tal sentido, la inflación en Argentina ha mostrado incrementos importantes desde inicios de 2018. La tasa de inflación acumulada de tres años, calculada usando diferentes combinaciones de índices de precios de consumo, ha superado el 100% durante varios meses y sigue incrementándose. La inflación acumulada de tres años calculada usando el índice general de precios ya ha sobrepasado el 100% y es improbable que caiga significativamente por debajo del 100% en 2020 y 2021.

Los indicadores cualitativos son aún diversos, sin embargo, teniendo en cuenta los acontecimientos recientes, incluyendo la devaluación de la moneda, los mismos no contradicen la conclusión de que Argentina es actualmente una economía hiperinflacionaria para efectos contables.

Consecuentemente, Argentina deberá considerarse una economía hiperinflacionaria para períodos contables terminados con posterioridad al 1 de julio de 2018 y la NIC 29 debe ser aplicada por las entidades que tienen al Peso Argentino como moneda funcional, desde esa fecha. La metodología propuesta por la norma debe ser aplicada como si la economía siempre hubiese sido hiperinflacionaria. Lo anterior, implica que la reexpresión de partidas no monetarias deberá efectuarse desde su fecha de origen, última reexpresión, tasación u otra fecha particular en algunos casos específicos.

A contar de los estados financieros cerrados con posterioridad al 1 de julio de 2018, el Grupo aplica la contabilidad para moneda hiperinflacionaria a estas inversiones.

NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional es la moneda de un país hiperinflacionario sean reexpresados en términos del poder adquisitivo vigente al final del período sobre el que se informa. Por lo tanto, las transacciones de 2020 y los saldos de partidas no monetarias al final del período, deben ser reexpresados para reflejar el índice de precios que está vigente a la fecha del balance.

A efectos de consolidación, para las subsidiarias cuya moneda funcional es el peso argentino debe considerarse el párrafo 43 de la NIC 21, el cual requiere que los estados financieros de una subsidiaria que tiene la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria se reexpresen de acuerdo con la NIC 29, antes de ser convertidos para que estos sean incluidos en los estados financieros consolidados. Los montos comparativos presentados anteriormente en una moneda estable no se reexpresarán.

28.2 Observaciones:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Las subsidiarias no utilizan una fecha de presentación de los Estados Financieros distinta al de la controladora. Además, éstas no presentan restricciones para transferir fondos a sus respectivas controladoras.

Para la elaboración de los Estados Financieros Consolidados, la matriz GEN combina sus propios estados financieros con los de sus subsidiarias línea por línea, agregando las partidas que representan activos, pasivos, patrimonio, 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 los Estados Financieros Consolidados se cumple con informar y detallar en Notas Explicativas a los Estados Financieros las correspondientes participaciones no controladoras, en el Patrimonio como en el Estado de Resultados.

Los Estados Financieros de las subsidiarias abiertas en bolsa, son aprobados previamente por sus respectivos Directorios y forman la base principal para la confección de los Estados Financieros de la matriz GEN.

La sociedad es auditada por los auditores independientes, señores PricewaterhouseCoopers. Al 31 de diciembre de 2019, las principales subsidiarias que han sido auditadas por otros auditores son las siguientes:

- Agunsa Argentina S.A.
- Agunsa Europa S.A.
- Agunsa L&D S.A. de C.V.

29. Ingresos y Gastos

29.1 Ingresos ordinarios

El resumen de los ingresos es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01-01-2020	01-01-2019	01-07-2020	01-07-2019
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Venta de Bienes	5.614	4.675	1.856	1.963
Venta de bienes - petróleo	59.303	87.373	17.529	24.702
Prestación de servicios	368.691	388.886	119.688	128.354
Total	433.608	480.934	139.073	155.019

La información por segmentos de actividad, se desglosa en la nota 30.1 de los presentes estados financieros.

29.2 Gastos de personal

Detalle gastos de personal por concepto:

Gastos de personal	01-01-2020	01-01-2019	01-07-2020	01-07-2019
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Clases de gastos por empleado				
Sueldos y salarios	(55.098)	(62.907)	(19.161)	(20.212)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(5.301)	(5.881)	(1.944)	(1.593)
Beneficios por terminación	(1.689)	(2.126)	(387)	(513)
Otros gastos de personal	(8)	(1.112)	(2)	(102)
Total	(62.096)	(72.026)	(21.494)	(22.420)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

29.3 Costos de ventas

Detalle de los costos de venta por segmento operativo:

Costos de ventas	01-01-2020	01-01-2019	01-07-2020	01-07-2019
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Armador	(36.232)	(35.561)	(12.826)	(11.528)
Agenciamiento	(87.767)	(125.416)	(27.263)	(38.459)
Logística	(159.634)	(145.741)	(52.519)	(50.522)
Aeropuertos	(9.701)	(14.616)	(2.953)	(4.420)
Puertos	(46.173)	(51.190)	(14.389)	(15.927)
Total	(339.507)	(372.524)	(109.950)	(120.856)

29.4 Gastos de administración

Detalle gastos de administración por concepto:

Gastos de administración	01-01-2020	01-01-2019	01-07-2020	01-07-2019
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Personal	(19.969)	(22.674)	(6.418)	(7.811)
Gasto depreciación y amortización	(4.339)	(3.499)	(1.995)	(1.425)
Otros gastos	(15.508)	(16.515)	(5.197)	(4.782)
Total	(39.816)	(42.688)	(13.610)	(14.018)

29.5 Ingresos y gastos financieros

Detalle de los ingresos y gastos financieros:

Ingresos y gastos financieros	01-01-2020	01-01-2019	01-07-2020	01-07-2019
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos financieros				
Ingresos procedentes de inversiones en activos financieros disponibles para la venta	302	665	108	155
Ingresos procedentes de inversiones en activos a valor razonable	-	-	-	(74)
Ingresos por intereses, efectivo y saldos con Bancos	10	-	10	(68)
Ingresos por intereses en préstamos y depósitos bancarios	168	373	86	134
Otras ganancias de inversiones	617	794	16	170
Total ingresos financieros	1.097	1.832	220	317
Gastos financieros				
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - préstamos	(17.523)	(17.831)	(5.914)	(5.831)
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - leasing	(1.360)	(1.463)	(444)	(501)
Gastos por intereses, otros instrumentos financieros	(695)	(453)	(321)	(158)
Gastos por intereses, otros	(1.496)	(1.551)	(424)	(457)
Gastos por resultados derivados al valor razonable	-	11	-	11
Otros	(464)	(1.174)	(109)	(375)
Total costos financieros	(21.538)	(22.461)	(7.212)	(7.311)
Resultado financiero neto	(20.441)	(20.629)	(6.992)	(6.994)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

29.6 Otras ganancias (pérdidas)

Detalle de las otras ganancias (pérdidas):

Otras ganancias (pérdidas)	01-01-2020	01-01-2019	01-07-2020	01-07-2019
	30-09-2020	30-09-2019	30-09-2020	30-09-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Arriendo inmuebles	742	441	262	(21)
Arbitraje con Nuevo Pudahuel	-	(30)	-	(30)
Asesorías Varias	(314)	(334)	(103)	(108)
Deterioro cuentas por cobrar	(213)	14	(90)	82
Resultado venta Terminal Puerto Arica S.A.	-	7.976	-	-
Indemnización al personal	(535)	(1.736)	(137)	(722)
Otros egresos extraordinarios	(473)	(539)	(165)	(178)
Reverso provisión mantención mayor de infraestructura de SCL	-	987	-	987
Resultado en venta de activos fijos	215	119	210	100
Resultado en venta Hamburg Sud	269	-	269	-
Multa FNE	(5.202)	-	(5.202)	-
Ajuste Valor Concesión MOP CACSA	106	-	106	-
Término juicio SCL	-	-	-	(1.002)
Varios	184	5	20	(127)
Otras ganancias (pérdidas)	(5.221)	6.903	(4.830)	(1.019)

30. Información por segmentos

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

- 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.
- 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.
- 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:

Segmentos	Sociedades que participan
-Armatorial	-CMC -Agunsa -Arauco -Angol -Andes* -Atacama*
-Agenciamiento	-Agunsa
-Logística	-Agunsa
-Aeropuertos	-Agunsa
-Puertos	-Agunsa -Froward -TTP -GEN

*Sociedad consolidada por CMC.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



d) Descripción de Segmentos:

d1) Armatorial:

El segmento armatorial está compuesto principalmente por el servicio de:

- Negocio de administración y arriendo de naves propias del tipo portacontenedores y tanqueras. A contar del ejercicio 2015, también se incluye el arrendamiento a largo plazo de naves propias a ENAP. En este segmento se incluyen las operaciones de las subsidiarias indirectas: Andes Navigation Ltd, Atacama Navigation Ltd, MS CMC Andes GmbH & Co. KG y MS CMC Atacama GmbH & Co. KG y las subsidiarias directas: Arauco Navigation Ltd, Angol Navigation Ltd, CMC Arauco GmbH & Co. KG y MS CMC Angol GmbH & Co. KG

- Servicios a la industria marítima: consiste en brindar servicios a la industria con una flota de lanchas transbordadores y remolcadores, a través de CPT Empresas Marítimas SA, sociedad coligada de Agunsa.

d2) Agenciamiento:

-Comprende servicios tales como: Agenciamiento general, agenciamiento de naves, servicios documentales, administración de contenedores, bunkering y servicios prestados por los equipos marítimos.

d3) Logística:

-Comprende servicios tales como: Servicios de apoyo a la cadena de suministro de productos de exportación, importación y reabastecimiento interno de un país, en los cuales se encuentra el Freight Forwarding, almacenaje, distribución, entrega de "última milla", venta y arriendo de contenedores y otros

d4) Aeropuertos:

Comprende las Concesiones de terminales aéreas donde se presta un servicio integral en torno a las cargas, pasajeros, terminales y transporte de comercio internacional.

GEN participa de manera indirecta (a través de la subsidiaria AGUNSA) en las sociedades que concesionan el Aeropuerto "La Florida" de la ciudad de la Serena, región de Coquimbo, Chile, a través de la subsidiaria Consorcio Aeroportuario de la Serena S.A.; el Aeropuerto "El Loa" de la ciudad de Calama, región de Antofagasta, Chile, a través de la subsidiaria Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.; el Aeropuerto Presidente Carlos Ibáñez del Campo de Punta Arenas, a través de la subsidiaria Consorcio Aeropuerto de Magallanes; el Aeropuerto El Tepual de la ciudad de Puerto Montt, a través de la coligada Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A. y el Aeropuerto Chacalluta de Arica, a través de la coligada Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.

d5) Puertos

Consiste en un servicio integral en torno a las cargas, naves y pasajeros asociado al transporte de comercio nacional e internacional desde puertos y terminales públicos, privados y concesionados en distintos países de América.

La sociedad, a través de sus subsidiarias Froward, Agunsa y Terminal Portuario Talcahuano, y su coligada Antofagasta Terminal Internacional, prestan servicios portuarios en distintos países de América como son EEUU, Ecuador, Argentina, Uruguay y Chile.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



e) Información geográfica: estos servicios se ofrecen en distintas zonas geográficas como Sudamérica, Centroamérica, Golfo de México, y Asia, cubriendo los distintos y variados requerimientos de sus clientes. Esto dificulta la segmentación por áreas geográficas.

Según IFRS 8.33, de Información sobre áreas geográficas la subsidiaria AGUNSA cumple en informar acerca de sus ingresos de actividades ordinarias atribuidas al país de origen de la sociedad y procedente de otros países.

El total de ingresos por actividades ordinarias de AGUNSA al 30 de septiembre de 2020 son MUS\$333.185.-

País	30-09-2020	30-09-2019
Chile	43%	42%
Ecuador	16%	15%
España	9%	5%
Panamá	14%	18%
Perú	9%	11%
Otros países	9%	9%

Así mismo, los ingresos obtenidos de la principal actividad de la subsidiaria CMC, tienen la siguiente distribución porcentual a base al arriendo de naves:

País	30-09-2020	30-09-2019
Chile	60%	53%
Dinamarca	40%	47%

El total de los ingresos por actividades ordinarias de CMC al 30 de septiembre de 2020, son MUS\$48.523.

Los ingresos obtenidos de las subsidiarias FROWARD y TTP, provienen de Chile y de Arauco y Angol desde Dinamarca.

f) Todos aquellos activos y pasivos identificables directamente a un segmento determinado han sido destinados en su totalidad a dicho segmento.

g) Explicación de la medición de la utilidad o pérdida y de los activos y pasivos

La sociedad 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 sociedad 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 sociedad ha realizado una asignación razonable en base a los ingresos ordinarios de cada segmento.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

a) Nómina de principales clientes

BMS United Bunkers Ltd. Anglo American Sur S.A. Bluriver S.P.A. Codelco Chile División El Salvador Australis Mar S.A. Cermaq Chile S.A. Mantos Copper S.A.	I-Tech (Holding) Group Ltd Arte Bunkering L.L.C. Fast Air Almacenes de Carga S.A. Hans Biomed, SL Nestle España S.A. Integra Fuels Inc. Maersk Line A/S	Monjasa Inc. Hapag Lloyd Chile SpA Cockett Marine Oil DMCC CMA CGM Chile S.A. MSC Mediterranean Shipping Company Penfield Tankers (Panamax) L.L.C. Enap Refinerías S.A.
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

30.1 Resultado por segmentos ejercicio actual

30 de septiembre de 2020	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Ingresos de actividades ordinarias	67.954	103.009	184.044	9.694	68.907	433.608
Ingresos de actividades ordinarias (gastos) por intereses	203	651	148	22	73	1.097
Gastos por intereses	(10.638)	(3.158)	(2.996)	(1.510)	(3.236)	(21.538)
Gasto por depreciación y amortización	(15.023)	(2.355)	(6.298)	(6.456)	(7.530)	(37.662)
Otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(30.766)	(92.525)	(172.075)	(4.204)	(47.674)	(347.244)
Participación de la entidad en el resultado del período de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	1.735	110	(76)	518	724	3.011
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(603)	(875)	(2.853)	69	(2.900)	(7.162)
Otras partidas distintas al efectivo significativas	787	(324)	(529)	(513)	(439)	(1.018)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	14.252	5.408	2.218	(2.449)	10.825	30.254
Ganancia (Pérdida)	13.649	4.533	(635)	(2.380)	7.925	23.092
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	9.555	3.309	(873)	(2.327)	5.653	15.317
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	4.094	1.224	238	(53)	2.272	7.775
Ganancia (Pérdida)	13.649	4.533	(635)	(2.380)	7.925	23.092
Gasto por beneficio a los empleados	(2.228)	(10.037)	(32.698)	(1.451)	(15.682)	(62.096)
Activos de los Segmentos	514.754	104.627	279.765	39.468	191.650	1.130.264
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	69.936	382	641	12.785	9.103	92.847
Total Activos de los Segmentos al 30 de septiembre de 2020	584.690	105.009	280.406	52.253	200.753	1.223.111
Pasivos de los Segmentos al 30 de septiembre de 2020	340.757	114.304	218.704	6.963	106.545	787.273
Flujos de Efectivo al 30 de septiembre 2020						
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	46.080	6.477	20.948	4.322	19.138	96.965
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(17.442)	(84)	(7.245)	(732)	(7.300)	(32.803)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(29.185)	11.256	18.743	(8.372)	(3.889)	(11.447)

-Composición de las partidas significativas de ingreso (gasto), depreciación y amortización:

30 de septiembre de 2020	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Costo de Venta y Servicios	(21.304)	(85.816)	(154.868)	(3.365)	(40.344)	(305.697)
Depreciación y Amortización correspondiente a costo	(14.928)	(1.951)	(4.766)	(6.336)	(5.829)	(33.810)
Costo de Ventas	(36.232)	(87.767)	(159.634)	(9.701)	(46.173)	(339.507)
Gasto de Administración	(4.758)	(6.530)	(16.527)	(919)	(7.230)	(35.964)
Depreciación y amortización correspondiente a Gasto de Administración	(95)	(404)	(1.532)	(120)	(1.701)	(3.852)
Gasto de Administración	(4.853)	(6.934)	(18.059)	(1.039)	(8.931)	(39.816)
Otros Ingresos por función	183	-	-	-	157	340
Otros Gastos por Función	-	(156)	(400)	(5)	(141)	(702)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(4.887)	(23)	(280)	85	(116)	(5.221)
Total otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(45.789)	(94.880)	(178.373)	(10.660)	(55.204)	(384.906)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

30.2 Resultado por segmentos ejercicio anterior

30 de septiembre de 2019	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Ingresos de actividades ordinarias	68.085	142.986	169.616	17.491	82.756	480.934
Ingresos de actividades ordinarias (gastos) por intereses	287	795	527	68	155	1.832
Gastos por intereses	(11.753)	(2.326)	(2.904)	(2.226)	(3.252)	(22.461)
Gasto por depreciación y amortización	(14.811)	(2.295)	(5.333)	(9.502)	(6.272)	(38.213)
Otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(23.032)	(130.974)	(159.046)	(5.839)	(51.938)	(370.829)
Participación de la entidad en el resultado del período de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	1.744	408	(246)	1.227	2.035	5.168
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(2.369)	(2.522)	(3.063)	(17)	(6.588)	(14.559)
Otras partidas distintas al efectivo significativas	48	358	(403)	(424)	(362)	(783)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	20.568	8.952	2.211	795	23.122	55.648
Ganancia (Pérdida)	18.199	6.430	(852)	778	16.534	41.089
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	13.605	3.597	(791)	356	12.773	29.540
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	4.594	2.833	(61)	422	3.761	11.549
Ganancia (Pérdida)	18.199	6.430	(852)	778	16.534	41.089
Gasto por beneficio a los empleados	(1.669)	(12.963)	(32.326)	(2.135)	(22.933)	(72.026)
Activos de los Segmentos	493.615	115.754	239.315	51.012	203.303	1.102.999
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	73.548	761	626	7.931	10.609	93.475
Total Activos de los Segmentos al 31 de diciembre de 2019	567.163	116.515	239.941	58.943	213.912	1.196.474
Pasivos de los Segmentos al 31 de diciembre de 2019	311.761	119.890	168.025	36.216	127.461	763.353
Flujos de Efectivo al 30 de septiembre 2019						
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	36.337	17.171	13.843	12.364	22.380	102.095
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(14.861)	(10.729)	(9.896)	(159)	(25.903)	(61.548)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(17.317)	(1.292)	(9.029)	(8.884)	3.640	(32.882)

-Composición de las partidas significativas de ingreso (gasto), depreciación y amortización:

30 de septiembre de 2019	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Costo de Venta y Servicios	(20.849)	(123.577)	(141.616)	(5.301)	(46.467)	(337.810)
Depreciación y Amortización correspondiente a costo	(14.712)	(1.839)	(4.125)	(9.315)	(4.723)	(34.714)
Costo de Ventas	(35.561)	(125.416)	(145.741)	(14.616)	(51.190)	(372.524)
Gasto de Administración	(5.126)	(7.530)	(16.140)	(1.558)	(8.835)	(39.189)
Depreciación y amortización correspondiente a Gasto de Administración	(99)	(456)	(1.208)	(187)	(1.549)	(3.499)
Gasto de Administración	(5.225)	(7.986)	(17.348)	(1.745)	(10.384)	(42.688)
Otros Ingresos por función	221	-	-	-	142	363
Otros Gastos por Función	-	(248)	(422)	(8)	(418)	(1.096)
Otras Ganancias (Pérdidas)	2.722	381	(868)	1.028	3.640	6.903
Total otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(37.843)	(133.269)	(164.379)	(15.341)	(58.210)	(409.042)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

31 Moneda nacional y extranjera

31.1 Activos en Moneda Nacional y Extranjera

Activos Corrientes	30-09-2020		Totales	
	Hasta 90 días MUSD	De 91 días a 1 año MUSD	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	105.051	1.331	106.382	55.537
Dólares	77.595	1.331	78.926	44.419
Euros	2.343	-	2.343	641
Otras monedas	3.830	-	3.830	3.737
\$ no reajustables	21.283	-	21.283	6.740
Otros Activos Financieros Corrientes	-	8.854	8.854	6.738
Dólares	-	8.854	8.854	6.738
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros Corrientes	16.263	5.170	21.433	15.628
Dólares	10.654	4.839	15.493	9.957
Euros	331	-	331	305
Otras monedas	1.165	182	1.347	817
\$ no reajustables	4.113	149	4.262	4.549
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	94.140	1.852	95.992	122.355
Dólares	38.558	836	39.394	54.823
Euros	5.425	-	5.425	3.782
Otras monedas	14.676	600	15.276	15.703
\$ no reajustables	35.481	416	35.897	48.047
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	5.446	-	5.446	6.351
Dólares	4.752	-	4.752	2.233
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	7	-	7	7
\$ no reajustables	687	-	687	4.111
Inventarios	549	8.169	8.718	8.846
Dólares	449	7.632	8.081	8.085
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	434	434	570
\$ no reajustables	100	103	203	191
Activos por Impuesto, Corrientes	5.216	-	5.216	4.760
Dólares	4.020	-	4.020	3.166
Euros	135	-	135	113
Otras monedas	402	-	402	926
\$ no reajustables	659	-	659	555
Total Activos corrientes en operación	226.665	25.376	252.041	220.215
Dólares	136.028	23.492	159.520	129.421
Euros	8.234	-	8.234	4.841
Otras monedas	20.080	1.216	21.296	21.760
\$ no reajustables	62.323	668	62.991	64.193

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

	30-09-2020			Totales	
	Más de 1 hasta 3 años MUSD	De 3 años a 5 años MUSD	Más de 5 años MUSD	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos no corrientes					
Otros Activos Financieros, No Corrientes	-	-	-	-	153
Dólares	-	-	-	-	153
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros, No Corrientes	5.352	-	2.555	7.907	7.426
Dólares	5.318	-	2.301	7.619	7.087
Euros	26	-	-	26	15
Otras monedas	1	-	8	9	16
\$ no reajustables	7	-	246	253	308
Cuentas por cobrar no corrientes	163	191	-	354	614
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	163	191	-	354	614
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	-	-	92.847	92.847	93.475
Dólares	-	-	78.401	78.401	84.333
Euros	-	-	-	-	337
Otras monedas	-	-	1.021	1.021	247
\$ no reajustables	-	-	13.425	13.425	8.558
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	40.280	-	45.521	85.801	93.439
Dólares	39.917	-	17.180	57.097	57.821
Euros	15	-	-	15	30
Otras monedas	348	-	-	348	281
\$ no reajustables	-	-	28.341	28.341	35.307
Plusvalía	-	-	11.161	11.161	3.977
Dólares	-	-	3.977	3.977	3.977
Euros	-	-	7.184	7.184	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	1.741	-	662.064	663.805	659.971
Dólares	1.741	-	633.630	635.371	631.059
Euros	-	-	270	270	424
Otras monedas	-	-	26.292	26.292	27.498
\$ no reajustables	-	-	1.872	1.872	990
Propiedad de Inversión	-	-	5.285	5.285	6.410
Dólares	-	-	4.173	4.173	3.940
Euros	-	-	1.112	1.112	2.470
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Activos por Derecho de Uso	66.663	-	1.372	68.035	73.174
Dólares	56.749	-	1.372	58.121	64.722
Euros	2.471	-	-	2.471	820
Otras monedas	3.531	-	-	3.531	2.958
\$ no reajustables	3.912	-	-	3.912	4.674
Activos por Impuestos Diferidos	5.102	-	30.773	35.875	37.620
Dólares	2.545	-	563	3.108	4.470
Euros	556	-	-	556	424
Otras monedas	342	-	-	342	198
\$ no reajustables	1.659	-	30.210	31.869	32.528
Total Activos No Corrientes	119.301	191	851.578	971.070	976.259
Dólares	106.270	-	741.597	847.867	857.562
Euros	3.068	-	8.566	11.634	4.520
Otras monedas	4.222	-	27.321	31.543	31.198
\$ no reajustables	5.741	191	74.094	80.026	82.979

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

31.2 Pasivos en Moneda Nacional y Extranjera

Pasivos, Corrientes	30-09-2020		Totales	
	Hasta 90 días MUSD	De 91 días a 1 año MUSD	30-09-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	15.555	90.965	106.520	184.172
Dólares	12.579	67.498	80.077	176.279
Euros	371	291	662	442
Otras monedas	1.467	15.444	16.911	2.409
\$ no reajustables	1.138	7.732	8.870	5.042
Pasivos por Arrendamientos, Corrientes	1.795	4.876	6.671	7.107
Dólares	806	1.975	2.781	2.532
Euros	81	253	334	319
Otras monedas	858	2.517	3.375	4.010
\$ no reajustables	50	131	181	246
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	80.719	9.807	90.526	103.203
Dólares	38.296	9.807	48.103	45.234
Euros	5.653	-	5.653	3.671
Otras monedas	7.556	-	7.556	8.536
\$ no reajustables	29.214	-	29.214	45.762
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	14.959	-	14.959	19.696
Dólares	12.578	-	12.578	17.388
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	128	-	128	8
\$ no reajustables	2.253	-	2.253	2.300
Otras Provisiones, Corrientes	1.456	2.335	3.791	4.090
Dólares	100	2.335	2.435	2.015
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	1.356	-	1.356	2.075
Pasivos por Impuestos, Corrientes	3.255	-	3.255	6.828
Dólares	1.541	-	1.541	2.685
Euros	681	-	681	126
Otras monedas	486	-	486	241
\$ no reajustables	547	-	547	3.776
Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	92	421	513	455
Dólares	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	146	146	455
\$ no reajustables	92	275	367	-
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	3.503	4.114	7.617	7.198
Dólares	3.111	2.366	5.477	4.844
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	1.624	1.624	1.760
\$ no reajustables	392	124	516	594
Total Pasivos Corrientes	121.334	112.518	233.852	332.749
Dólares	69.011	83.981	152.992	250.977
Euros	6.786	544	7.330	4.558
Otras monedas	10.495	19.731	30.226	17.419
\$ no reajustables	35.042	8.262	43.304	59.795

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

	30-09-2020			Totales	
	Más de 1 hasta 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	30-09-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos, No Corrientes					
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	153.614	95.057	230.999	479.670	350.923
Dólares	127.448	77.272	74.548	279.268	280.964
Euros	1.038	880	623	2.541	-
Otras monedas \$ no reajustables	17.245	9.366	155.828	182.439	50.445
	7.883	7.539	-	15.422	19.514
Pasivos por Arrendamientos, No Corrientes	12.069	8.513	14.145	34.727	43.263
Dólares	3.997	1.130	-	5.127	9.813
Euros	1.087	48	-	1.135	1.317
Otras monedas \$ no reajustables	6.769	7.335	14.145	28.249	31.770
	216	-	-	216	363
Otras Cuentas por Pagar, No Corrientes	2.342	-	-	2.342	-
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	2.342	-	-	2.342	-
Otras monedas \$ no reajustables	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	-	-	-	-	-
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas \$ no reajustables	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Otras Provisiones, No Corrientes	283	-	-	283	140
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas \$ no reajustables	-	-	-	-	-
	283	-	-	283	140
Pasivo por Impuestos Diferidos	15.052	102	15.469	30.623	30.741
Dólares	14.333	102	15.174	29.609	29.214
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas \$ no reajustables	605	-	-	605	785
	114	-	295	409	742
Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	-	-	4.716	4.716	4.241
Dólares	-	-	4.616	4.616	4.140
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas \$ no reajustables	-	-	100	100	101
	-	-	-	-	-
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	15	1.045	-	1.060	1.296
Dólares	15	1.030	-	1.045	1.278
Euros	-	15	-	15	15
Otras monedas \$ no reajustables	-	-	-	-	3
	-	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes	183.375	104.717	265.329	553.421	430.604
Dólares	145.793	79.534	94.338	319.665	325.409
Euros	4.467	943	623	6.033	1.332
Otras monedas \$ no reajustables	24.619	16.701	170.073	211.393	83.104
	8.496	7.539	295	16.330	20.759

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



32. Medio ambiente

Grupo Empresas Navieras S.A.:

Al ser una sociedad de inversiones, no está afecta a ordenanzas y leyes relativas al medio ambiente.

Agencias Universales S.A.:

La sociedad considerando el tipo de actividades que realiza, debe estar continuamente comprometida con la protección del medio ambiente, promoviendo e incentivando a todos sus empleados y colaboradores una cultura de responsabilidad, integrando en todos los servicios y actividades la gestión ambiental, para lo cual se da cumplimiento tanto a la normativa legal vigente como a otros requisitos acuerdos relacionados con el medio ambiente, incorporando estándares propios en aquellas materias no reguladas que sean aplicables.

Se identifican los aspectos ambientales significativos de sus actividades y evalúan sus potenciales impactos ambientales, con el fin de establecer objetivos y metas de gestión que logren reducirlos de manera continua, desarrollando programas que permitan prevenir la contaminación y a la vez alcanzar los objetivos y metas planteados. En ello, se ha incurrido en desembolsos por capacitación permanente a su personal y por adecuación de sus procesos.

La sociedad cuenta con un Sistema de Gestión de Medio Ambiente, basado en la norma ISO 14001:2015, en el cual se identifican todos los aspectos e impactos ambientales relacionados con la operación y ejecución de los servicios de logística y distribución, transporte aéreo, terrestre o marítimo, bunkering, almacenaje u otros servicios contratados por clientes. En cada uno de estos procesos la sociedad cuenta con un Plan de Manejo Ambiental de Residuos Peligrosos y Procedimiento del Control de la Contaminación de las Aguas, a fin evitarse se introduzca en el mar, ríos, lagos o cualquier otro cuerpo de agua, agentes contaminantes químicos, biológicos o físicos que causen daños a los recursos hidrobiológicos. Evitando así la contaminación del mar, ríos, lagos o cualquier otro cuerpo de agua, lo cual está tipificado como delito en el artículo 136 de la Ley N°18.982, Ley General de Pesca y Acuicultura, el que fue agregado, mediante la Ley 21.132 como delito precedente a la Ley N° 20.393 de Responsabilidad Penal de las personas jurídicas.

La sociedad cuenta con servicio de transporte contenedores en tren disminuyendo así la generación de gases efecto invernadero y por ende, su huella de carbono, además de tener certificado el sistema de gestión de medio ambiente bajo la norma internacional ISO 14001:2015.

Las actividades en sustentabilidad más trascendentales en materia medio ambiental que se han desarrollado corresponden a mejoras en eficiencia energética mediante la instalación de iluminación LED en distintos establecimientos, el reciclaje, re-utilización y manejo de desechos en instalaciones de Agunsa y subsidiarias, así como la firma de un Acuerdo de Producción Limpia (APL) para operaciones de bodegas en Agunsa San Antonio.

Compañía Marítima Chilena S.A.:

Aunque el transporte marítimo presenta la relación más baja de emisiones de CO2 en tonelada transportada por kilómetro en comparación con otros modos de transporte, según estudio del Centro Común de Investigación de la Comisión Europea, CMC se ha preocupado que las nuevas naves adquiridas, que son de última generación, tengan una baja emisión de contaminantes atmosféricos.

CMC, está en permanente atención de la regulación medioambiental vigente y futura, relacionada a la utilización de combustibles con niveles bajo de azufre y el control de emisiones de gases a la atmósfera, en función de resguardar el ambiente marítimo y aéreo en el que se desarrollan las

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



operaciones de la Compañía. Cada una de las naves se encuentra debidamente certificada por entidades especializadas en esta materia.

Portuaria Cabo Froward S.A.:

La sociedad dando cumplimiento a lo establecido por organismos fiscalizadores, como el Servicio Nacional de Salud, la Subsecretaría de Marina y otros en resguardo del impacto que tiene la actividad que desarrolla para el medio ambiente, se encuentra constantemente efectuando estudios y programas de Vigilancia Ambiental. Al 30 de septiembre de 2020 la sociedad ha desembolsado un monto de MUSD155 (MUSD184 en 2019) por este concepto. Estos desembolsos se cargan a resultado en el período en que se incurren.

Talcahuano Terminal Portuario S.A.

La sociedad, no afecta en forma directa al medio ambiente, no habiendo por lo tanto incurrido en desembolsos sobre el particular.

33. Sanciones

Al 30 de septiembre de 2020 la sociedad y sus subsidiarias no han sido sancionadas por entidades reguladoras, laborales, económicas, impositivas, legales o ambientales en los mercados en que participa.

34. Hechos posteriores

Grupo Empresas Navieras S.A.

A la fecha del presente informe, la Sociedad no presenta otros Hechos Posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera y de resultados al 30 de septiembre de 2020.

Compañía Marítima Chilena S.A.

a) En relación al procedimiento administrativo sancionador en contra de Compañía Marítima Chilena S.A. y otras empresa navieras, por la presunta comisión de prácticas colusorias horizontales en el mercado del servicio de transporte marítimo internacional de carga rodante, que fuera iniciado por el INDECOPI en Perú, cabe destacar que con fecha 15 de octubre de 2020 tuvieron lugar los alegatos ante la Sala de Especializada en Defensa de la Competencia (segunda instancia administrativa). Se puede destacar lo siguiente:

Participaron Eukor, K-Line y un representante de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI (primera instancia administrativa). Ninguna de las empresas deladoras (NYK Y CSAV) participó.

Nos concedieron el uso de la palabra en primer lugar. Esto se estima fue positivo, pues permitió exponer con claridad las razones por las que CMC debía recibir un tratamiento distinto al de las demás empresas.

Los únicos pasajes en que el representante de la Comisión se refirió a CMC fueron los siguientes: (i) en el episodios de la cuenta "Nissan/Renault" (del servicio conjunto CARPAC que conformaban NYK-CSAV-CMC) donde, según él, se revelaría que CMC si habría llegado a un entendimiento con NYK y CSAV.

Sobre este punto se tuvo la oportunidad de aclarar que lo único que obra en el expediente, es un correo remitido por NYK a CSAV y CMC, por medio del cual les solicita que, en caso de Nissan les envíe una solicitud de cotización, la rehacen o presenten un valor alto. Asimismo, se indicó que CMC

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



nunca aceptó la solicitud de NYK ni presentó ninguna cotización (ii) que la conducta que se imputa a CMC es haber conocido los acuerdo, no objetarlos y apartarse de las conductas de las demás navieras. Se insistió en que no era obligación de CMC hacer un análisis de la legalidad de las coordinaciones a efectos de apartarse de estas, lo que se ha desarrollado latamente a lo largo de esta apelación ante la Sala. Además, CMC tenía razones para creer que las coordinaciones eran lícitas, en tanto complementarias a conferencias marítimas.

Con fecha 20 de octubre, se presentó un escrito breve para abordar los puntos referidos a CMC ventilados en los alegatos, esto es, con el objeto de (i) distinguir entre los acuerdos de negocio conjunto y las coordinaciones cuya licitud se cuestiona en el procedimiento, ya que un vocal de la Sala pareció no entender bien esta distinción; (ii) precisar que CMC no tenía convicción de la ilegalidad de los acuerdos, y (iii) que no estaba obligada a oponerse a los acuerdos (demás de que su oposición no tendría mayor efecto, pues el poder de negociación lo tenían los clientes, quienes no invitaban a CMC a cotizar.

Ahora solo cabe esperar la sentencia de la Sala, no siendo posible estimar cuándo ello pueda ocurrir.

b) En relación al juicio contra el SII informado en la letra c) de la nota 26.1.1., con fecha 3 de octubre de 2020 se presentó un escrito solicitando se declare la prescripción del recurso de apelación deducido por el SII. Acto seguido, y con misma fecha, se presentó un escrito solicitando se de curso progresivo al recurso de apelación interpuesto por CMC.

Ambos escritos fueron proveídos por resolución de fecha 9 de octubre de 2020, ordenando pasen los respectivos Folios a la Sala Tramitadora para resolver.

Con fecha 12 de noviembre de 2020, el SII presentó un escrito (aún pendiente de resolución), solicitando curso progresivo y se resuelva derechamente la caducidad alegada por CMC.

c) Con fecha 14 de octubre de 2020, se recibió la suma de USD 2.949.451,58, de parte de Stephenson Harwood LLP (Escrow Agent), correspondiente a la liberación del saldo final de los fondos mantenidos en la Escrow Account que fuera abierta con ocasión del "Asset Purchase Agreement" (APA) suscrito entre CCNI (hoy CMC) y Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft KG, en virtud del cual se concretó la venta del negocios de contenedores de CCNI a la referida naviera alemana.

d) Con relación al Litigio identificado en la Nota 26.1.1 letra b), con fecha 17 de noviembre de 2020, el TDLC dictó el correspondiente "Cúmplase", de manera que comenzó a correr el plazo de 10 días hábiles para efectuar el pago de la multa impuesta por la Corte Suprema, existiendo plazo, en consecuencia, hasta el próximo 28 de noviembre del año en curso. CMC procederá a pagar la respectiva multa el día viernes 28 de noviembre de 2020.

e) Con fecha 24 de noviembre de 2020, la sociedad alemana Peter Doehle Schiffahrts KG y CMC suscribieron la documentación necesaria para proceder al "swap" o intercambio de sus participaciones en las sociedades Puerto Varas Shipping Company Limited (sociedad dueña de la nave Demeter) y MS LETO Shiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (sociedad dueña de la nave Leto). En este orden de cosas, CMC (a través de sus filial South Cape Financial and Maritime Corp.) transfirió la totalidad de sus acciones en Puerto Varas Shipping Company Limited a la sociedad Döhle (IOM) Limited (relacionada a Peter Doehle Schiffahrts KG). Por su parte, Peter Doehle Schiffahrts KG transfirió la totalidad de su participación (partnership interest) en MS LETO Shiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG a la filial CMC Germany GmbH, quedando esta última y South Cape Financial and Maritime Corp. como únicos socios (limited partners) de la sociedad dueña de la nave Leto. A su vez, la operación incluyó el traspaso de las acciones de Peter Doehle Schiffahrts KG en la sociedad Verwaltung MS "LETO" Schiffahrts GmbH (sociedad administradora o "General Partner" de MS LETO

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Shiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG) a CMC Germany GmbH, quedando también esta última sociedad y South Cape como únicos accionistas de este "General Partner".

f) Los presente estados financieros de la subsidiaria CMC, han sido aprobados para su emisión por su Directorio en sesión celebrado el 26 de noviembre de 2020.

g) No han ocurrido otros hechos posteriores que puedan tener un efecto significativo sobre la situación financiera o resultados de la subsidiaria CMC.

Agencias Universales S.A.

En reunión celebrada con fecha 26 de noviembre de 2020, el Directorio ha autorizado los presentes Estados financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2020 de la subsidiaria Agunsa.

A la fecha del presente informe, la Sociedad no presenta otros Hechos Posteriores que puedan afectar significativamente la Situación Financiera y de Resultados al 30 de septiembre de 2020.

Portuaria Cabo Froward S.A.

Entre el 30 de septiembre de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurridos hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.