



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período terminado
al 30 de septiembre de 2019

GRUPO EMPRESAS NAVIERAS S.A. y SUBSIDIARIAS

(Cifras en miles de dólares estadounidenses)

El presente documento consta de 2 secciones:

- Estados Financieros Consolidados Intermedios
- Notas a los Estados Financieros Consolidado Intermedios

INDICE

	Pág.
Estados Financieros Consolidados de la Sociedad	2
1. Presentación y actividades corporativas	8
2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados	9
3. Criterios contables aplicados	12
4. Efectivo y equivalentes al efectivo	28
5. Otros activos financieros corrientes	30
6. Otros activos financieros, no corrientes	31
7. Otros activos no financieros	31
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	33
9. Saldos y transacciones con partes relacionadas	36
10. Inventarios corrientes	48
11. Activos y pasivos por impuestos corrientes	49
12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	50
13. Activos intangibles distintos de la plusvalía	54
14. Plusvalía	55
15. Propiedades, plantas y equipos	57
16. Arrendamientos	61
17. Propiedades de inversión	63
18. Impuestos diferidos	64
19. Impuestos a las ganancias	65
20. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	66
21. Concesiones	84
22. Política de gestión de riesgo financiero	88
23. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	97
24. Otros pasivos no financieros	99
25. Otras provisiones corrientes y no corrientes	99
26. Provisiones por beneficios a los empleados	100
27. Contingencias y restricciones	101
28. Patrimonio	121
29. Estados financieros consolidados	127
30. Ingresos y Gastos	130
31. Información por segmentos	132
32 Moneda nacional y extranjera	137
33. Medio ambiente	141
34. Sanciones	142
35. Hechos posteriores	142

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2109 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

**Estados Financieros Consolidados de la Sociedad**

Activos	Nota	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	62.676	54.314
Otros activos financieros corrientes	5	5.869	6.882
Otros activos no financieros corrientes	7	13.367	13.969
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	106.606	115.036
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9	8.027	11.662
Inventarios corrientes	10	9.210	8.536
Activos por impuestos corrientes	11	4.414	6.227
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		210.169	216.626
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	12	-	12.977
Activos corrientes totales		210.169	229.603
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	6	-	3.251
Otros activos no financieros no corrientes	7	10.440	9.539
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	103.680	100.823
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	93.964	97.982
Plusvalía	14	3.726	866
Propiedades, planta y equipo	15	716.952	718.048
Propiedad de inversión	17	6.374	7.323
Activos por impuestos diferidos	18	37.161	36.614
Total de activos no corrientes		972.297	974.446
Total de activos		1.182.466	1.204.049

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Estados de Situación Financiera Consolidados IntermediosAl 30 de septiembre de 2109 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Patrimonio y pasivos	Nota	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	173.029	103.793
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	98.417	102.138
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	9	4.250	4.632
Otras provisiones a corto plazo	25	3.741	3.706
Pasivos por impuestos corrientes	11	8.340	3.777
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	26	495	438
Otros pasivos no financieros corrientes	24	6.967	5.461
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		295.239	223.945
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		295.239	223.945
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	401.230	458.750
Cuentas por pagar no corrientes		-	421
Otras provisiones a largo plazo	25	96	143
Pasivos por impuestos diferidos	18	30.184	29.378
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados, no corrientes	26	4.288	6.795
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	117	90
Total pasivos no corrientes		435.915	495.577
Total de pasivos		731.154	719.522
Patrimonio			
Capital emitido y pagado	28	148.290	148.290
Ganancias (pérdidas) acumuladas	28	215.044	196.922
Otras Reservas	28	19.342	19.432
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		382.676	364.644
Participaciones no controladoras	28	68.636	119.883
Patrimonio total		451.312	484.527
Total de patrimonio y pasivos		1.182.466	1.204.049

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Estados de Resultados por Función Consolidados Intermedios
 Por los períodos de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018
 y los trimestres julio – septiembre de 2019 y 2018 (no auditados).
 (En miles de dólares estadounidenses)



Estado de Resultados	Nota	01-01-2019 30-09-2019 MUSD	01-01-2018 30-09-2018 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2018 30-09-2018 MUSD
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	30.1	480.934	472.931	155.019	148.071
Costo de ventas	30.3	(372.524)	(368.818)	(120.856)	(115.541)
Ganancia bruta		108.410	104.113	34.163	32.530
Otros ingresos		363	539	114	153
Costos de distribución		-	-	-	-
Gastos de administración	30.4	(42.688)	(42.873)	(14.018)	(13.536)
Otros gastos, por función		(1.096)	(1.388)	(275)	(203)
Otras Ganancias (Pérdidas)	30.6	6.903	(664)	(1.019)	(325)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		71.892	59.727	18.965	18.619
Ingresos financieros	30.5	1.832	1.496	317	484
Costos financieros	30.5	(22.461)	(23.726)	(7.311)	(8.041)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	5.168	13.601	1.739	8.158
Diferencias de cambio		(1.155)	589	(429)	245
Resultados por unidades de reajuste		372	521	2.416	(140)
Ganancia (Pérdida), antes de Impuesto		55.648	52.208	15.697	19.325
Gasto por impuesto a las ganancias	19	(14.559)	(9.543)	(3.585)	(2.926)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		41.089	42.665	12.112	16.399
Ganancia (Pérdida)		41.089	42.665	12.112	16.399
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	28.2	29.540	31.896	9.366	12.615
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	28.2	11.549	10.769	2.746	3.784
Ganancia (pérdida)		41.089	42.665	12.112	16.399
Ganancias por Acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancias (Pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas - USD	28.9	0,0043	0,0046	0,0014	0,0018
Ganancias (Pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,0043	0,0046	0,0014	0,0018
Ganancia por acción diluidas					
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción procedente de operaciones continuadas - USD	28.9	0,0043	0,0046	0,0014	0,0018
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdidas) diluida por acción		0,0043	0,0046	0,0014	0,0018

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

Por los períodos de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y los trimestres julio – septiembre de 2019 y 2018 (no auditados).
(En miles de dólares estadounidenses)



	Nota	01-01-2019 30-09-2019 MUSD	01-01-2018 30-09-2018 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2018 30-09-2018 MUSD
Ganancia (pérdida)		41.089	42.665	12.112	16.399
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		(130)	99	237	43
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		(130)	99	237	43
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		(3.679)	(4.046)	(4.326)	(825)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	28.4	(3.679)	(4.046)	(4.326)	(825)
Coberturas del flujo de efectivo					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(1.394)	3.053	1.907	618
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(1.394)	3.053	1.907	618
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		(5.073)	(993)	(2.419)	(207)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de		(5.203)	(894)	(2.182)	(164)
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		50	(27)	(49)	(12)
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		50	(27)	(49)	(12)
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		260	23	(7)	(6)
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo		260	23	(7)	(6)
Total otro resultado integral		(4.893)	(898)	(2.238)	(182)
Resultado integral total		36.196	41.767	9.874	16.217
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		24.647	30.998	7.128	12.433
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		11.549	10.769	2.746	3.784

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios – Método Directo

 Por los períodos de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 (no auditados).
 (En miles de dólares estadounidenses)


Estado de flujos de efectivo consolidados	Nota	30-09-2019 MUSD	30-09-2018 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		515.402	682.960
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		111	300
Otros cobros por actividades de operación		75.921	5.503
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(371.829)	(555.605)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(55.705)	(53.403)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(1.236)	(896)
Otros pagos por actividades de operación		(56.595)	(4.739)
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) operaciones		106.069	74.120
Intereses pagados		-	(1)
Intereses recibidos		446	813
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(6.665)	(7.587)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.245	1.306
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		102.095	68.651
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		(55.012)	(1)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(5.428)	(1.700)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		846	4.749
Compras de propiedades, planta y equipo		(22.273)	(17.545)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
Compras de activos intangibles		(3.513)	(14.222)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		1.681	4.217
Dividendos recibidos		240	14.441
Intereses recibidos		1.301	760
Otras entradas (salidas) de efectivo		(676)	(3.833)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(61.548)	(13.134)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	1.400
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		2	-
Importes procedentes de préstamos		162.375	41.005
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		96.500	35.501
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		65.875	5.504
Préstamos de entidades relacionadas		-	16
Reembolsos de préstamos		(154.016)	(68.356)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(3.991)	(5.653)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	(363)
Dividendos pagados		(13.533)	(14.544)
Intereses pagados		(19.213)	(21.723)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(4.506)	816
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(32.882)	(67.402)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		7.665	(11.885)
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		697	(707)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		8.362	(12.592)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		54.314	68.962
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	62.676	56.370

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 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 Romaní, suplente del titular don Marcos Díaz León y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso correspondiente a 2004, a fojas 903 vta. N° 822. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 37.992 del 22 de octubre de 2004.

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 2019 (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 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Estos estados financieros consolidados 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 reflejan fielmente la situación financiera de GEN al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y los resultados de las operaciones, resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

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 2019 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 26 de noviembre de 2019.

Los Estados Financieros Consolidados han sido autorizados por el Directorio de la sociedad con fecha 27 de noviembre de 2019, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018. De igual modo, el Estado de Resultados por Función, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

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 2019 (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 %			
					30-09-2019	Indirecto	Total	31-12-2018
76.025269-7	Chile	Portuaria Mar Austral S.A.	CLP: Chilean peso	MAR AUSTRAL	99,00	-	99,00	99,00
76.060.490-9	Chile	Geología y Logística Sur Ltda.	USD: US dollar	GEOLOSUR	0,10	99,90	100,00	100,00
76.087.702-6	Chile	Consortio Aeroportuario de Magallanes S.A.	CLP: Chilean peso	CAMSA	-	100,00	100,00	100,00
76.139.803-2	Chile	Consortio Aeroportuario de Calama S.A.	CLP: Chilean peso	CACSA	-	100,00	100,00	100,00
76.152.368-6	Chile	Depósito de Vehículos Aerotrans Limitada	CLP: Chilean peso	-	-	100,00	100,00	100,00
76.177.481-6	Chile	Talcahuano Terminal Portuario S.A.	USD: US dollar	TTP	99,00	1,00	100,00	100,00
76.256.545-5	Chile	Consortio Aeroportuario de La Serena S.A.	CLP: Chilean peso	CASSA	-	100,00	100,00	100,00
76.376.843-0	Chile	Bodegas AB Express S.A.	CLP: Chilean peso	BODEGAS AB	-	70,00	70,00	70,00
76.451.351-7	Chile	Agunsa Extraportuario S.A.	CLP: Chilean peso	AEXSA	-	100,00	100,00	100,00
76.763.719-5	Chile	CMC Flota Spa	CLP: Chilean peso	-	-	100,00	100,00	100,00
79.509.640-K	Chile	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	USD: US dollar	REPORT	-	100,00	100,00	100,00
79.897.170-0	Chile	Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	USD: US dollar	TESCO	-	100,00	100,00	100,00
82.994.500-2	Chile	Agencias Marítimas del Norte S.A.	CLP: Chilean peso	AGENOR	-	100,00	100,00	100,00
90.596.000-8	Chile	Compañía Marítima Chilena S.A.	USD: US dollar	CMC	97,79	-	97,79	83,23
96.400.000-K	Chile	Sociedad de Corretaje Marítimo Universal Chartering S.A.	CLP: Chilean peso	UNICHART	-	100,00	100,00	100,00
96.515.920-7	Chile	Modal Trade S.A.	USD: US dollar	MTRADE	-	100,00	100,00	100,00
96.566.940-K	Chile	Agencias Universales S.A.	USD: US dollar	AGUNSA	98,09	-	98,09	81,07
96.687.080-K	Chile	Petromar S.A.	CLP: Chilean peso	PETROMAR	-	100,00	100,00	100,00
96.688.950-0	Chile	CMC Flota S.A.	USD: US dollar	-	0,11	99,89	100,00	100,00
96.723.320-K	Chile	Portuaria Cabo Froward S.A.	USD: US dollar	FROWARD	91,92	-	91,92	91,92
96.850.960-8	Chile	SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	CLP: Chilean peso	SCL	-	51,79	51,79	51,79
96.858.730-7	Chile	Portuaria Patache S. A.	CLP: Chilean peso	PPSA	-	74,98	74,98	74,98
99.504.920-1	Chile	Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	USD: US dollar	VTP	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	CMC Europe GMBH	EUR: Euro	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Alemania	CMC Germany	EUR: Euro	-	-	100,00	100,00	-
Extranjero	Alemania	MS*CMC ANDES* GmbH & Co. KG	USD: US dollar	ANDES KG	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	MS*CMC ATACAMA* GmbH & Co. KG	USD: US dollar	ATACAMA KG	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	MS*CMC ARAUCO* GmbH & Co. KG	USD: US dollar	ARAUCO KG	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Alemania	MS*CMC ANGOL* GmbH & Co. KG	USD: US dollar	ANGOL KG	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS*CMC ANDES* GmbH	USD: US dollar	VW ANDES	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS*CMC ATACAMA* GmbH	USD: US dollar	VW ATACAMA	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS*CMC ARAUCO* GmbH	USD: US dollar	VW ARAUCO	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Alemania	Verwaltung MS*CMC ANGOL* GmbH	USD: US dollar	VW ANGOL	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Argentina	Agunsa Argentina S.A.	ARS: Argentine peso	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Argentina	Inversiones Marítimas Universales Argentina S.A.	ARS: Argentine peso	IMUSA ARG.	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Argentina	Marpacífico S.A.	USD: US dollar	MARPACIFICO	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Brasil	Agunsa Servicios Marítimos Ltda.	BRL: Brazilian real	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	China	Agunsa Logistics (HK) Limited	CNY: Yuan Renminbi	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Colombia	Agunsa Logistics S.A.S.	COP: Colombian peso	-	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Colombia	Maritrans S.A.S.	USD: US dollar	-	-	100,00	100,00	-
Extranjero	Costa Rica	Agunsa Costa Rica S. A.	CRC: Costa Rican Colon	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Cuba	Agunsa Mariel S.A.	CUC: Peso convertible	MARIEL	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Ecuador	Agencia Marítima Global MARGLOBALS.A.	USD: US dollar	MARGLOBAL	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Aretina S. A.	USD: US dollar	ARETINA	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Modal Trade S.A.	USD: US dollar	MTRADE ECUADOR	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Portrans S.A.	USD: US dollar	PORTRANS	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	USD: US dollar	TPMSA	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	USD: US dollar	TEPMSA	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	El Salvador	Agunsa El Salvador S.A.	USD: US dollar	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	Agunsa Europa S.A.	EUR: Euro	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	Modal Trade Europa S.L.	EUR: Euro	MTRADE EUR	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	España	Reconsa Logística S.L.	EUR: Euro	RECONSA	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Guatemala	Agunsa Guatemala S. A.	GTC: Quetzal	-	-	98,28	98,28	98,28
Extranjero	Guatemala	Comercio, Representaciones y Alianzas Estratégicas S.A.	GTC: Quetzal	CRAESA	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Honduras	Agunsa Honduras S.A.	USD: US dollar	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Liberia	Andes Navigation Ltd.	USD: US dollar	ANDES	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Liberia	Atacama Navigation Ltd.	USD: US dollar	ATACAMA	-	55,30	55,30	55,30
Extranjero	Liberia	Angol Navigation Ltd.	USD: US dollar	ANGOL	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	Liberia	Arauco Navigation Ltd.	USD: US dollar	ARAUCO	75,00	14,60	89,60	89,60
Extranjero	México	Agunsa L & D S.A. de C.V.	MXN: Mexican peso	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	México	Modal Trade S.A. de C.V.	MXN: Mexican peso	MTRADE MX	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Nicaragua	Agunsa Nicaragua S.A.	USD: US dollar	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	Agunsa Panamá S.A.	PAB: Balboa	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	Inversiones Marítimas Universales S.A.	USD: US dollar	IMUSA	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Panamá	South Cape Financial and Maritime Corp.	USD: US dollar	-	-	100,00	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 PERU	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Inversiones Marítimas Universales Depósito S.A.	PEN: Sol	IM UDESA	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	PEN: Sol	IM UPESA	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Modal Trade Perú S.A.	PEN: Sol	MTRADE PE	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Perú	Transuniversal Estibas Perú S.A.	PEN: Sol	TRANSUNIVERSAL	-	99,90	99,90	99,90
Extranjero	Uruguay	AGUNSA Uruguay S.A.	UYU: Peso uruguayo	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Uruguay	Transgranel S.A.	UYU: Peso uruguayo	TRANSGRANEL	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Agunsa USA INC	USD: US dollar	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	USA	Modal Trade USA INC.	USD: US dollar	MTRADE USA	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Venezuela	Agunsa Venezuela S.A.	VES: Bolívar soberano	-	-	100,00	100,00	100,00
Extranjero	Venezuela	CCNI de Venezuela, Representaciones Marítimas S.A.	VES: Bolívar soberano	CCNIVE	-	100,00	100,00	100,00

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (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 2019, en relación al período terminado al 31 de diciembre de 2018.

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 cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera: al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- Estado de Resultados por función, Estado de Resultados Integrales: por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.
- Estados de Cambio en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivos: por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

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 u 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 2019 (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:

		30-09-2019 USD	31-12-2018 USD	30-09-2018 USD
* Peso Chileno	CLP	0,00137	0,00144	0,00151
* Euro	EUR	1,09015	1,14390	1,16172
* Peso Argentino	ARS	0,01739	0,02660	0,02525
* Peso Mexicano	MXN	0,05093	0,05081	0,05291
* Sol	PEN	0,29510	0,29638	0,30303

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



3.5 Otros Activos Financieros Corrientes

3.5.1 Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados

A partir del 1 de enero de 2018, 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 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

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 modelos de "pérdida crediticia de cobertura".

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 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

3.10.1 General

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 software 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

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 por Función 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

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	23
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 la 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 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 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 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

Los arrendamientos en los que se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes se clasifican como financieros acorde a lo estipulado en NIC 16.

Los arrendamientos financieros en que la Sociedad actúa como arrendatario se reconocen al comienzo del contrato, registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor. Posteriormente, los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre gasto financiero y el pago de la deuda.

El gasto financiero se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. El activo se amortiza en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable que se adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se amortiza en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

Se han efectuado ventas de propiedades, planta y equipo con pacto de retro-arrendamiento financiero. El resultado obtenido en la venta se difiere durante la vida útil remanente del bien y se amortiza en porción de su depreciación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 cuenta 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:

- 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 imputados 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 habrán 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 por Función.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

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 negativo en dicha partida, durante el presente ejercicio, es producto de las variación del valor en dólares del pasivo en Unidades de Fomento (UF) que mantiene el grupo GEN, según se detalla en la nota 20.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



La variación positiva en el valor de la UF durante el período 2019, en relación a diciembre de 2018, produjo un aumento en la deuda individual que mantiene Grupo Empresas Navieras S.A en bonos, clasificados en la nota 20.1.2, derivando en un efecto negativo en el resultado a nivel individual de MUS\$704.

El aumento del valor de la UF en CLP 482,74 durante el período 2019, junto con el aumento en la conversión del peso chileno por dólar en CLP 33,44, explica la pérdida de Unidades de Reajuste.

El valor en pesos chilenos de las unidades de fomento al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fueron CLP 28.048,53 y CLP 27.565,79 y valor del dólar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, CLP 728,21 y CLP 694,77 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 2019

1) IFRS 16 "Arrendamientos"

Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. IFRS 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información relevante de una forma que represente fielmente las transacciones. IFRS 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



está permitida para las entidades que aplican las IFRS 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la IFRS 16.

La subsidiaria Agunsa aplica IFRS 16 desde el 1 de enero de 2019 y el efecto en los Pasivos Financieros al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

Entidad Deudora	País	Entidad Acreedora	Total Deuda MUSD
Aretina S.A.	Ecuador	Nextgen S.A.	586
IMUDESA	Perú	Almacenera Trujillo S.A.C	465
IMUDESA	Perú	Inmobiliaria Alquife S.A.C	507
VTP	Chile	Empresa Portuaria Valparaíso (EPV)	1.249
BODEGAS ABX	Chile	Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	4.815
Total obligaciones arrendamiento financiero			7.622

El efecto en los Activos se da en Propiedad planta y Equipos y en Intangibles, al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

Entidad Deudora	País	Rubro del Activo	Clases de activos	Total MUSD
Aretina S.A.	Ecuador	Propiedad Planta y Equipos	Terrenos	586
IMUDESA	Perú	Propiedad Planta y Equipos	Edificios	465
IMUDESA	Perú	Propiedad Planta y Equipos	Edificios	507
VTP	Chile	Intangibles	Derechos de Uso	1.249
BODEGAS ABX	Chile	Intangibles	Derechos de Uso	4.815
Total de activos				7.622

2) IFRS 17 "Contratos de Seguros"

Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 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 NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

3) CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas"

Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

4) IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

Publicada en julio de 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la IFRS 9, que sustituye la aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de IFRS 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. El grupo aplica IFRS 9 desde 01 de enero de 2018.

5) NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"

Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación-

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

6) IFRS 3 "Combinaciones de negocios"

Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

7) IFRS 11 "Acuerdos Conjuntos"

Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

8) NIC 12 "Impuestos a las Ganancias"

Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

9) NIC 23 "Costos por Préstamos"

Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

10) NIC 19 "Beneficios a los empleados"

Publicado en febrero de 2018. La enmienda requieren que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

11) 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 NIIF 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.

12) 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.

13) IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia 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 activos 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.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Conceptos	Saldos al	
	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Efectivo	141	131
Saldos en bancos	43.528	37.192
Depósitos a corto plazo	13.571	13.793
Fondos Mutuos	5.436	3.198
Total	62.676	54.314

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

Moneda	Saldos al	
	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
CLP: Chilean Peso	6.978	16.163
USD: US Dollar	47.741	34.789
EUR: Euro	511	509
ARS: Argentine Peso	185	42
MXN: Mexican Peso	1.301	316
HKD: Hong Kong Dollar	31	10
PER: Sol	1.791	2.473
Otras monedas	4.138	12
Total	62.676	54.314

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



c) Detalle de los depósitos existentes al 30 de septiembre de 2019:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
DVD Bank AG	DEU: Germany	17-10-19	0,21%	1.974
Banco Bice	CHL: Chile	11-10-19	0,21%	456
Banco Crédito e Inversiones	CHL: Chile	10-10-19	0,17%	556
Banco Monex	MEX: Mexico	01-10-19	0,02%	1.003
Banco Itaú Corpbanca	CHL: Chile	25-10-19	0,17%	49
Banco Internacional	ECU: Ecuador	14-10-19	0,45%	200
Banco Internacional	ECU: Ecuador	07-10-19	0,46%	300
Banco Bolivariano	ECU: Ecuador	29-11-19	0,61%	200
Banco Bolivariano	ECU: Ecuador	28-11-19	0,63%	1.500
Banco Bolivariano	ECU: Ecuador	28-11-19	0,63%	500
Banco Bolivariano	ECU: Ecuador	28-11-19	0,63%	500
Banco Internacional	ECU: Ecuador	16-12-19	0,57%	300
Banco Internacional	ECU: Ecuador	28-10-19	0,47%	300
Banco Bolivariano	ECU: Ecuador	28-11-19	0,61%	200
Banco Internacional	ECU: Ecuador	09-12-19	0,57%	200
Banco Internacional	ECU: Ecuador	09-12-19	0,57%	200
Banco Internacional	ECU: Ecuador	20-12-19	0,50%	402
Banco Internacional	ECU: Ecuador	01-10-19	0,46%	200
Banco Internacional	ECU: Ecuador	09-12-19	0,58%	200
Banco Internacional	ECU: Ecuador	09-12-19	0,58%	200
Banco Internacional	ECU: Ecuador	11-12-19	0,58%	100
Banco Internacional	ECU: Ecuador	17-10-19	0,47%	100
Citibank NY	USA: United States (the)	01-10-19	0,02%	415
BBVA	COL: Colombia	09-10-19	0,43%	2.899
Banco Itaú	COL: Colombia	25-10-19	0,41%	343
Bankia S.A.	ESP: Spain	01-10-19	0,00%	93
La Caixa	ESP: Spain	04-10-19	0,00%	57
La Caixa	ESP: Spain	04-10-19	1,59%	124
Total				13.571

d) Detalle de los depósitos existentes al 31 de diciembre de 2018:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
Citibank NY	USA: United States (the)	01-01-19	0,02%	1.355
Banco Crédito e Inversiones	CHL: Chile	16-01-19	0,25%	1.285
BBVA Continental	PER: Peru	25-01-19	0,02%	1.142
Banco Crédito e Inversiones	CHL: Chile	16-01-19	0,25%	1.010
Banco Santander	CHL: Chile	03-01-19	0,22%	1.008
BBVA Continental	PER: Peru	29-01-19	0,05%	865
Banco Chile	CHL: Chile	29-01-19	0,34%	739
Banco Internacional	ECU: Ecuador	18-02-19	0,45%	706
Banco Chile	CHL: Chile	29-01-19	0,34%	629
Banco Internacional	ECU: Ecuador	18-02-19	0,42%	605
Banco Bolivariano C.A.	ECU: Ecuador	18-02-19	0,46%	605
Banco Bolivariano C.A.	ECU: Ecuador	23-01-19	0,43%	500
Banco Internacional	ECU: Ecuador	28-01-19	0,45%	400
Banco Internacional	ECU: Ecuador	18-02-19	0,45%	303
Banco Chile	CHL: Chile	29-01-19	0,34%	234
Bankia S.A.	ESP: Spain	02-01-19	0,01%	172
Banco Bolivariano C.A.	ECU: Ecuador	23-01-19	0,43%	100
Banco Fideval	ECU: Ecuador	01-01-19	0,38%	100
La Caixa	ESP: Spain	02-01-19	0,01%	29
La Caixa	ESP: Spain	02-01-19	1,59%	22
Banco Itaú Brasil	BRA: Brasil	01-01-19	0,05%	10
DVD Bank AG	DEU: Germany	17-01-19	0,19%	1.974
Total				13.793

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



e) Detalle de los fondos mutuos existentes al 30 de septiembre de 2019:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
Banco Santander	CHL: Chile	-	-	3.708
BBVA Continental	PER: Peru	25-10-19	0,05%	900
BBVA Continental	PER: Peru	29-10-19	0,02%	236
BBVA Continental	PER: Peru	29-10-19	0,05%	89
Banco Santander	CHL: Chile	-	-	503
Total				5.436

f) Detalle de los fondos mutuos existentes al 31 de diciembre de 2018:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	CHL: Chile	02-01-19	0,66%	648
Banco Santander	CHL: Chile	-	-	2.550
Total				3.198

Conforme a las indicaciones contempladas en la Circular N° 1578 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 2019 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 MUSD 106 (MUSD 2.091 al 31 de diciembre de 2018)

Al 30 de septiembre de 2019, el efectivo y equivalente de efectivo de Grupo Empresas Navieras S.A. individual es de MUSD 6.880, 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

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

Otros Activos Financieros, Corrientes	Moneda	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Bonos) ¹	USD: US Dollar	5.857	6.870
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Depósitos a Plazo)	USD: US Dollar	12	12
Total		5.869	6.882

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Estas inversiones son valorizadas a valor de mercado al cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 y sus efectos han sido reconocidos en Resultados del Ejercicio. No hay inversiones cuyas variaciones afecte a los Otros resultados integrales del patrimonio.

6. Otros activos financieros, no corrientes

El detalle del rubro Otros activos financieros no corrientes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Otros Activos Financieros No Corrientes	Moneda	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Otros (Swap)	USD: US Dollar	-	1.649
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados / Minimum Liquidity	USD: US Dollar	-	1.602
Total		-	3.251

-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 Arauco" y "CCNI Atacama" y por un período de 12 años.

-Minimum Liquidity: Liquidez mínima exigida por el banco Norddeutsche Landesbank Girozentrale "Nord/LB", como resguardo para su exposición en las subsidiarias Angol Navigation Ltd. (MUSD600) y Andes Navigation Ltd (MUSD1.000) por todo el período de vigencia del crédito asociado con la adquisición de las naves CCNI Angol y CCNI Andes. Al 30 de septiembre de 2019, dicho crédito fue refinanciado con el Banco Credit Agricole CB, liberándose los resguardos asociados al Nord/LB.

7. Otros activos no financieros.

El detalle del rubro Otros activos no financieros corriente y no corriente al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Otros Activos No Financieros, Corrientes	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Seguros	1.727	1.427
Gastos Administrativos	5	193
Costo financiamiento	-	-
Otros Gastos Anticipados	2.511	1.650
Gasto Flota (b)	506	372
Impuesto por recuperar	8.518	10.093
Otros Activos No Financieros	100	234
Total Otros Activos No Financieros, Corrientes	13.367	13.969

Otros Activos No Financieros, No Corrientes	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Gastos pagados por anticipado	275	321
Costo financiamiento	-	-
Remanente Crédito Fiscal Ecuador	2.079	2.686
Escrow Hamburg Sud (a)	2.882	2.882
Inversiones en otras Sociedades	230	105
Minimum Liquidity SPC ©	4.700	3.200
Garantias	264	279
Otros	10	66
Total Otros Activos No Financieros, No Corrientes	10.440	9.539

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 2019, 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)
Saldo Escrow Account	2.882
Tercera liberación (octubre 2020) – no corriente	2.882

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	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
MS CMC Arauco GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	1.200	-
MS CMC Atacama GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	2.000	-
MS CMC Angol GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	750	-
MS CMC Andes GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	750	-
Arauco Navigation Ltd.	Credit Agricole CB	-	1.200
Atacama Navigation Ltd.	Credit Agricole CB	-	2.000
	Total	4.700	3.200

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-09-2019			31-12-2018		
	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Total Activos por deudores comerciales netos M USD	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Total Activos por deudores comerciales netos M USD
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	106.749	(143)	106.606	115.202	(166)	115.036
Deudores por operaciones de crédito corrientes	91894	(143)	91751	93.296	(166)	93.130
Deudores varios corrientes	14.855	-	14.855	21.906	-	21.906
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	-	-	-	-	-	-
Deudores varios no corrientes	-	-	-	-	-	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	106.749	(143)	106.606	115.202	(166)	115.036

Estratificación de la cartera al 30 de septiembre de 2019:

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 30-09-2019				Monto Total cartera bruta M USD
	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta M USD	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta M USD	
Al día	1.825	82.215	-	-	82.215
1-30 días	1.911	15.311	-	-	15.311
31-60 días	845	3.796	-	-	3.796
61-90 días	432	2.396	-	-	2.396
91-120 días	248	1.154	-	-	1.154
121-150 días	306	388	-	-	388
151-180 días	88	614	-	-	614
181-210 días	43	235	-	-	235
211-250 días	46	5	-	-	5
> 250 días	116	645	-	-	645
Total	5.860	106.749	-	-	106.749

30-09-2019	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera M USD
Documentos por cobrar protestados	8	36
Documentos por cobrar en cobranza judicial	16	221

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Estratificación de la cartera al 31 de diciembre de 2018:

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 31-12-2018				Monto Total cartera bruta M USD
	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta M USD	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta M USD	
Al día	1635	88.846	-	-	88.846
1-30 días	2.016	17.687	-	-	17.687
31-60 días	963	4.767	-	-	4.767
61-90 días	554	1.765	-	-	1.765
91-120 días	518	520	-	-	520
121-150 días	795	620	-	-	620
151-180 días	69	191	-	-	191
181-210 días	70	208	-	-	208
211-250 días	62	32	-	-	32
> 250 días	74	566	-	-	566
Total	6.756	115.202	-	-	115.202

31-12-2018	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera M USD
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	29	134

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 2019.

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.

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, valido 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

En base a esto, durante el período 2019 se han realizado castigos de cuentas por cobrar por MUSD75 (MUSD 474 al 31 de diciembre de 2018) con cargo a la provisión existente por este concepto.

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 de 2019 la sociedad ha constituido una provisión de Deudores Incobrables con efecto en resultados por MUSD 143 y al 31 de diciembre de 2018 de MUSD 166.

Provisión al 30-09-2019		Castigos del período M USD	Recuperos de período M USD
Cartera no repactada M USD	Cartera repactada M USD		
143	-	87	-

Provisión al 31-12-2018		Castigos del período M USD	Recuperos de período M USD
Cartera no repactada M USD	Cartera repactada M USD		
166	-	474	-

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

	Totales	
	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	106.606	115.036
Dólares	42.599	47.080
Euros	5.790	3.215
Otras monedas	15.956	14.134
\$ no reajustables	42.261	50.607

9. 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., (14,62%).

A su vez la sociedad mantiene inversión directa en las subsidiarias Compañía Marítima Chilena S.A. (97,79%), Agencias Universales S.A. (98,09%), 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%).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



9.1 Partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019

Nombre parte relacionada	Asociadas													Sub - total Asociadas
	Terminal Puerto Arica S.A.	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.	NSC Shipmanagement Ltda.	M USD
RUT parte relacionada	99567.620-6	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	76.462.221-9	
País de origen	CHL: Chile	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	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	Asociada	
Transacciones con partes relacionadas														
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	(11)	-	(1.521)	(2.805)	(1.342)	-	-	-	-	(4)	-	-	-	(5.683)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	1.718	-	377	88	1	690	-	-	-	17	370	852	-	4.113
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas														
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	373	7	71	4	108	3.079	758	70	482	1.084	-	60	1	6.097
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	373	7	71	4	108	3.079	758	70	482	1.084	-	60	1	6.097
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	318	761	22	-	-	-	-	-	3	-	-	1.104
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	318	761	22	-	-	-	-	-	3	-	-	1.104
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	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	CLP: Chilean Peso	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (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	M USD									M USD
RUT parte relacionada	83.562.400-5	96.609.320-K	84.554.900-1			Nextgen S.A.	Constructora Rambaq S.A.	Inmobiliaria Milenium	Air Canada Sucursal del Perú	Agencias Marítimas Agental Ltda.	Besalco Concesiones S.A.	Neromar Shipping Co.	Inversiones Marítimas CPT Perú S.A.	
País de origen	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile			Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	80.010.900-0	96.980.720-3	Extranjero	Extranjero	
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	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	
Transacciones con partes relacionadas														
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	-	(24)	(24)	(5.707)	(342)	(19)	(54)	-	-	-	-	(96)	(511)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	114	11	-	125	4.238	-	-	-	24	946	-	-	-	970
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas														
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	6	-	21	6.118	2	-	-	-	167	-	685	-	854
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	15	6	-	21	6.118	2	-	-	-	167	-	685	-	854
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	8	8	1.112	37	1	-	-	20	2.847	46	17	2.968
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	8	8	1.112	37	1	-	-	20	2.847	46	17	2.968
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso			USD: US Dollar	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 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Nombre parte relacionada	Otras partes relacionadas						Sub-total Otras partes relacionadas M USD	Total Otras partes relacionadas M USD	Total Transacciones entre partes Relacionadas M USD
	Sagemar	LBH S.A.	Francisco Gardeweg Ossa	Urenda & Cía. Ltda.	NSC Shipping GmbH & Cie KG	Marin Shipmanagem t Ltd.			
RUT parte relacionada	Extranjero	Extranjero	6.531312-K	79.567.270-2	Extranjero	Extranjero			
País de origen	ECU: Ecuador	ARG: Argentina	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	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			
Transacciones con partes relacionadas									
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	-	(94)	(539)	(3.822)	(351)	(4.806)	(5.317)	(11.024)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	137	-	-	-	-	-	137	1.107	5.345
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas									
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1	3	-	-	-	-	1.051	1.055	1.909
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1	3	-	-	-	-	1.051	1.055	1.909
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	170	-	-	-	-	-	170	3.138	4.250
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	170	-	-	-	-	-	170	3.138	4.250
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	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 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



9.2 Partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018

Nombre parte relacionada	Asociadas													Sub - total Asociadas
	Terminal Puerto Arica S.A.	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 del Sur S.A.	Terminales Marítimas S.A.	NSC Shipmanagement Ltda.	M USD
RUT parte relacionada	99.567.620-6	Extranjero	99.511240-K	76.037.572-1	Extranjero	76.774.872-8	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.181967-4	76.866.184-7	Extranjero	76.462.221-9	
País de origen	CHL: Chile	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	CHL: Chile	IMN: Isle of Man	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	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	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	Asociada	
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas														
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	588	7	30	4	49	3.220	758	70	482	1.474	53	18	1	6.754
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	588	7	30	4	49	3.220	758	70	482	1.474	53	18	1	6.754
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	881	90	-	-	-	-	-	-	-	-	971
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	881	90	-	-	-	-	-	-	-	-	971
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	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	EUR: Euro	CLP: Chilean Peso	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Nombre parte relacionada	Asociadas			Sub - total Asociadas	Total Asociadas	Personal clave de la gerencia	Total Personal clave	Otras partes relacionadas						Total Otras partes relacionadas
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD							M USD
RUT parte relacionada	83.562.400-5	96.609.320-K	84.554.900-1			Finvest S.A.		Recordun S.A.	Agencias Marítimas Agental Ltda.	Co nstructora Rambaq S.A.	Sagemar	Maritrans S.A.	Inversiones Marítimas CPT Perú S.A.	
País de origen	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile					Extranjero	80.010.900-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Descripción de transacciones con partes relacionadas	Cta.Cte. Mercantil	Cta.Cte. Mercantil	Cta.Cte. Mercantil			Préstamo		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			Personal clave de la gerencia		Otras partes relacionadas	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	16	2	-	18	6.772	1.359	1.359	1	283	479	2	2.705	-	3.470
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	16	2	-	18	6.772	1.359	1.359	1	283	479	2	2.705	-	3.470
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	8	8	979	-	-	-	-	7	92	-	4	103
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	8	8	979	-	-	-	-	7	92	-	4	103
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso			CLF: Unidad de Fomento		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 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

	Otras partes relacionadas					Sub-total Otras partes relacionadas	Total Otras partes relacionadas	Total Transacciones entre partes Relacionadas
						M USD	M USD	M USD
Nombre parte relacionada	Lidfer International S.A.	Besalco Concesiones S.A.	GMC Germany GmbH	Neromar Shipping Co.	Marin Shipmanagem ent Ltd.			
RUT parte relacionada	Extranjero	96980.720-3	Extranjero	Extranjero	Extranjero			
País de origen	ECU: Ecuador	CHL: Chile	DEU: Germany	CYP: Cyprus	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			
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas								
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	14	-	47	61	3.531	11.662
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	14	-	47	61	3.531	11.662
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	289	2.933	-	200	128	3.550	3.653	4.632
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	289	2.933	-	200	128	3.550	3.653	4.632
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	EUR: Euro	USD: US Dollar	USD: US Dollar			

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



9.3 Partes relacionadas al 30 de septiembre de 2018:

Nombre parte relacionada	Asociadas										Total Asociadas
	M USD										
Terminal Puerto Arica S.A.	Terminal Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CPT Remolcadores S.A.	Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	CPT WellBoats S.A.	CPT Empresas Marítimas S.A.	Wanhaj Lines Ecuador S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	Kar Logistics S.A.	Transportes Marítimo Chiloe Aysén S.A.		
RUT parte relacionada	99.567.620-6	99.511240-K	76.037.572-1	76.181967-4	96.609.320-K	83.562.400-5	Extranjero	76.866.184-7	76.774.872-8	84.554.900-1	
País de origen	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	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	(27)	(2.397)	(1.982)	-	-	-	(1.263)	(64)	-	(26)	(5.759)
Ingreso por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	1.715	17	28	902	6	60	-	231	1.861	-	4.820
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	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	

Nombre parte relacionada	Otras partes relacionadas											Total Otras partes relacionadas	Total Transacciones entre partes
	M USD											M USD	M USD
Inversiones Marítimas CPT Perú S.A.	Sagemar	Agencias Marítimas Agental Ltda.	Constructora Rambaq S.A.	Francisco Gardeweg	Inmobiliaria Punta Piqueros S.A.	Nextgen S.A.	Inmobiliaria Milenium	Urenda & Cía. Ltda.	Marin Shipmanagement Ltd.	Promaler S.A.			
RUT parte relacionada	Extranjero	Extranjero	80.010.900-0	Extranjero	6.531312-K	76.030.248-1	Extranjero	Extranjero	79.567.270-2	Extranjero	Extranjero		
País de origen	PER: Peru	ECU: Ecuador	CHL: Chile	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CYP: Cyprus	ECU: Ecuador		
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	(6)	(771)	-	(24)	(101)	-	(344)	(64)	(467)	(7.801)	-	(9.578)	(15.337)
Ingreso por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	-	-	979	-	-	3	-	-	-	-	2	984	5.804
Tipo de moneda o unidad de reajuste	PEN: Nuevo Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	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 2019 (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 2019 y 2018:

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 Ingresos por serv. prestados Garantías	- 440 1.868	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(99) 243 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 102 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
CMC 90.596.000-8	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Garantías	(440) - (1.868)			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(226) - (72)	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(5) - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(92) - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 667 -
Agunsa 96.566.940-K	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(243) 99 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 226 72			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 91 50	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 1.358 48	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
Froward 96.723.320-K	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(102) - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(91) - (50)			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
TTP 76.177.481-6	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 5 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(1.358) - (48)	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
Angol Extranjera	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 92 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
Arauco Extranjera	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(667) - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -		

Transacciones entre GEN y Subsidiarias directas entre el 01-01-2018 al 30-09-2018														
		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 Ingresos por serv. prestados Garantías	- 485 2.072	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(215) 206 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 98 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
CMC 90.596.000-8	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Garantías	(485) - (2.072)			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(221) 21 115	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(18) - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(782) - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 1.079 -
Agunsa 96.566.940-K	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(206) 215 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(21) 221 (115)			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 58 44	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(242) - 50	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
Froward 96.723.320-K	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(98) - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(58) - (44)			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
TTP 76.177.481-6	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 18 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(50) 242 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
Angol Extranjera	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- 782 -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -			Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -
Arauco Extranjera	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	(1.079) - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -	Servicios recibidos Ingresos por serv. prestados Otros	- - -		

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



9.3 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 Irrarázaval 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 Irrarázaval 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 General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019.

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 26 de abril de 2019.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



A continuación se detallan las retribuciones pagadas al directorio de GEN al 30 de septiembre de 2019 y de 2018:

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	40	-	138
Antonio Jabat Alonso	Vicepresidente	01 - Ene al 30 - Sep	30	-	104
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	-	69
José Luis Irrarrázaval Ovalle	Director	26 - Abr al 30 - Sep	12	4	-
Max Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	-	69
Franco Montalbetti Moltedo	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	-	69
Hernán Soffia Prieto	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	-	69
Radomiro Tomic Errázuriz	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	7	69
Beltrán Urenda Salamanca	Director	01 - Ene al 30 - Sep	20	7	69
Juan Pablo Vega Walker	Ex Director	01 - Ene al 26 - Abr	10	3	69
		Total	212	21	725

Nombre	Cargo	30-09-2018			Total MUSD
		Período de desempeño	Directorio MUSD	Comité de Directores MUSD	
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	01 - Ene al 30 - Sep	44	-	117
Antonio Jabat Alonso	Vicepresidente	01 - Ene al 30 - Sep	32	-	88
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 30 - Sep	22	-	58
Max Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 30 - Sep	22	-	58
Franco Montalbetti Moltedo	Director	01 - Ene al 30 - Sep	22	-	58
Hernán Soffia Prieto	Director	01 - Ene al 30 - Sep	22	-	58
Radomiro Tomic Errázuriz	Director	01 - Ene al 30 - Sep	22	7	58
Beltrán Urenda Salamanca	Director	01 - Ene al 30 - Sep	22	7	58
Juan Pablo Vega Walker	Director	01 - Ene al 30 - Sep	22	7	58
		Total	230	21	611

Adicionalmente, durante el período enero a septiembre de 2019 se pagó al Presidente Ejecutivo don José Manuel Urenda Salamanca la suma de MUSD 725 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 Irrarrázaval Ovalle	Gen	Gerente General
Roberto Manubens Bravo	Gen	Gerente de Administración y Finanzas
Rodrigo Faura Soletic	Gen	Gerente Contralor
Andrés Marambio Taylor	Gen	Subgerente 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 MUSD5.085 por el período terminado al 30 de septiembre de 2019 (MUSD5.480 en 2018).

- 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 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018 de GEN y subsidiarias relevantes es la siguiente:

	GEN			AGUNSA			CMC			FROWARD		
	30-09-2019	31-12-2018	30-09-2018	30-09-2019	31-12-2018	30-09-2018	30-09-2019	31-12-2018	30-09-2018	30-09-2019	31-12-2018	30-09-2018
Gerentes y ejecutivos	4	4	4	156	166	164	3	4	4	4	4	4
Profesionales y Técnicos	5	4	4	1.562	1.481	1.420	142	152	149	37	35	35
Trabajadores	5	5	5	2.041	2.080	1.967	25	26	23	327	309	303
Total	14	13	13	3.759	3.727	3.551	170	182	176	368	348	342

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.

h) Préstamo a ejecutivo

El Directorio de la subsidiaria CMC, en el año 2011 y con el objetivo societario de lograr la fidelidad de sus principales ejecutivos y considerando que la experiencia demuestra que la participación de los ejecutivos en la propiedad de las empresas, como ha ocurrido en CMC y sus relacionadas, genera un mayor compromiso e incentivo frente a la gestión de los negocios sociales y sus proyecciones a futuro, aprobó un crédito al, en ese entonces, Gerente General don Felipe Irarrázaval Ovalle.

El año 2013, posterior a que el señor Irarrázaval, asumiera la gerencia general de GEN, este crédito fue traspasado a la sociedad matriz.

El Sr. Irarrázaval, con fecha 07 de mayo de 2019, pagó el crédito que mantenía con la sociedad.

9.4 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.

10. Inventarios corrientes

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

Clases de inventarios corrientes	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Bienes para la venta (contenedores)	4.405	4.423
Bienes para la venta (combustibles)	798	492
Bienes para la venta (otros)	174	87
Suministros para la producción	2.633	2.479
Lubricantes	1.200	1.055
Total	9.210	8.536

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



	01-01-2019 30-09-2019 MUSD	01-01-2018 30-09-2018 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2018 30-09-2018 MUSD
Consumo de Inventario	(22.730)	(31.044)	(5.585)	(11.998)
Total	(22.730)	(31.044)	(5.585)	(11.998)

Al 30 de septiembre de 2019 la sociedad no presenta importes pendientes de obsolescencia técnica de inventarios.

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Crédito impuesto a la renta del ejercicio anterior	1.323	2.042
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	4.195	5.181
Crédito por gastos de capacitación/otros	242	347
Provisión por impuesto a la renta del ejercicio	(1.552)	(2.183)
Pago provisional por utilidades absorbidas	94	98
Otros	112	742
Total Activos por impuesto corrientes	4.414	6.227

Pasivos por impuestos corrientes	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	(3.485)	(4.165)
Provisión por impuesto a la renta del ejercicio	11.450	7.337
Otros	375	605
Total Pasivos por impuesto corrientes	8.340	3.777

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 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



12. 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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Movimientos de Inversiones en Asociadas al 30 de septiembre 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 30/09/2019
					M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CHL: Chile	USD: US Dólar	Mantenimiento, explotación y desarrollo de atraque. Puerto de Antofagasta.	0,3500	5.204	-	-	857	-	-	(118)	5.943
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 Dólar	Equipos	0,5000	64.744	-	-	3.178	(2.147)	-	(216)	65.559
Florida International Terminal, Inc	USA: United States	USD: US Dólar	Adm. operación terminales	0,3000	2.668	-	-	1.181	-	(171)	-	3.678
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Inmobiliaria	0,5000	262	-	-	(14)	(1)	-	-	247
Kar Logistics S.A.	CHL: Chile	USD: US Dólar	Logística	0,5000	1	-	-	(57)	-	-	57	1
Maritrans Ltda.	COL: Colombia	USD: US Dólar	Agente de naves	0,5000	438	-	-	-	-	-	(438)	-
Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Almacenaje	0,2000	1.168	-	(180)	(189)	(44)	-	-	755
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	8.284	-	-	(505)	-	-	-	7.779
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	7.685	-	-	(272)	-	-	-	7.413
Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	IMN: Isle of Man	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	4.266	-	-	(650)	-	-	-	3.616
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Administración de naves	0,5000	-	-	-	(7)	-	-	7	-
Selinger Estibadores C.A.	VEN: Venezuela	USD: US Dólar	Logística portuaria	0,4874	1	-	-	(3)	-	-	3	1
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Arica S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	-	3.901	-	334	(309)	-	-	3.926
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	1.939	1.527	-	892	(80)	-	-	4.278
Terminales Marítimas S.A.	ESP: Spain	EUR: Euro	Servicios de Transporte	0,4250	1.320	-	-	341	-	-	(1331)	330
Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	15	-	-	-	-	-	-	15
Verwaltung MS LETO Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	15	-	-	-	-	-	-	15
Wanhai Lines Ecuador S.A.	ECU: Ecuador	USD: US Dólar	Agente de naves	0,2900	111	-	-	82	-	(69)	-	124
Totales					100.823	5.428	(2.882)	5.168	(2.581)	(240)	(2.036)	103.680

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Movimientos de Inversiones en Asociadas al 31 de diciembre de 2018	País de Origen	Moneda Funcional	Actividades Principales de Asociada	Porcentaje de Participación	Saldo a 01/01/2018	Adiciones	Deterioro	Participación en Ganancia (Pérdida)	Diferencia de Conversión	Dividendos Recibidos	Otro Incremento (Decremento)	Saldo a 31/12/2018
					M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CHL: Chile	USD: US Dólar	Mantenimiento, explotación y desarrollo de atraque. Puerto de Antofagasta.	0,3500	5.391	-	-	(187)	-	-	-	5.204
Bioceánico Aconcagua S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Estudios proyecto Corredor Bioceánico	0,1500	2.726	-	-	(24)	-	-	-	2.702
CPT Empresas Marítimas S.A.	CHL: Chile	USD: US Dólar	Equipos	0,5000	67.622	-	-	6.089	(4.331)	(5.050)	414	64.744
Florida International Terminal, Inc	USA: United States	USD: US Dólar	Adm. operación terminales	0,3000	1.821	-	-	2.279	-	(1.431)	(1)	2.668
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Inmobiliaria	0,5000	261	-	-	10	(9)	-	-	262
Kar Logistics S.A.	CHL: Chile	USD: US Dólar	Logística	0,5000	1	-	-	(445)	57	-	388	1
Maritrans Ltda.	COL: Colombia	USD: US Dólar	Agente de naves	0,5000	439	-	-	253	-	(251)	(3)	438
Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Almacenaje	0,2000	2.015	-	-	(433)	(199)	-	(215)	1.168
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	9.627	-	-	(1.343)	-	-	-	8.284
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	8.144	-	-	(459)	-	-	-	7.685
Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	IMN: Isle of Man	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	4.759	-	-	(493)	-	-	-	4.266
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Administración de naves	0,5000	50	-	-	(69)	-	-	19	-
Selinger Estibadores C.A.	VEN: Venezuela	USD: US Dólar	Logística portuaria	0,4874	6	-	-	(1)	-	-	(4)	1
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	-	1.700	-	746	(507)	-	-	1.939
Terminal Puerto Arica S.A.	CHL: Chile	USD: US Dólar	Mantenimiento, explotación y desarrollo de atraque. Puerto de Arica	0,2500	-	-	-	8.108	-	(8.108)	-	-
Terminales Marítimas S.A.	ESP: Spain	EUR: Euro	Servicios de Transporte	0,4250	1.463	-	-	(52)	-	-	(91)	1.320
Transdepot S.A.S.	COL: Colombia	USD: US Dólar	Transporte	0,5000	62	-	-	-	-	(58)	(4)	-
Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	17	-	-	(2)	-	-	-	15
Verwaltung MS LETO Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	18	-	-	(3)	-	-	-	15
Wanhai Lines Ecuador S.A.	ECU: Ecuador	USD: US Dólar	Agente de naves	0,2900	90	-	-	76	-	(55)	-	111
Totales					104.512	1.700	-	14.050	(4.989)	(14.953)	503	100.823

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (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 2018 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 Puerto Varas Shipping Co. Ltd., MS Dhapne y MS Leto ascienden a MUS\$21.206, MUS\$23.015 y MUS\$22.307, 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. Respecto al ítem ajuste proforma asociado a la contabilización de esta inversión, el Directorio de CMC decidió realizar un ajuste de MUS\$ 1.115 a MS Daphne Schiffahrtsgesellschaft y MS LETO Schiffahrtsgesellschaft al 31 de diciembre de 2018.

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. Independiente de lo anterior, y producto de la demora de las compañías de seguro en ratificar la totalidad de las coberturas, la administración de CPT se encuentra evaluando posibles medidas legales contra dichas compañías de seguro.

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad Terminal Puerto Arica (propiedad de GEN en un 25%), fue reclasificada a su valor patrimonial en libros, que a esa fecha ascendía a MUS\$ 12.977 en el rubro "Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios". La materialización de la compraventa prometida quedó supeditada a una serie de condiciones suspensivas que deberán cumplirse, entre ellas, la aprobación de la transacción por parte de la Fiscalía Nacional ("FNE"). En mayo de 2018, se ingresaron a la FNE los antecedentes del caso para que ella conozca y se pronuncie sobre la misma. Se estima que dicha venta tendrá un efecto positivo en resultados futuros de GEN si finalmente se vende.

Con fecha 12 de septiembre de 2018, la Fiscalía Nacional Económica, notificó sobre su decisión de pasar a Fase 2 el estudio de la aprobación de la transacción, para lo cual esta última cuenta con un plazo de 90 días hábiles, para pronunciarse.

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 USD 21.286.300, generando un resultado positivo de MUS\$ 2.706.000, después de impuesto.

La sociedad al 30 de junio 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

13. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Activos Intangibles	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Clases de Activos Intangibles, Neto		
Contratos de concesión, Neto	59.956	67.262
Patentes, marcas registradas y otros derechos, Neto	29.145	26.785
Programas informáticos, Neto	282	297
Otros Activos intangibles Identificables, Neto	4.581	3.638
Total Activos Intangibles, Neto	93.964	97.982
Clases de Activos Intangibles, Bruto		
Contratos de concesión, Bruto	120.430	121.384
Patentes, marcas registradas y otros derechos, Bruto	35.761	31.903
Programas informáticos, Bruto	2.128	2.126
Otros Activos intangibles Identificables, Bruto	5.416	4.217
Total Activos Intangibles, Bruto	163.735	159.630
Clases de Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Activos Intangibles		
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Contratos de concesión	(60.474)	(54.122)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Patentes, marcas registradas y otros derechos	(6.616)	(5.118)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas informáticos	(1.846)	(1.829)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Otros Activos intangibles Identificables	(835)	(579)
Total Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Activos Intangibles.	(69.771)	(61.648)

Clases de Activos Intangibles, Neto	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	93.822	97.840
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 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 2019 (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) 01-01-2019	67.262	26.785	297	3.638	97.982
Adiciones	2.189	5.324	102	1.199	8.814
Amortización	(9.024)	(1.734)	(102)	(256)	(11.116)
Retiros	(3)	-	(7)	-	(10)
Incremento por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	4	-	4
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	(468)	(1.230)	(12)	-	(1.710)
Otros	-	-	-	-	-
Cambios, Total	(7.306)	2.360	(15)	943	(4.018)
Totales al 30-09-2019	59.956	29.145	282	4.581	93.964

Movimientos de Activos intangibles	Contratos de concesión de aeropuertos (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) 01-01-2018	71.418	32.603	275	3.900	108.196
Adiciones	15.529	-	224	-	15.753
Retiros (Bajas)	(177)	-	(40)	-	(217)
Amortización	(16.623)	(2.064)	(151)	(256)	(19.094)
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	(3.166)	(3.754)	(11)	(6)	(6.937)
Otros	281	-	-	-	281
Cambios, Total	(4.156)	(5.818)	22	(262)	(10.214)
Totales al 31-12-2018	67.262	26.785	297	3.638	97.982

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.

Dentro del grupo Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos, se encuentra la sub-concesión de Bodegas AB Express S.A.

14. 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.

Inversionista	Sociedad Adquirida	País	Año Adquisición	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Transgranel S.A.	URY: Uruguay	2017	866	866
	Maritrans S.A.S.	COL: Colombia	2019	2.860	-
			Total	3.726	866

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Variaciones en el saldo de la plusvalía adquirida al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Movimiento plusvalía	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Saldo inicial	866	866
Plusvalía en adquisición 50% adicional sobre Maritrans S.A.S. de Colombia	2.860	-
Diferencia de cambio de conversión	-	-
Saldo final	3.726	866

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

La Unidad Generadora de Efectivo (UGE) es la Sociedad Transgranel S.A. Esta empresa creada en el año 2006 se dedica a la estiba, desestiba y embolsado de graneles, así como al arrendamiento de equipos, en el puerto de Montevideo – Uruguay.

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo se ha 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 la 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 12,1% para el período 2018-2023.

15. Propiedades, plantas y equipos

A continuación se presenta el detalle de los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Propiedades, Planta y Equipo	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto		
Construcción en Curso, Neto	14.280	27.266
Terrenos, Neto	89.103	87.762
Edificios, Neto	55.164	48.825
Naves Propias	417.075	430.711
Planta y Equipo, Neto	41.323	38.232
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	1.348	1.495
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	92.351	78.083
Vehículos de Motor, Neto	3.927	3.283
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	-	-
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2.381	2.391
Total	716.952	718.048
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Construcción en Curso, Bruto	14.280	27.266
Terrenos, Bruto	89.103	87.762
Edificios, Bruto	73.455	65.481
Naves Propias	467.604	489.436
Planta y Equipo, Bruto	91.162	84.216
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	7.610	8.203
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	146.421	129.887
Vehículos de Motor, Bruto	10.597	9.993
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	9.309	9.592
Total	909.541	911.836
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(18.291)	(16.656)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Naves Propias	(50.529)	(58.725)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(49.839)	(45.984)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(6.262)	(6.708)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(54.070)	(51.804)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(6.670)	(6.710)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(6.928)	(7.201)
Total	(192.589)	(193.788)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El detalle de los movimientos correspondientes al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Movimientos al 30 de septiembre 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
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Saldo Inicial (valor libros)	27.266	87.762	48.825	430.711	38.232	1.495	78.083	3.283	2.391	718.048
Adiciones	9.260	1.375	-	1.496	8.373	279	3.609	1.288	488	26.168
Enajenaciones	(55)	-	-	(375)	(2)	(3)	(73)	(76)	-	(584)
Retiros (Bajas)	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(19)	-	(21)
Gastos por Depreciación	-	-	(1.435)	(14.757)	(5.082)	(431)	(4.005)	(874)	(513)	(27.097)
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-	128	35	163
Incremento revaluación reconocida en Estado de resultados	-	-	-	-	113	7	36	15	16	187
Transferencias desde (a) propiedades de inversión	-	90	640	-	-	-	-	-	-	730
Incremento/Decreto en cambio moneda extranjera	(65)	(24)	136	-	(255)	2	(149)	100	(51)	(406)
Otros Incrementos (Decrementos)	(22.126)	-	6.998	-	(56)	-	14.851	82	15	(236)
Total cambios	(12.986)	1.341	6.339	(13.636)	3.091	(147)	14.268	644	(10)	(1.096)
Total	14.280	89.103	55.164	417.075	41.323	1.348	92.351	3.927	2.381	716.952

El detalle de los movimientos correspondientes al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Movimientos al 31 de diciembre de 2018	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)	3.116	86.100	41.467	447.773	41.066	1.557	77.902	2.977	2.412	714.370
Adiciones	21.782	2.000	5.658	2.647	4.225	524	2.260	1.080	605	40.781
Enajenaciones	(93)	-	-	-	(231)	(17)	(66)	(54)	-	(461)
Retiros (Bajas)	-	-	-	-	(111)	(33)	(19)	(24)	(77)	(264)
Gastos por Depreciación	-	-	(1.891)	(19.709)	(6.971)	(503)	(4.878)	(1.099)	(521)	(35.572)
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio Neto	-	-	-	-	193	2	44	374	26	639
Incremento revaluación reconocida en Estado de resultados	-	-	-	-	490	5	175	61	36	767
Incremento/Decreto en cambio moneda extranjera	-	(777)	(244)	-	(628)	(41)	(416)	(34)	(147)	(2.287)
Otros Incrementos (Decrementos)	(7.539)	439	3.835	-	199	1	3.081	2	57	75
Total cambios	14.150	1.662	7.358	(17.062)	(2.834)	(62)	181	306	(21)	3.678
Total	27.266	87.762	48.825	430.711	38.232	1.495	78.083	3.283	2.391	718.048

Al 30 de septiembre de 2019, la sociedad registra activos por derechos de uso por bienes arrendados de acuerdo a IFRS 16 provenientes de las subsidiarias indirectas Aretina S.A. de Ecuador y de Inversiones Marítimas Universales Depósito S.A. de Perú., de acuerdo a lo señalado en la nota 3.27 letra b) 1.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Los valores libros de cada nave son los siguientes:

Naves propias					Valor libro	
Nombre	Año construcción	Tipo	Capacidad	IMO	30-09-2019	31-12-2018
					MUSD	MUSD
Arica	2013	Tanker	53.614,9 cbm	9629495	30.670	32.279
Antofagasta	2013	Tanker	53.614,9 cbm	9629718	30.431	32.074
Brio	2013	Tanker	53.032,7 cbm	9655913	25.692	27.429
Pioneros	2013	Tanker	53.032,7 cbm	9650573	26.046	27.084
CCNI Andes	2015	Full Container	9030 TEU	9718935	77.042	78.825
CCNI Angol	2015	Full Container	9030 TEU	9683867	72.851	74.542
CCNI Arauco	2015	Full Container	9030 TEU	9683843	72.366	74.561
Atacama	2015	Full Container	9030 TEU	9718947	81.631	83.540
Sub total					416.729	430.334
Bunker Flow Meters					346	377
Total					417.075	430.711

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2019 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 346 (MUSD377 al 31 de diciembre de 2018).

Existen bienes totalmente depreciados, pero aún en uso, con un costo histórico de MUSD107 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018. De igual forma no existen bienes temporalmente fuera de servicio.

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°27 "Contingencias y restricciones".

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	23
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 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Menor Valor Leaseback subsidiaria Agunsa.

El saldo al 30 de septiembre de 2019, del menor valor leaseback, procedente de dos contratos aún vigentes, es de MUSD 1.458.

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 2019 a MUSD199, de acuerdo al siguiente detalle:

Menor Valor Leaseback al 30 de septiembre 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)	(149)	363
Terreno futuro centro de distribución, San Antonio, Chile	1.340	(195)	(50)	1.095
Total	3.984	(2.327)	(199)	1.458
Menor Valor Leaseback al 31 de diciembre de 2018	Valor Bruto Inicial MUSD	Amortización Acumulada MUSD	Amortización del Período MUSD	Valor neto MUSD
Bodegas Centro Distribución, Lampa, Chile	2.644	(1.933)	(199)	512
Terreno futuro centro de distribución, San Antonio, Chile	1.340	(128)	(67)	1.145
Total	3.984	(2.061)	(266)	1.657

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 incorporan los siguientes efectos:

Deterioro del valor de los activos

Al 31 de diciembre de 2018 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 dos Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), coincidentemente con los segmentos de negocios, esto es: Transporte Marítimo Internacional, y Fletamento o Subarrendamiento de Naves.

Los activos de uso común a ambas UGE (Bienes Raíces) han sido asignados en base a la proporción física que es usada por cada UGE.

a) UGE Transporte marítimo internacional

Durante el ejercicio 2015, en virtud del proceso de venta del negocio de transporte marítimo de carga en contenedores, la compañía transfirió a Hamburg Sud la totalidad de los activos asignados a esta unidad de negocios (contenedores)

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en lo que respecta a la UGE de transporte marítimo internacional, al no haber activos asociados a esta unidad de negocios no hay activos que puedan estar sujetos a algún tipo de deterioro.

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

La compañía cuenta con una flota de 4 naves tanqueras.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Estas naves fueron adquiridas por CMC, en abril de 2015 (dos naves), junio de 2017 y julio de 2017; 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

c) 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 la subsidiaria Angol Navigation Ltd. y Arauco Navigation Ltd. y las otras dos a través de las asociadas Andes Navigation Ltd. y Atacama Navigation Ltd., respectivamente.

La nave portacontenedores propiedad Angol Navigation Ltd. fue terminada de construir en marzo de 2015 y se encuentra valorizada al costo de adquisición.

La nave portacontenedores propiedad Arauco Navigation Ltd. fue terminada de construir en enero de 2015 y se encuentra valorizada al costo de adquisición.

La nave portacontenedores propiedad de Andes Navigation Ltd. fue terminada de construir en septiembre de 2015 y se encuentra valorizada al costo de adquisición.

La nave portacontenedores propiedad de Atacama Navigation Ltd. fue terminada de construir en mayo de 2016 y se encuentra valorizada al costo de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2018 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.

d) Bienes Raíces

Luego de realizado test de deterioro anual a los bienes raíces de la compañía al cierre del ejercicio 2018, 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.

16. Arrendamientos

16.1 Arrendamientos operativos

El grupo GEN ha evaluado la totalidad de sus contratos definiendo la calidad de operativos, en el caso de los arrendamientos que cumplen con las siguientes características:

- a) El plazo de los contratos de arriendo de las naves no resulta ser por un período significativo respecto de la vida útil de las mismas.
- b) No se transfiere la propiedad de las naves al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento.
- c) No se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de las naves.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los ingresos y egresos futuros derivados de contratos de arrendamientos de naves son los siguientes:

Contrato	Plazo	Moneda	Ingresos futuros		Egresos futuros	
			30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Naves	Menor a un año	USD	61.835	85.240	771	1.798
	Entre un año y cinco años	USD	223.948	232.303	-	-
	Más de cinco años	USD	128.012	143.048	-	-
Total			413.795	460.591	2.039	1.798

Los efectos de los arrendamientos operativos, registrados en el rubro de costo de ventas en los Estados de Resultados Consolidados de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Efecto de Resultados (costos) por concepto de:	01-01-2019 30-09-2019 MUSD	01-01-2018 30-09-2018 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2018 30-09-2018 MUSD
Arrendamiento de naves	(3.864)	(1.596)	(1.356)	-
Total	(3.864)	(1.596)	(1.356)	-

Los efectos de los arrendamientos y subarrendamientos operativos, registrados en el rubro de Ingresos por Ventas en los Estados de Resultados Consolidados de los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Efecto de Resultados (ingresos) por concepto de:	01-01-2019 30-09-2019 MUSD	01-01-2018 30-09-2018 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2018 30-09-2018 MUSD
Subarrendamiento de naves	3.397	-	883	-
Arrendamientos de Naves	63.502	61.868	21.482	21.178
Total	66.899	61.868	22.365	21.178

a) Contratos de arrendamientos de naves

No existen cuotas de carácter contingente en ninguno de los contratos de arrendamiento de naves.

No existe opción de compra en los contratos; dado que los contratos son por un plazo definido, no existe renovación automática o extensión de los mismos, ya que la única vía de renovación es suscribir un nuevo contrato con características pactadas de acuerdo a las condiciones del mercado en el momento particular.

No existen restricciones a la entidad en virtud de los contratos de arrendamiento de naves vigente.

16.2 Arrendamientos financieros

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Propiedades Plantas y Equipos en Arrendamiento Financiero	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto		
Terrenos, Neto	21.428	20.859
Edificios, Neto	24.525	22.012
Planta y Equipo, Neto	10.084	6.469
Instalaciones Fijas y Accesorios Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	3.444	3.591
Vehículos de Motor, Neto	1.188	601
Total	60.669	53.532

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

Pagos de Arrendamientos Mínimos Futuros	30-09-2019			31-12-2018
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor presente MUSD	Valor presente MUSD
No posterior a un año	7.816	(1.792)	6.024	4.693
Posterior a un año, menos de cinco años	22.576	(4.838)	17.738	15.057
Más de cinco años	19.873	(3.263)	16.610	17.255
Total	50.265	(9.893)	40.372	37.005

Mayor detalle respecto a estas obligaciones ver Nota 20 "Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes".

Durante los períodos 2019 y 2018, no se han realizado capitalizaciones de costos financieros.

17. 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 ascienden a MUSD277 al 30 de septiembre de 2019 y MUSD135 al 31 de diciembre de 2018 mientras que el importe de gastos directos de operaciones de las Propiedades de Inversión asciende a MUSD35.

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2019 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 2019, 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.

CONCEPTOS	30-09-2019 M USD	31-12-2018 M USD
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo inicial	7.323	8.156
Transferencia desde (a) propiedades, planta y equipos	(729)	(163)
Deterioro	-	-
Gastos por depreciación	(98)	(145)
Incremento (decremento) en el cambio moneda extranjera	(122)	(525)
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo final	6.374	7.323

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 30 de septiembre de 2019:

	ESPAÑA			CHILE	TOTAL
	MADRID	CADIZ	ALGECIRAS		
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Valor Terreno	1.110	234	393	514	2.251
Valor Edificio, bruto	247	235	252	3.487	4.221
Amortizado al 30-09-2019	(18)	(14)	(21)	(45)	(98)
Valor Neto Edificio	229	221	231	3.442	4.123
Valor Neto Total al 30-09-2019	1.339	455	624	3.956	6.374
Vida útil Edificio (saldo meses)	152	165	165		

Durante el 2018 y el período terminado al 30 de septiembre de 2019, 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 2018:

	ESPAÑA			CHILE	TOTAL
	MADRID	CADIZ	ALGECIRAS		
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Valor Terreno	1.165	245	413	603	2.426
Valor Edificio, bruto	287	267	292	4.196	5.042
Deterioro	-	-	-	-	-
Amortizado al 31-12-2018	(28)	(20)	(28)	(69)	(145)
Valor Neto Edificio	259	247	264	4.127	4.897
Valor Neto Total al 31-12-2018	1.424	492	677	4.730	7.323
Vida útil Edificio (saldo meses)	161	174	174		

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

	30-09-2019	31-12-2018
	M USD	M USD
Terrenos	1.110	1.165
Edificios	229	259
Total	1.339	1.424

18. Impuestos diferidos

El origen de los impuestos diferidos se describe a continuación:

Diferencia temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	30-09-2019	31-12-2018	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Depreciaciones	1.068	987	28.564	27.137
Provisiones	1.297	1.274	(685)	(658)
Amortizaciones	18	19	532	1.089
Obligaciones por beneficios a empleados	1.525	1.501	8	-
Obligaciones leasing	472	321	-	-
Servidumbres	12	-	-	33
Emisión de bono	-	-	171	173
Pérdida tributaria	31.764	31.928	-	-
Gastos por recuperar	-	-	-	10
Revaluaciones de instrumentos financieros	759	185	-	-
Revaluaciones de activos intangibles	13	-	-	-
Propiedades, planta y equipos	-	-	1.647	1.647
Otros	233	399	(53)	(53)
Total	37.161	36.614	30.184	29.378

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



En el período terminado al 30 de septiembre de 2019, 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 MUSD31.764 al 30 de septiembre de 2019 (MUSD31.928 al 31 de diciembre de 2018) corresponde en MUSD30.200 (MUSD29.626 en 2018) 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 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.

19. Impuestos a las ganancias

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el gasto por impuesto a las ganancias es el siguiente:

CONCEPTOS	01-01-2019	31-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	MUSD	MUSD	M USD	M USD
Gasto por impuesto corriente	(13.671)	(8.078)	(2.302)	(2.278)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(45)	66	(10)	42
Otros componentes del (gasto) ingreso por impuesto diferidos	(843)	(1.531)	(1.273)	(690)
Total ingreso (gasto) por impuesto a las Ganancias	(14.559)	(9.543)	(3.585)	(2.926)

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 2019			
	MUSD		%
Resultado antes de impuesto	55.648		
Impuesto a la renta	(14.559)		
Resultado después de impuesto	41.089		
Resultado 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	55.649	(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	(15.491)	(27,84)%

Tasa efectiva y conciliación al 30 de septiembre de 2018			
		MUSD	%
Resultado antes de impuesto		52.208	
Impuesto a la renta		(9.543)	
Resultado después de impuesto		42.665	
Gasto contable (gasto corriente + impuesto diferido)		(9.543)	(18,28)%
Resultado teórico por impuesto		(14.096)	(27,00)%
Diferencia		4.553	8,72%
Conciliación tasa efectiva			
	MUSD	MUSD	%
Resultado antes de impuesto	52.208	(14.096)	27,00%
Diferencias permanentes			
Ajustes operaciones comunes (no controlador, resultados)	(15.918)	(4.298)	(8,23)%
Diferencias permanentes (consolidadas)	32.782	8.851	16,95%
Total diferencias permanentes y ajustes	16.864	4.553	8,72%
Resultado contable por impuesto	69.072	(9.543)	(18,28)%

20. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Resumen:

Otros pasivos financieros corrientes:	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Obligaciones con Bancos	159.295	91.146
Obligaciones con el Público (Bonos)	6.759	7.452
Obligaciones de Arrendamiento Financiero	6.621	4.890
Total Obligaciones corrientes	172.675	103.488
Intrumentos Derivados Financieros	354	305
Total Pasivos Financieros Corrientes	173.029	103.793

Otros pasivos financieros No corrientes:	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Obligaciones con Bancos	324.035	383.342
Obligaciones con el Público (Bonos)	29.651	37.324
Obligaciones de Arrendamiento Financiero	40.793	33.067
Total Obligaciones no corrientes	394.479	453.733
Intrumentos Derivados Financieros	6.751	5.017
Total Pasivos Financieros No Corrientes	401.230	458.750

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la sociedad y sus subsidiarias cumplen con los covenants financieros descritos en la nota 27 "Contingencias y restricciones".

Siguiente detalle de movimientos de Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	01-01-2019	01-01-2018
	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Saldo inicial	562.543	603.076
Adiciones	187.330	77.411
Pagos de Capital/Interés	(179.878)	(126.201)
Fair value de Derivados	1.679	171
Otros	2.585	8.086
Saldo final	574.259	562.543

20.1 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2019:

20.1.1 Obligaciones con Bancos

Al 30 de septiembre 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	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	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	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	97.015.000-5	Extranjero	Extranjero	97.080.000-K	Extranjero	97.004.000-5	99.289.000-2	99.289.000-2	97.004.000-5	97.018.000-1	97.036.000-K	97.018.000-1	97.080.000-K	97.032.000-8		
Nombre entidad acreedora	Santander Chile	DVB Bank	DVB Bank	Banco Bice	DVB Bank	Banco Chile	Banco Security	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Banco Chile	Banco Scotiabank	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank	Banco Bice	Banco BBVA		
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		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Anual	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral		
Tasa efectiva	5,27%	5,48%	5,49%	4,92%	5,58%	5,82%	2,85%	4,50%	3,43%	4,09%	4,56%	4,00%	4,51%	3,64%		
Tasa nominal	5,27%	5,48%	5,49%	4,92%	5,58%	5,82%	2,85%	4,50%	Libor 180 + 2,59%	Libor 180 + 1,81%	Libor 180 + 2,80%	Libor 180 + 2,37%	Libor 180 + 2,91%	3,64%		
Fecha de vencimiento	2.024	2.020	2.020	2.022	2.022	2.021	2.021	2.021	2.019	2.022	2.021	2.020	2.020	2.021		
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	470	15.675	15.704	1.896	2.144	1.542	22	12	507	-	1.754	1.274	1.283	2.611	44.894	
hasta 90 días	43	675	704	1.063	674	1.542	-	12	507	-	-	649	658	1.361	7.888	
más de 90 días hasta 1 año	427	15.000	15.000	833	1.470	-	22	-	-	-	1.754	625	625	1.250	37.006	
Préstamos bancarios no corrientes	7.574	-	-	15.000	13.370	1.487	4.533	3.298	-	3.846	875	625	625	3.750	54.983	
más de 1 año hasta 3 años	3.414	-	-	15.000	13.370	1.487	4.533	3.298	-	3.846	875	625	625	3.750	50.823	
más de 3 años hasta 5 años	4.160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.160	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos bancarios	8.044	15.675	15.704	16.896	15.514	3.029	4.555	3.310	507	3.846	2.629	1.899	1.908	6.361	99.877	

Al 30 de septiembre 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	76.087.702-6	76.139.803-2	76.256.545-5	76.376.843-0	76.376.843-0	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	CAMSA	CACSA	CASSA	Bodegas ABX	Bodegas ABX	
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	97.036.000-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	97.004.000-5	97.018.000-1	61.202.000-0	61.202.000-0	61.202.000-0	61.202.000-0	99.500.410-0	99.500.410-0	
Nombre entidad acreedora	Banco Santander Chile	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank	BTG Pactual Chile S.A.	Banco Bice	Banco Itau	Banco Chile	Banco Scotiabank	Ministerio de Obras Públicas	Banco Consorcio	Banco Consorcio				
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	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Anual	Anual	Anual	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	4,29%	4,37%	4,44%	4,19%	4,95%	3,06%	3,06%	3,00%	3,30%	4,51%	4,51%	4,51%	2,69%	4,32%	4,68%	
Tasa nominal	4,29%	4,37%	Libor 180 + 2,12%	Libor 180 + 2,12%	Libor 180 + 2,25%	3,35%	3,22%	3,00%	3,30%	4,51%	4,51%	4,51%	2,69%	2,8 + tasa ICP nominal	1,6 + TAB	
Fecha de vencimiento	2.022	2.022	2.022	2.022	2.021	2.019	2.019	2.019	2.020	2.020	2.020	2.022	2.020	2.041	2.023	
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	1.284	1.286	4.466	2.680	356	5.009	5.011	2.008	3.023	97	159	88	1.302	373	27.142	
hasta 90 días	-	-	2.383	1.430	356	-	-	2.008	-	-	-	-	-	196	6.373	
más de 90 días hasta 1 año	1.284	1.286	2.083	1.250	-	5.009	5.011	-	3.023	97	159	88	1.302	177	20.769	
Préstamos bancarios no corrientes	1.875	2.500	18.751	11.250	15.000	-	-	-	-	-	309	-	13.597	1.241	64.523	
más de 1 año hasta 3 años	1.875	2.500	8.334	5.000	15.000	-	-	-	-	-	206	-	5.459	1.241	39.615	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	10.417	6.250	-	-	-	-	-	-	103	-	6.381	-	23.151	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.757	-	1.757	
Préstamos bancarios	3.159	3.786	23.217	13.930	15.356	5.009	5.011	2.008	3.023	97	468	88	14.899	1.614	91.665	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2019																Sub-total
Préstamos bancarios																
RUT entidad deudora	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero								
Nombre entidad deudora	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Agunsa Europa S.A.	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	TPM								
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador								
Rut de la entidad acreedora	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero								
Nombre entidad acreedora	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Caixabank S.A.	Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander	Bankia S.A.	Caixabank S.A.	Bankia S.A.	Banco Santander	Banco Santander	Banco BBVA	Banco de la Producción S.A.		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador								
Moneda o unidad de reajuste	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	EUR: Euro	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol	USD: US Dollar								
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Mensual	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	4,68%	4,68%	4,28%	2,02%	4,98%	3,34%	1,50%	1,65%	2,90%	1,50%	6,31%	4,30%	6,73%	6,30%		
Tasa nominal	16 + TAB	16 + TAB	3.1 + tasa ICP nominal	Euribor 360+2.0%	Euribor 360+3.7%	Euribor 12+8%	1,50%	1,65%	Euribor 90 +3.25%	1,50%	6,31%	4,30%	6,73%	6,30%		
Fecha vencimiento	2.023	2.023	2.029	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.019	2.020	2.020	2.022	2.024	2.021		
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	116	160	300	44	70	342	409	16	6	33	1.034	48	20	253	2.851	
hasta 90 días	61	84	-	12	-	342	409	-	-	-	253	12	5	62	1.240	
más de 90 días hasta 1 año	55	76	300	32	70	-	-	-	16	6	781	36	15	191	1.611	
Préstamos bancarios no corrientes	387	530	3.131	-	-	-	-	-	-	-	269	90	88	342	4.837	
más de 1 año hasta 3 años	387	530	1.257	-	-	-	-	-	-	-	269	90	43	342	2.918	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	1.469	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45	-	1.514	
más de 5 años	-	-	405	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	405	
Préstamos bancarios	503	690	3.431	44	70	342	409	16	6	33	1.303	138	108	595	7.688	

Al 30 de septiembre 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	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	ARETINA	IMUSA	Transgranel	Transgranel	96.723.320-K	96.723.320-K
País de la empresa deudora	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	PAN: Panama	URY: Uruguay	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile					
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.036.000-K	97.036.000-K
Nombre entidad acreedora	Banco de la Producción S.A.	Banco Bolivariano	Cooperative Rabobank	Banco Bolivariano	Santander International	Banco Santander	Banco Santander	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile							
País de la entidad acreedora	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	NLD: Netherlands (the)	ECU: Ecuador	USA: United States (the)	URY: Uruguay	URY: Uruguay	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					
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	6,08%	6,08%	6,08%	6,15%	6,15%	6,08%	6,39%	4,20%	7,34%	3,40%	5,50%	5,50%	4,16%	4,30%		
Tasa nominal	6,08%	6,08%	6,08%	6,15%	6,15%	6,08%	6,39%	4,20%	7,34%	3,40%	5,50%	5,50%	Liber 180+3.2%	Liber 180+1.8%		
Fecha vencimiento	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.022	2.022	2.022	2.021	2.021	2.019	2.022	2.020	2.023		
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	210	289	656	476	95	257	625	1.122	512	-	21	50	3.132	371	7.816	
hasta 90 días	47	70	160	116	23	57	156	389	128	-	5	12	-	-	1.163	
más de 90 días hasta 1 año	163	219	496	360	72	200	469	733	384	-	16	38	3.132	371	6.653	
Préstamos bancarios no corrientes	508	787	1.789	1.397	295	541	1.146	1.650	426	4.000	44	80	1.529	5.250	19.442	
más de 1 año hasta 3 años	508	787	1.789	1.397	295	541	1.146	1.650	426	4.000	44	80	1.529	4.737	18.929	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	513	513	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos bancarios	718	1.076	2.445	1.873	390	798	1.771	2.772	938	4.000	65	130	4.661	5.621	27.258	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2019														Sub-total	Total
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	96.723.320-K	76.177.481-6	76.177.481-6	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	95.134.000-6	95.134.000-6	95.134.000-6			
Nombre entidad deudora	FROWARD	TTP	TTP	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH	GEN	GEN	GEN			
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile			
Rut de la entidad acreedora	97.036.000-K	99.500.410-0	61.960.300-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.032.000-8	97.036.000-K	97.080.000-K			
Nombre entidad acreedora	Banco Santander Chile	Banco Consorcio	Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente	Credit Agricole	Hanjin Heavy Industries & Construction	Credit Agricole	Credit Agricole	Hanjin Heavy Industries & Construction	Credit Agricole	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Bice			
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	KOR: Korea (the Republic of)	FRA: France	FRA: France	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	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	Anual	Anual	Trimestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Vencimiento	Vencimiento			
Tasa efectiva	4,13%	6,03%	3,65%	4,47%	6,00%	4,47%	5,11%	6,00%	5,29%	4,96%	3,72%	3,50%			
Tasa nominal	Libor 90+1,89%	Libor 90+3,58%	3,65%	4,47%	6,00%	4,47%	5,11%	6,00%	5,29%	4,96%	3,72%	3,50%			
Fecha vencimiento	2.024	2.027	2.041	2.027	2.022	2.027	2.027	2.023	2.028	2.022	2.019	2.019			
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	326	1.055	235	4.847	587	4.199	4.628	621	5.177	3.891	49.024	2.002	76.592	159.295	
hasta 90 días	-	-	44	1.371	16	1.103	1.198	335	1.453	-	49.024	2.002	56.546	73.210	
más de 90 días hasta 1 año	326	1.055	191	3.476	571	3.096	3.430	286	3.724	3.891	-	-	20.046	86.085	
Préstamos bancarios no corrientes	5.700	6.500	5.788	35.543	857	33.752	37.915	1.714	44.705	7.776	-	-	180.250	324.035	
más de 1 año hasta 3 años	1.000	4.000	768	9.867	857	9.009	9.708	1.143	10.416	7.776	-	-	54.544	166.829	
más de 3 años hasta 5 años	4.700	2.500	886	10.788	-	10.187	10.575	571	12.611	-	-	-	52.818	82.156	
más de 5 años	-	-	4.134	14.888	-	14.556	17.632	-	21.678	-	-	-	72.888	75.050	
Préstamos bancarios	6.026	7.555	6.023	40.390	1.444	37.951	42.543	2.335	49.882	11.667	49.024	2.002	256.842	483.330	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



20.1.2 Obligaciones con el Público

Con fecha 19 de abril de 2011, GEN colocó una emisión de bonos por un monto total de 1.200.000 UF en remate en la Bolsa de Comercio de Santiago. La citada colocación es parte de la línea de bonos inscrita bajo el número 659 con fecha 12 de abril de 2011, en el Registro de Valores a cargo de la Comisión para el Mercado Financiero. El plazo de vencimiento de la mencionada emisión es de 14 años con 7 años de gracia.

Al 30 de septiembre 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	
Serías	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	6.759	6.759
hasta 90 días	-	-
más de 90 días hasta 1 año	6.759	6.759
Obligaciones con el público no corrientes	29.651	29.651
más de 1 año hasta 3 años	13.162	13.162
más de 3 años hasta 5 años	13.188	13.188
más de 5 años	3.301	3.301
Obligaciones con el público	36.410	36.410

Intereses Obligaciones con el público	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Devengados	1.236	1.910
Pagados	1.715	1.979

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



20.1.3 Obligaciones de Arrendamiento Financiero

Al 30 de septiembre de 2019															Sub-total	
Obligaciones por leasing																
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	99.504.920-1	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	Bodegas ABX	VTP	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	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	
Rut de la entidad acreedora	97.004.000-5	96.588.080-1	97.036.000-K	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		
Nombre entidad acreedora	Banco Chile	Principal Cia de Seguros de Vida	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile S.A.	Banco Chile	Banco Bice	Banco Itaú	Banco Santander Chile S.A.	Banco Bice	Banco Itaú	Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	Empresa Portuaria Valparaíso	Santander de Leasing S.A.	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	CHL: Chile	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	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
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Tasa efectiva	4,48%	5,37%	5,35%	6,13%	5,43%	6,20%	6,50%	6,78%	4,46%	5,17%	8,71%	5,50%	6,20%	2,50%		
Tasa nominal	4,48%	5,37%	5,35%	6,13%	5,43%	6,20%	6,50%	6,78%	4,46%	5,17%	8,71%	5,50%	6,20%	2,50%		
Fecha vencimiento	2020-2021-2022-2026	2027-2036	2018-2025	2.019	2020-2022	2019-2020	2.020	2019-2022	2.023	2.024	2.032	2.032	2.032	2.022	2.020	
Valores contables																
Obligaciones por leasing corrientes	1.512	1.859	62	1	160	62	49	153	167	557	224	109	162	3	5.080	
hasta 90 días	371	438	15	1	46	15	12	43	41	134	54	-	40	2	1.212	
más de 90 días hasta 1 año	1.141	1.421	47	-	114	47	37	110	126	423	170	109	122	1	3.868	
Obligaciones por leasing no corrientes	4.423	23.476	332	-	322	98	8	292	511	2.309	4.591	1.140	916	-	38.418	
más de 1 año hasta 3 años	1.873	3.864	135	-	284	98	8	292	354	1.176	1.112	128	916	-	10.240	
más de 3 años hasta 5 años	1.306	4.293	150	-	38	-	-	-	157	1.133	1.574	142	-	-	8.793	
más de 5 años	1.244	15.319	47	-	-	-	-	-	-	-	1.905	870	-	-	19.385	
Obligaciones por leasing	5.935	25.335	394	1	482	160	57	445	678	2.866	4.815	1.249	1.078	3	43.498	

Al 30 de septiembre de 2019															Sub-total	
Obligaciones por leasing																
RUT entidad deudora	Extranjero															
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	IMUPESA														
País de la empresa deudora	ESP: Spain	PER: Peru														
Rut de la entidad acreedora	Extranjero															
Nombre entidad acreedora	Caixabank	Almacenera Trujillo S.A.C.														
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	PER: Peru														
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	PEN: Sol														
Tipo de amortización	Mensual															
Tasa efectiva	2,50%	2,25%	1,90%	1,76%	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	1,41%	7,22%	
Tasa nominal	2,50%	2,25%	1,90%	1,76%	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	1,41%	7,22%	
Fecha vencimiento	2.020	2.021	2.022	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.024	2.024	2.024	2.024	2.024	2.022	
Valores contables																
Obligaciones por leasing corrientes	5	5	5	4	4	7	20	20	20	4	4	20	20	140	278	
hasta 90 días	2	2	1	1	1	2	5	5	5	1	1	6	6	34	72	
más de 90 días hasta 1 año	3	3	4	3	3	5	15	15	15	3	3	14	14	106	206	
Obligaciones por leasing no corrientes	-	4	10	15	15	21	63	63	63	19	19	80	80	325	777	
más de 1 año hasta 3 años	-	4	10	10	10	10	13	40	40	10	10	41	41	311	580	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	5	5	8	23	23	23	9	9	39	39	14	197	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obligaciones por leasing	5	9	15	19	19	28	83	83	83	23	23	100	100	465	1.055	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 30 de septiembre de 2019											
Obligaciones por leasing										Sub-total	Total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K		
Nombre entidad deudora	IMUPESA	Transgranel	Aretina	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD		
País de la empresa deudora	PER: Peru	URY: Uruguay	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K		
Nombre entidad acreedora	Inmobiliaria Alquife S.A.C.	Banco Santander	Nextgen S.A.	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice		
País de la entidad acreedora	PER: Peru	URY: Uruguay	ECU: Ecuador	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	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual		
Tasa efectiva	5,51%	6,82%	6,08%	2,04%	1,51%	5,95%	4,01%	4,31%			
Tasa nominal	5,51%	6,82%	6,08%	2,04%	1,51%	5,95%	4,01%	4,31%			
Fecha vencimiento	2.023	2.021	2.021	2.020	2.021	2.020	2.022	2.024			
Valores contables											
Obligaciones por leasing corrientes	127	8	435	308	105	22	94	164	1.263	6.621	
hasta 90 días	31	2	106	76	26	5	23	40	309	1.593	
más de 90 días hasta 1 año	96	6	329	232	79	17	71	124	954	5.028	
Obligaciones por leasing no corrientes	380	9	151	-	90	48	198	722	1.598	40.793	
más de 1 año hasta 3 años	235	9	151	-	90	46	198	352	1.081	11.901	
más de 3 años hasta 5 años	145	-	-	-	-	2	-	370	517	9.507	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.385	
Obligaciones por leasing	507	17	586	308	195	70	292	886	2.861	47.414	

20.2 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2018:

20.2.1 Obligaciones con Bancos

Al 31 de diciembre de 2018															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	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	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	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						
Rut de la entidad acreedora	97.053.000-2	Extranjero	Extranjero	97.080.000-K	Extranjero	97.080.000-5	97.080.000-K	99.289.000-2	97.053.000-2	97.004.000-5	97.018.000-1	97.023.000-9	97.004.000-5	97.004.000-5	97.004.000-5	
Nombre entidad acreedora	Security	DVB Bank	DVB Bank	Banco Bice	DVB Bank	Banco Chile	Banco Bice	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Banco Security	Banco Chile	Banco Scotiabank	Banco Corpbanca	Banco Chile	Banco Chile		
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	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar					
Tipo de amortización	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Anual	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	5,76%	5,24%	5,24%	5,20%	5,33%	5,82%	4,47%	4,50%	2,85%	3,44%	4,60%	4,00%	3,21%	3,13%		
Tasa nominal	5,76%	5,24%	5,24%	5,20%	5,33%	5,82%	ICP + 2,55%	4,40%	2,85%	Libor 180 + 2,55%	4,60%	Libor 180 + 3,15%	Libor 180 + 2,30%	Libor 180 + 2,25%		
Fecha de vencimiento	2.020	2.020	2.020	2.022	2.022	2.021	2.019	2.021	2.021	2.019	2.019	2.019	2.019	2.019		
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	3.067	2.302	2.331	1.694	2.165	1.576	392	13	56	1.002	3.893	630	1.021	500		20.642
hasta 90 días	696	697	726	-	695	-	-	13	56	502	3.893	-	521	-		7.799
más de 90 días hasta 1 año	2.371	1.605	1.605	1.694	1.470	1.576	392	-	-	500	-	630	500	500		12.843
Préstamos bancarios no corrientes	841	15.000	15.000	15.833	14.840	3.118	-	3.397	4.670	-	-	-	-	-		72.699
más de 1 año hasta 3 años	841	15.000	15.000	3.333	4.410	3.118	-	3.397	4.670	-	-	-	-	-		49.769
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	12.500	10.430	-	-	-	-	-	-	-	-	-		22.930
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Préstamos bancarios	3.908	17.302	17.331	17.527	17.005	4.694	392	3.410	4.726	1.002	3.893	630	1.021	500		93.341

Al 31 de diciembre de 2018															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	76.087.702-6	76.139.803-2	76.139.803-2	76.256.545-5	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	CAMSA	CACSA	CACSA	CASSA	
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	97.036.000-K	97.018.000-1	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	97.011.000-3	61.202.000-0	97.004.000-5	61.202.000-0	61.202.000-0	61.202.000-0	
Nombre entidad acreedora	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank	Banco Bice	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank	BTG Pactual Chile S.A.	Banco Internacional	Ministerio de Obras Públicas	Banco Chile	Ministerio de Obras Públicas	Ministerio de Obras Públicas	Ministerio de Obras Públicas	
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	CLP: Chilean Peso	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Anual	Anual	Anual	Anual	
Tasa efectiva	4,56%	4,56%	4,07%	3,64%	4,29%	4,37%	4,81%	4,55%	4,95%	3,77%	4,51%	4,51%	4,51%	4,51%	2,69%	
Tasa nominal	Libor 180 + 2,80%	Libor 180 + 2,37%	Libor 180 + 2,9%	3,64%	4,29%	4,42%	Libor 180 + 2,12%	Libor 180 + 2,12%	Libor 180 + 2,25%	3,77%	4,51%	TAB 180 + 140%	4,51%	4,51%	2,69%	
Fecha de vencimiento	2.021	2.020	2.020	2.021	2.022	2.022	2.022	2.022	2.022	2.021	2.019	2.020	2.019	2.022	2.020	
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	1.817	1.254	1.261	2.564	1.344	1.352	4.219	2.531	171	2.001	170	2.191	168	91		21.134
hasta 90 días	942	-	-	-	719	727	-	-	-	2.001	-	-	-	-		4.389
más de 90 días hasta 1 año	875	1.254	1.261	2.564	625	625	4.219	2.531	171	-	170	2.191	168	91		16.745
Préstamos bancarios no corrientes	2.625	1.250	1.250	5.000	3.125	3.750	20.834	12.500	15.000	-	165	-	468	89		66.056
más de 1 año hasta 3 años	2.625	1.250	1.250	5.000	2.500	2.500	8.334	5.000	15.000	-	165	-	312	89		44.025
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	625	1.250	12.500	7.500	-	-	-	-	156	-		22.031
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Préstamos bancarios	4.442	2.504	2.511	7.564	4.469	5.102	25.053	15.031	15.171	2.001	335	2.191	636	180		87.190

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2018															Sub-total
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	76.256.545-5	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	Extranjero	Extranjero							
Nombre entidad deudora	CASSA	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Agunsa Europa S.A.	Modal Trade Europa	IMUPESA						
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	PER: Peru							
Rut de la entidad acreedora	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							
Nombre entidad acreedora	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Caixabank S.A.	Caixabank S.A.	Banco Santander	Bankinter S.A.	Banco Santander	Bankia S.A.	Caixabank S.A.	Banco Santander	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	PER: Peru							
Moneda o unidad de reajuste	CLP: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	EUR: Euro	PER: Nuevo Sol							
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Mensual	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Mensual	Vencimiento	Mensual
Tasa efectiva	2,86%	4,38%	4,66%	4,66%	4,66%	4,27%	2,02%	2,15%	4,98%	3,34%	2,83%	1,84%	3,79%	6,31%	
Tasa nominal	Tab UF 90 + 1,6%	2,8 + tasa ICP nominal	1,6 + TAB	1,6 + TAB	1,6 + TAB	3,1 + tasa ICP nominal	Euribor 360 +2,0%	Euribor 360 +2,7%	Euribor 360 +3,7%	Euribor 30 +3%	Euribor +2,8%	Euribor 360 +2,7%	Euribor 90 +3,25%	6,31%	
Fecha de vencimiento	2.019	2.041	2.023	2.023	2.023	2.029	2.020	2.019	2.019	2.019	2.019	2.019	2.019	2.019	2.020
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	744	1.329	373	116	159	308	52	282	30	1	540	234	2	988	5.158
hasta 90 días	-	819	-	-	-	191	13	282	-	-	540	234	-	241	2.320
más de 90 días hasta 1 año	744	510	373	116	159	117	39	-	30	1	-	-	2	747	2.838
Préstamos bancarios no corrientes	-	15.548	1.487	463	634	3.580	35	-	-	-	-	-	-	1.053	22.800
más de 1 año hasta 3 años	-	5.499	1.487	463	634	1.266	35	-	-	-	-	-	-	1.053	10.437
más de 3 años hasta 5 años	-	6.434	-	-	-	1.481	-	-	-	-	-	-	-	-	7.915
más de 5 años	-	3.615	-	-	-	833	-	-	-	-	-	-	-	-	4.448
Préstamos bancarios	744	16.877	1.860	579	793	3.888	87	282	30	1	540	234	2	2.041	27.958

Al 31 de diciembre de 2018															Sub-total	
Préstamos bancarios																
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	96.723.320-K	
Nombre entidad deudora	IMUPESA	TPM	TPM	TPM	TPM	ARETINA	IMUSA	Transgranel	FROWARD							
País de la empresa deudora	PER: Peru	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	PAN: Panama	URY: Uruguay	CHL: Chile							
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.036.000-K
Nombre entidad acreedora	Banco Santander Chile	Banco de la Producción S.A.	Banco Bolivariano	Corporative Rabobank	Banco Bolivariano	Santander International	Banco BBVA	Banco Santander Chile								
País de la entidad acreedora	PER: Peru	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	NLD: Netherlands (the)	ECU: Ecuador	USA: United States (the)	URY: Uruguay	CHL: Chile								
Moneda o unidad de reajuste	PEN: Nuevo Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	ARS: Argentine Peso	USD: US Dollar								
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Anual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Semestral	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	4,30%	6,08%	6,08%	6,08%	6,15%	6,15%	6,30%	6,08%	6,39%	6,39%	4,20%	6,50%	3,00%	5,50%	4,16%	
Tasa nominal	4,30%	6,30%	6,08%	6,08%	6,15%	6,15%	6,15%	6,08%	6,39%	6,08%	4,20%	6,50%	3,00%	5,50%	Libor 90 +3,27%	
Fecha de vencimiento	2.022	2.021	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.022	2.022	2.022	2.022	2.021	2.021	2.022	
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	47	241	185	277	630	494	90	224	625	1.478	512	36	48	3.063	7.950	
hasta 90 días	12	59	45	68	153	148	22	54	156	287	128	36	-	-	1.168	
más de 90 días hasta 1 año	35	182	140	209	477	346	68	170	469	1.191	384	-	48	3.063	6.782	
Préstamos bancarios no corrientes	126	532	669	1.004	2.282	1.753	366	740	1.615	2.383	810	4.000	118	3.059	19.457	
más de 1 año hasta 3 años	100	532	669	1.004	2.282	1.753	366	740	1.615	2.383	810	4.000	118	3.059	19.431	
más de 3 años hasta 5 años	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos bancarios	173	773	854	1.281	2.912	2.247	456	964	2.240	3.861	1.322	4.036	166	6.122	27.407	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
 (En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2018																Sub-total	Total
Préstamos bancarios																	
RUT entidad deudora	96.723.320-K	96.723.320-K	76.177.481-6	76.177.481-6	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	95.134.000-6	95.134.000-6		
Nombre entidad deudora	FROWARD	FROWARD	TTP	TTP	Arauco Navigation	Arauco Navigation	Angol Navigation	Angol Navigation	Andes Navigation	Andes Navigation	Atacama Navigation	Atacama Navigation	GEN	GEN			
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	LBR: Liberia	LBR: Liberia	LBR: Liberia	LBR: Liberia	LBR: Liberia	LBR: Liberia	LBR: Liberia	LBR: Liberia	CHL: Chile	CHL: Chile			
Rut de la entidad acreedora	97.036.000-K	97.036.000-K	99.500.410-0	61.960.300-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.032.000-8	97.053.000-2			
Nombre entidad acreedora	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	Banco Consorcio	Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente	Credit Agricole	Hanjin Heavy Industries & Construction	Nord/LB	Hanjin Heavy Industries & Construction	Nord/LB	Hanjin Heavy Industries & Construction	Hanjin Heavy Industries & Construction	Hanjin Heavy Industries & Construction	Credit Agricole	Banco BBVA	Banco Security		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	KOR: Korea (the Republic of)	DEU: Germany	KOR: Korea (the Republic of)	DEU: Germany	KOR: Korea (the Republic of)	KOR: Korea (the Republic of)	KOR: Korea (the Republic of)	FRA: France	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	Anual	Anual	Trimestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Vencimiento		
Tasa efectiva	4,30%	4,13%	5,64%	3,65%	5,64%	6,00%	6,30%	6,00%	4,83%	6,00%	6,00%	6,00%	4,98%	4,96%	4,95%		
Tasa nominal	Libor 180+1,85%	Libor 180+1,85%	Libor 180+3,58%	3,65%	5,64%	6,00%	6,30%	6,00%	4,83%	6,00%	6,00%	6,00%	4,98%	4,96%	4,95%		
Fecha vencimiento	2.023	2.024	2.027	2.041	2.027	2.022	2.027	2.022	2.027	2.022	2.027	2.023	2.028	2.022	2.018		
Valores contables																	
Préstamos bancarios corrientes	440	76	1.200	175	4.741	625	5.145	607	5.479	615	588	5.098	1.468	10.005	36.262	91.146	
hasta 90 días	290	-	700	44	1.380	339	1.364	321	1.450	329	302	1.469	188	10.005	18.181	33.857	
más de 90 días hasta 1 año	150	76	500	131	3.361	286	3.781	286	4.029	286	286	3.629	1.280	-	18.081	57.289	
Préstamos bancarios no corrientes	5.550	2.925	7.500	5.979	39.020	1.428	35.173	1.428	39.543	1.714	2.000	48.430	11.640	-	202.330	383.342	
más de 1 año hasta 3 años	1.979	400	4.000	768	9.538	1.142	10.104	1.142	10.743	1.143	1.143	10.150	9.044	-	61.296	184.958	
más de 3 años hasta 5 años	3.571	1.800	3.500	886	10.435	286	10.138	286	10.744	571	857	10.876	2.596	-	56.546	109.448	
más de 5 años	-	725	-	4.325	19.047	-	14.931	-	18.056	-	-	27.404	-	-	84.488	88.936	
Préstamos bancarios	5.990	3.001	8.700	6.154	43.761	2.053	40.318	2.035	45.022	2.329	2.588	53.528	13.108	10.005	238.592	474.488	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
 (En miles de dólares estadounidenses)



20.2.2 Obligaciones con el Público

Al 31 de diciembre de 2018	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	7.452	7.452
hasta 90 días	4.076	4.076
más de 90 días hasta 1 año	3.376	3.376
Obligaciones con el público no corrientes	37.324	37.324
más de 1 año hasta 3 años	13.553	13.553
más de 3 años hasta 5 años	13.574	13.574
más de 5 años	10.197	10.197
Obligaciones con el público	44.776	44.776

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



20.2.3 Obligaciones de Arrendamiento Financiero

Al 31 de diciembre de 2018																
Obligaciones por leasing															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	97.036.000-K	97.004.000-5	97.080.000-K	76.645.030-K	97.036.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Chile	Principal Cía de Seguros de Vida	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile S.A.	Banco Chile	Banco Bice	Banco Itaú	Banco Santander Chile S.A.	Banco Bice	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	CHL: Chile	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	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	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	4,21%	5,23%	5,52%	5,96%	5,33%	6,15%	6,33%	6,63%	4,46%	6,20%	2,50%	2,50%	2,50%	2,25%	1,90%	
Tasa nominal	4,21%	5,23%	5,52%	5,96%	5,33%	6,15%	6,33%	6,63%	4,46%	6,20%	2,50%	2,50%	2,25%	1,90%		
Fecha vencimiento	2020-2021-2022-2026	2027-2036	2018-2025	2.019	2020-2022	2019-2020	2.020	2019-2022	2.023	2.022	2.020	2.020	2.020	2.021	2.022	
Valores contables																
Obligaciones por leasing corrientes	1.371	1.733	62	36	192	78	49	226	161	163	8	8	8	8	6	4.101
hasta 90 días	336	407	15	13	47	24	12	59	39	40	2	2	2	2	1	999
más de 90 días hasta 1 año	1.035	1.326	47	23	145	54	37	167	122	123	6	6	6	6	5	3.102
Obligaciones por leasing no corrientes	5.319	22.923	392	-	456	13	48	400	635	1.087	1	4	11	15	15	31.304
más de 1 año hasta 3 años	2.139	3.586	134	-	301	13	48	302	342	352	1	4	11	12	7.245	
más de 3 años hasta 5 años	1.380	3.990	149	-	155	-	-	98	293	735	-	-	-	3	6.803	
más de 5 años	1.800	15.347	109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.256	
Obligaciones por leasing	6.690	24.656	454	36	648	91	97	626	796	1.250	9	12	19	21	35.405	

Al 31 de diciembre de 2018																
Obligaciones por leasing															Sub-total	Total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K								
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	Transgranel	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD							
País de la empresa deudora	ESP: Spain	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile							
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K								
Nombre entidad acreedora	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Banco Santander	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice		
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile							
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar							
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual								
Tasa efectiva	1,76%	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	2,25%	4,01%	4,31%	2,04%	1,51%	5,95%				
Tasa nominal	1,76%	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	Libor 180 + 6,818%	4,01%	4,31%	2,04%	1,51%	5,95%				
Fecha vencimiento	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.021	2.022	2.023	2.018	2.021	2.022				
Valores contables																
Obligaciones por leasing corrientes	5	5	7	20	20	20	7	23	174	312	106	90	789	4.890		
hasta 90 días	1	1	2	5	5	5	2	6	44	77	26	22	196	1.195		
más de 90 días hasta 1 año	4	4	5	15	15	15	5	17	130	235	80	68	593	3.695		
Obligaciones por leasing no corrientes	20	20	27	82	82	82	16	68	685	239	173	269	1.763	33.607		
más de 1 año hasta 3 años	10	10	14	42	42	42	16	68	524	239	173	198	1.378	8.623		
más de 3 años hasta 5 años	10	10	13	40	40	40	-	-	161	-	-	71	385	7.188		
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.256		
Obligaciones por leasing	25	25	34	102	102	102	23	91	859	551	279	359	2.552	37.957		

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



20.3 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 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).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Rut	Entidad	Moneda	Conceptos	30-09-2019		31-12-2018		
				Pasivos		Activos	Pasivos	
				Corriente	No Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Swap de tasa de interés	-	-	-	43	-
97.080.000-K	Banco Bice	USD	Swap de moneda	-	-	-	93	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	54	-	-	-	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	47	-	-	-	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	48	-	-	-	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Opción	31	-	-	-	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Opción	12	-	-	-	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Opción	38	-	-	-	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Opción	12	-	-	-	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	32	-	-	-	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	5	-	-	-	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	18	-	-	-	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	36	-	-	-	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Opción	-	-	-	19	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Opción	-	-	-	11	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Opción	-	-	-	5	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Opción	-	-	-	3	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Opción	-	-	-	8	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	-	-	-	2	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	-	-	-	18	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	-	-	-	16	-
76.645.030-K	Banco Itaú	USD	Opción	-	-	-	12	-
97.018.000-1	Banco Scotiabank	USD	Swap tasa de interés y moneda	-	119	-	-	-
97.004.000-5	Banco Chile	USD	Swap de moneda	32	57	-	-	(61)
99.500.410-0	Banco Consorcio	CLF	Swap tasa de interés y moneda	-	5.051	-	-	3.453
99.500.410-0	Banco Consorcio	CLF	Swap tasa de interés y moneda	-	644	-	-	252
Extranjero	Varios	EUR	Otros	2	-	-	108	-
Extranjero	Credit Agricole	USD	Swap de tasa de interés	(13)	880	1.650	(38)	-
Extranjero	Nord/LB	USD	Swap de tasa de interés	-	-	-	5	1.373
Total				354	6.751	1.650	305	5.017

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 cuenta con el mismo plazo remanente de los créditos respectivos.

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 2019 por el banco "Credit Agricole" para el caso de Arauco, Atacama, Andes y Angol.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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:

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

Otros Pasivos Financieros, Corrientes (sólo información).

Detalle de Instrumentos Derivados		30-09-2019			
		Valor Nominal (Partida Cubierta)			
		2019 M USD	2020 M USD		
Swap de tasa de interés y moneda	Agunsa	-	1.594	Diferencia de cambio	Banco Chile
Swap de tasa de interés y moneda	Agunsa	1.302	2.619	Diferencia de cambio	Banco Consorcio
Swap de tasa de interés y moneda	Agunsa	300	603	Diferencia de cambio	Banco Consorcio
Opciones	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Itaú
Opciones	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Itaú
Opciones	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Itaú
Opciones	Agunsa	-	1.500	Servicios operativos	Banco Itaú
Opciones	Agunsa	-	1.500	Servicios operativos	Banco Itaú
Opciones	Agunsa	-	1.500	Servicios operativos	Banco Itaú
Opciones	Agunsa	-	1.500	Servicios operativos	Banco Itaú
Opciones	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Opciones	Agunsa	-	1.500	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Opciones	Agunsa	-	1.500	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Opciones	Agunsa	-	1.500	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Total		7.602	15.316		

Detalle de Instrumentos Derivados		31-12-2018			
		Valor Nominal (Partida Cubierta)			
		2019 M USD	2020 M USD		
Swap de moneda	Agunsa	375	-	Diferencia de cambio	Banco Bice
Swap de moneda	Agunsa	1.559	1.559	Diferencia de cambio	Banco Chile
Swap de moneda	Agunsa	1.017	2.640	Diferencia de cambio	Banco Consorcio
Swap tasa de interés	Agunsa	3.846	-	Gasto Financiero	Banco Scotiabank
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Itaú
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Itaú
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Itaú
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Itaú
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Opción	Agunsa	1.500	-	Servicios operativos	Banco Scotiabank
Total		23.297	4.199		

20.4 Conciliación y movimientos en la deuda neta

Conciliación de la deuda neta	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Efectivo y equivalente al efectivo	62.676	54.314
Activos financieros corrientes	5.869	6.882
Activos financieros no corrientes	-	3.251
Préstamos corrientes	(166.054)	(98.598)
Préstamos no corrientes	(353.686)	(420.666)
Arrendamientos corrientes	(6.621)	(4.890)
Arrendamientos no corrientes	(40.793)	(33.067)
Instrumentos derivados	(7.105)	(5.322)
Saldo final	(505.714)	(498.096)

Conciliación de la deuda neta	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Efectivo e inversiones líquidas	68.545	64.447
Deuda bruta-tasa de interés fija	(155.276)	(145.392)
Deuda bruta-tasa de interés variables	(364.464)	(373.872)
Arrendamientos-tasa de interés fija	(47.414)	(35.795)
Arrendamientos-tasa de interés variable	-	(2.162)
Instrumentos derivados	(7.105)	(5.322)
Saldo final	(505.714)	(498.096)

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	7.665	(3.269)	-	-	-	4.396
Flujos por arrendamientos financieros	-	-	3.991	-	-	3.991
Flujos por obtención de préstamos	-	-	-	(162.375)	-	(162.375)
Flujo por pago de préstamos	-	-	-	173.229	-	173.229
Ajuste por tipo de cambio de moneda extranjera	697	-	(13.479)	1.559	-	(11.223)
Otros	-	(995)	31	(14.672)	-	(15.636)
Deuda neta al 30 de septiembre de 2019	62.676	5.869	(47.414)	(526.845)	-	(505.714)

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 2018	68.962	10.274	(37.795)	(565.281)	-	(523.840)
Flujos de efectivo	(13.470)	(2.382)	-	-	-	(15.852)
Flujos por arrendamientos financieros	-	-	7.060	-	-	7.060
Flujos por obtención de préstamos	-	-	(1.346)	(61.126)	-	(62.472)
Flujo por pago de préstamos	-	-	-	119.888	-	119.888
Ajuste por tipo de cambio de moneda extranjera	(1.178)	-	(5.772)	7.853	-	903
Otros	-	2.241	(104)	(25.920)	-	(23.783)
Deuda neta al 31 de diciembre de 2018	54.314	10.133	(37.957)	(524.586)	-	(498.096)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



21. Concesiones

21.1. 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. Al 30 de septiembre de 2019 el saldo de vida útil restante es de 160 meses. Dado el escenario negativo de disminución de recaladas se están efectuando las acciones necesarias para revertir estos efectos.

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.

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.

21.2. 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 enfrenar 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



ocasión de la ejecución de las antes referidas obras, el cual se estima quedará resuelto en un plazo no inferior a 24 meses.

21.3. 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 2019 el saldo de vida útil restante es de 10 meses, terminándose la concesión en julio 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 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.

21.4. 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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, (30 meses restantes desde el 30 de septiembre de 2019).

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:

- 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.

21.5. 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 2019 el saldo de vida útil restante es de 8 meses, terminándose la concesión en mayo de 2020.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El capital autorizado de la sociedad es la suma de \$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.

21.6. 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 2019 el capital suscrito y pagado es la suma de MUSD10.000.

Al 30 de septiembre de 2019 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.

21.7. 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 2019, se han pagado \$2.025.000.000, equivalentes a MUSD3.227.

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

21.8. 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 50%, esto es MCLP7.000.000.

Agencias Universales S.A. suscribe y paga un 37,5% por la suma de MCLP2.625.000, equivalentes a MUS\$3.901.

21.9. 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.

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 MUS\$10.000, 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.

21.10. Ingresos por intercambio de servicios de construcción

Según establece SIC 29.7.-7, en el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, no se han reconocido montos de ingresos o pérdidas por intercambio de servicios de construcción.

22. 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

22.1 Informaciones a Revelar sobre Riesgos

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

- Saturación del mercado entre Chile y países con los cuales mantiene intercambio comercial.
- Factores de competencia de la marina mercante nacional.
- 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 o 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, y respecto del negocio de transporte de autos (Car Carrier) cuyo principal servicio conjunto culminó su operación en abril de 2018, los precios de los fletes navieros varían en el tiempo en función de la oferta y demanda. Por otro lado, CMC contaba con contratos de sub-arriendo para las 4 naves de 9.000 teu con Maersk (anteriormente con Rüdolf A. Oetker ApS & Co KG, filial directa de Hamburg Sud) a una tarifa fija en USD por 12 años, los que fueron novados en favor de las filiales dueñas de cada uno de los buques (SPC's) en mayo del 2016, 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. 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 cuatro 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.

22.2 Riesgo de Crédito

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 30-09-2019				Monto Total cartera bruta M USD
	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta M USD	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta M USD	
A1 día	1825	82.215	-	-	82.215
1-30 días	1911	15.311	-	-	15.311
31-60 días	845	3.796	-	-	3.796
61-90 días	432	2.396	-	-	2.396
91-120 días	248	1.154	-	-	1.154
121-150 días	306	388	-	-	388
151-180 días	88	64	-	-	64
181-210 días	43	235	-	-	235
211-250 días	46	5	-	-	5
> 250 días	116	645	-	-	645
Total	5.860	106.749	-	-	106.749

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 31-12-2018				Monto Total cartera bruta M USD
	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta M USD	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta M USD	
A1 día	1635	88.846	-	-	88.846
1-30 días	2.016	17.687	-	-	17.687
31-60 días	963	4.767	-	-	4.767
61-90 días	554	1.765	-	-	1.765
91-120 días	518	520	-	-	520
121-150 días	795	620	-	-	620
151-180 días	69	191	-	-	191
181-210 días	70	208	-	-	208
211-250 días	62	32	-	-	32
> 250 días	74	566	-	-	566
Total	6.756	115.202	-	-	115.202

30-09-2019	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera M USD
Documentos por cobrar protestados	8	36
Documentos por cobrar en cobranza judicial	16	221

31-12-2018	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera M USD
Documentos por cobrar protestados	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	29	134

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 principalmente por la naturaleza del proceso de cobranza de fletes (contra entrega de carga). Adicionalmente, con la terminación del principal servicio Car Carrier en Abril del 2018, este riesgo quedó acotado principalmente a la cobranza de arrendamiento de naves cuyo riesgo es aún menor dada tanto 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 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 2019 registró 19,8 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 2019.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

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 2019 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



La sociedad mantiene los siguientes activos de carácter financiero al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Otros Activos Financieros, Corrientes	Moneda	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Bonos) ¹	USD: US Dollar	5.857	6.870
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Depósitos a Plazo)	USD: US Dollar	12	12
Total		5.869	6.882

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 Patrimonio 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.

22.3 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 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Otros pasivos financieros corrientes:	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	30-09-2019 MUSD
Obligaciones con Bancos	73.210	86.085	166.829	82.156	75.050	483.330
Obligaciones con el Público (Bonos)	-	6.759	13.162	13.188	3.301	36.410
Obligaciones de Arrendamiento Financiero	1.593	5.028	11.901	9.507	19.385	47.414
Total pasivos que devengan interés	74.803	97.872	191.892	104.851	97.736	567.154

Otros pasivos financieros corrientes:	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	31-12-2018 MUSD
Obligaciones con Bancos	33.857	57.289	184.958	109.448	88.936	474.488
Obligaciones con el Público (Bonos)	4.076	3.376	13.553	13.574	10.197	44.776
Obligaciones de Arrendamiento Financiero	1.195	3.695	8.623	7.188	17.256	37.957
Total pasivos que devengan interés	39.128	64.360	207.134	130.210	116.389	557.221

Al 30 de septiembre de 2019, la sociedad contaba con una liquidez de MUSD62.676 en Efectivo y equivalente al efectivo y MUSD5.869 en Otros activos financieros.

22.4 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	88%	12%
AGUNSA	71%	29%
CMC	-	100%
FROWARD	10%	90%

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 2019, dentro de la proporción de créditos con tasa variable debemos destacar que para el 22% 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 29% 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 MUSD137.

-CMC:

Análisis de sensibilidad Tasa de Interés	30-09-2019	30-09-2018
Aumento / disminución sobre tasa USD (puntos bases)	25	25
Efecto en resultado antes de Impuesto (MUSD)	176,44	188,91

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (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 (originalmente Arauco Navigation Ltd. y Atacama Navigation Ltd. con el banco Credit Agricole y las subsidiarias Angol Navigation Ltd. y Andes Navigation Ltd con el banco NordLB), 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. La valorización mark-to-market de dichas posiciones fue la siguiente:

Pagador interés fijo	Institución financiera	Producto	Valorización al	
			30 de septiembre de 2019 MUSD	31 de diciembre de 2018 MUSD
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(277)	-
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(88)	-
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(106)	-
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(409)	-
Arauco Navigation Ltd.	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	-	705
Angol Navigation Ltd.	Norddeutsche Landesbank Girozentrale (NordLB)	Interest rate swap	-	(736)
Andes Navigation Ltd.	Norddeutsche Landesbank Girozentrale (NordLB)	Interest rate swap	-	(637)
Atacama Navigation Ltd.	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	-	945

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 mayoritariamente 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 positiva en el valor de la UF durante el período 2019, en relación a diciembre de 2018, produjo un efecto negativo en el resultado a nivel individual de MUSD704.

-FROWARD:

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUSD161 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

A nivel de resultado, los ingresos por venta en dólares y en pesos chilenos son un 89,82% y un 10,18%, respectivamente, del total y los costos en dólares y en pesos chilenos es un 73,99% y un 26,01%, 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:

	30-09-2019		31-12-2018	
	MUSD	%	MUSD	%
Activos en USD	370.110	100,00%	374.425	100,00%
Activos en UF	8	0,00%	8	0,00%
Total Activos	370.118	100,00%	374.433	100,00%
Pasivos y patrimonio en USD	370.118	99,99%	374.433	100,00%
Pasivos y patrimonio en UF	-	0,10%	-	0,00%
Total pasivos y patrimonio	370.118	100,00%	374.433	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 se muestra a continuación:

Análisis de sensibilidad Tipo de cambio	30-09-2019	31-12-2018
Cambio en el Tipo de Cambio CLP/UF (%)	10%	10%
Efecto en resultado antes de Impuesto (MUSD)	(2)	1

-Subsidiaria Froward

A nivel de resultado, ingresos por venta están indexados aproximadamente en un 94% a dólares y en un 6% en moneda nacional. Por otro lado los costos y gastos de explotación están indexados en un 88% en moneda nacional y en un 12% 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 MUSD5.814, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUSD320, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUSD277. 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 MUSD562, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUSD621. Cabe señalar que por la

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 2019, la variación de la moneda local respecto del dólar, no ha afectado los resultados contables de la Sociedad.

-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. El precio del bunker varía en función del precio del petróleo, sin embargo su correlación no es perfecta.

El impacto en el costo operacional por la variación en el precio del combustible se limita a la exposición en la operación del negocio Car Carrier, cuyo principal servicio conjunto terminó su operación en abril del 2018, por lo que a partir de dicha fecha la exposición de CMC se torna prácticamente nula.

23. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes	
	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Cuentas por pagar Comerciales	44.258	45.405
Otras cuentas por pagar	54.159	56.733
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	98.417	102.138

23.1 Detalle cuentas comerciales corrientes

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Detalle Cuentas por pagar comerciales	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Agencia Marítima Aconcagua S.A	204	81
Berge M. Bilbao S.L	205	-
Compañía de Estibas y Servicios S.A.	439	754
Compañía de Petroleos de Chile S.A.	114	179
Compañía Portuaria Mejillones S.A	172	113
Dirección General del Territorio Marítimo	689	1.079
Empresa Nacional del Petróleo	-	1.110
Enap Refinerías S.A.	984	1.258
Enel Generación S.A.	328	245
Evergreen Marine Corporation	213	302
La Llave S.A de Comercio	343	-
MTO Servicios Generales Ltda.	227	351
Ocean Network Express Pte. Ltd.	1.170	384
Pan American Energy Argentina	1.076	-
Seobreport Servicios de Obreros Portuarios	135	346
Sub - total	6.299	6.202

Detalle Cuentas por pagar comerciales	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Servicios Marítimos Patillos S.A.	323	314
Servicios Logísticos Integrales Inversol SPA	253	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	641	291
San Vicente Terminal Int. S.A	215	114
Rafael Bernardo Lopez Cepeda	176	123
Remolcadores Ultratug Ltda	246	17
Risler	356	-
Terminal Cerros de Valparaíso S.A.	174	47
Transgor SPA	185	62
Transportes BYR SPA	192	-
Transportes San Bastián SPA	163	8
Transportes Santa Nana Silvano Bastías EIRL	160	634
Vicuña y Vicuña Aseo Ltda.	195	161
Yilport Terminal Operations (Yilportecu) S.A.	498	622
Varios	34.182	36.810
Sub-total	37.959	39.203
Total Cuentas por pagar comerciales	44.258	45.405

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

23.2 Detalle otras cuentas por pagar corrientes

Detalle Otras Cuentas por Pagar, corriente	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Cuentas corrientes armadores	36	62
Cuentas corrientes representados	5.185	4.079
Dividendos por pagar accionistas	9.494	7.877
Impuestos por pagar	1.134	1.605
IVA por pagar Armadores	660	1.439
Provisión egresos explotación	7.582	7.694
Provisión contingencia juicio SCL	404	1.928
Provisión gastos administración - facturas por recibir	7.589	5.254
Seguros por pagar	344	9
Varios por pagar	12.179	17.437
Varios Relacionados con el Personal	9.552	9.349
Total	54.159	56.733

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

Proveedores con pago al día al 30 de septiembre de 2019:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 30-09-2019						Total MUSD	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	3.967	45	-	-	-	-	4.012	30
Servicios	13.188	11.497	458	27	34	33	25.237	30
Otros	3.163	532	-	-	-	-	3.695	29
Total MUS\$	20.318	12.074	458	27	34	33	32.944	

Proveedores con plazos vencidos al 30 de septiembre de 2019:

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos al 30-09-2019						Total MUSD
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 y más	
Productos	206	115	114	152	284	17	888
Servicios	4.897	408	1.761	1.230	1.714	20	10.030
Otros	346	34	31	44	64	5	396
Total MUS\$	5.449	557	1.906	1.426	1.934	42	11.314

Proveedores con pago al día al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31-12-2018						Total MUSD	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	6.052	150	-	-	-	-	6.202	30
Servicios	15.467	7.327	131	2	17	-	22.944	30
Otros	2.329	2.528	66	37	42	-	5.002	29
Total MUS\$	23.848	10.005	197	39	59	-	34.148	

Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos al 31-12-2018						Total MUSD
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 y más	
Productos	319	41	46	4	7	36	453
Servicios	4.265	3.616	1.187	444	153	65	9.730
Otros	1.068	1	-	-	(4)	9	1.074
Total MUS\$	5.652	3.658	1.233	448	156	110	11.257

23.3 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.

24. Otros pasivos no financieros

El detalle del rubro Otros Pasivos corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Otros Pasivos No Financieros, Corriente	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Impuestos por pagar	1.456	1.727
Garantías recibidas de clientes	2.208	779
Ingresos Anticipados	2.877	2.482
Otros	426	473
Total Otros Pasivos No Financieros,	6.967	5.461

Otros Pasivos No Financieros, No Corriente	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Ingresos anticipados	36	19
Garantías recibidas de clientes	21	5
Otros	60	66
Total Otros Pasivos No Financieros,	117	90

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

25. Otras provisiones corrientes y no corrientes

El desglose del rubro provisiones por categoría al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Otras Provisiones a corto y largo plazo	Corriente		No Corriente	
	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Gasto de administración	1.978	1.691	96	143
Gasto explotación	65	203	-	-
Gasto flota	797	659	-	-
Costo venta negocio liner	201	201	-	-
Inversiones permanentes - Kar Logistics S.A.	447	415	-	-
Viajes en curso	13	13	-	-
Siniestros - litigios	-	20	-	-
Varias	240	504	-	-
Total	3.741	3.706	96	143

Movimiento de otras provisiones	Corriente		No Corriente	
	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Saldo inicial	3.706	2.430	143	-
Provisiones adicionales	1.392	3.467	56	143
Reclasificación a acreedores comerciales	(422)	-	-	-
Reclasificación del largo plazo al corto plazo	104	-	(104)	-
Incremento (decremento) en prov. existentes	(1.005)	(2.187)	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(34)	(4)	1	-
Total	3.741	3.706	96	143

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.

26. 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.

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 2019.

	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 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de los beneficios por terminación de contrato es el siguiente:

Provisiones por beneficios a los empleados	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Beneficios por terminación del contrato - Corriente	495	438
Beneficios por terminación del contrato - No Corriente	4.288	6.795
Total	4.783	7.233

El movimiento de los beneficios por terminación del contrato por prestaciones definidas en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Movimiento provisión por beneficios a los empleados	30-09-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo inicial	7.233	7.303
Costo del servicio corriente de los beneficios por terminación del contrato	499	680
Gastos de intereses de los beneficios por terminación del contrato	58	85
Ganancia - pérdidas actuariales de los beneficios por terminación del contrato	554	67
Incremento (Decremento) por Diferencia de tasa de cambio de monedas	(92)	(566)
Contribuciones pagadas de los beneficios por terminación de contrato	(3.427)	(303)
Otros	(42)	(33)
Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo final	4.783	7.233

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 MUSD128 de disminución y de MUSD138 como incremento en la provisión de la subsidiaria AGUNSA.

27. Contingencias y restricciones

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

Al 30 de septiembre de 2019 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.

27.1.1 Compañía Marítima Chilena S.A.

a) Al 30 de septiembre de 2019, existen demandas contra la subsidiaria 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 102. 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.

El requerimiento solicita que se imponga a CMC una multa de 15.000 Unidades Tributarias Anuales (equivalente a USD 12,14 millones al 30 de septiembre de 2019).

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

Al respecto, es necesario señalar que la subsidiaria 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 CMC 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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).

No se ha constituido una provisión por este caso, registrando sólo los gastos legales devengados hasta el cierre de los estados financieros.

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, CMC 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 CMC – 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 CMC reajustada y con intereses de 0,5% mensual.

Con fecha 17 de noviembre de 2016, CMC 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 CMC interpuso incidente 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

Estado Actual

Con fecha 3 de mayo de 2019 la subsidiaria CMC 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:	US\$ 96.220.921,72 (pérdida)
RLI según CMC:	US\$ 178.428.062,38 (pérdida)
RLI según Fallo TTA:	US\$ 177.894.389,84 (pérdida)
Efecto en CMC:	Menor RLI US\$ 533.672,54 al 27% = US\$ 144.091,59 con efecto en resultados de CMC, no en caja, que se ve compensado por el impuesto a recuperar 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.- (más 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.

Durante la semana del 23 de septiembre de 2019, la causa fue incluida en Tabla para su vista (aleatos). Tanto CMC como el SII ejercieron individualmente sus derechos de suspensión de la vista de la causa (CMC la semana del 23 de septiembre y el SII la semana del 30 de septiembre).

Cabe destacar que, con anterioridad a haberse conocido el fallo de primera instancia, CMC 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 CMC, se ha mantenido la decisión de no constituir una provisión por el presente litigio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 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 CMC 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 CMC 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



e) Con fecha 6 de julio de 2017 CMC 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. 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

Estado Actual

Se interpondrá 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 sustentarían el futuro 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.

El plazo para presentar reclamo tributario ante el TTA vencería el 20 de noviembre de 2019.

f) Con fecha 31 de mayo de 2018, CMC 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, CMC 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 CMC 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 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 CMC 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

Estado Actual

Se interpondrá reclamo tributario ante el TTA de Valparaíso, ya que se estima que la compensación pagada a AGUNSA reúne los requisitos contemplados en el artículo 31 de la LIR relativos a los gatos necesarios para producir la renta.

El plazo para presentar este reclamo tributario ante el TTA vencería el 20 de noviembre de 2019.

- 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.

27.1.2 Portuaria Cabo Froward S.A.:

Al 30 de septiembre de 2019, 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.

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad no está afecta a contingencias ni compromisos.

27.1.3 Agencias Universales S.A.

Al 30 de septiembre de 2019, 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, a excepción de la provisión incluida en la nota 23.2.

En específico respecto a la concesión Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. ("VTP"), es de público conocimiento el fallo de la corte suprema que invalidó el permiso de edificación para el Mall Plaza Barón. Está en estudio si esta situación pudiera afectar de alguna forma a VTP. El total de activos intangibles correspondiente a VTP al 30 de septiembre de 2019 es de MUSD 4.359.

27.2 Compromisos y Garantías

27.2.1 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



- 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 requiera, 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 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 de en sus Estados financieros de trescientos millones de dólares.

-Cumplimiento de los resguardos financieros al 30 de septiembre de 2019.

Sociedad	Covenants	Razón	Al 30 de septiembre de 2019
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	0,28
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	0,80
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	0,78

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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	0,17
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	1,66
GEN	Patrimonio mínimo: Patrimonio total consolidado	MUSD 300.000	MUSD 451.312

La sociedad ha cumplido cabalmente con los resguardos financieros definidos en el contrato de bonos.

-Principales resguardos no financieros:

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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

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*
31-12-2018	54.314	484.527	12,52%
30-09-2019	62.676	451.312	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 Mayo del 2016, tanto el Banco Credit Agricole (Arauco & Atacama) como el Banco NordLB (Angol & Andes) requirieron el otorgamiento de una garantía por parte de GEN denominada "Shortfall Guarantee" que opera de la misma manera descrita en el punto e) anterior, con la única diferencia que en el caso del Banco Credit Agricole el período máximo de cobertura de capital e intereses llega hasta los 9 meses. Adicionalmente, ambos Bancos 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



La sociedad ha cumplido cabalmente con los resguardos financieros requeridos por dichos Bancos, los cuales al 31 de diciembre de 2018, se compone de la siguiente manera:

Período	Efectivo mínimo consolidado	Patrimonio mínimo	Deuda neta individual* / Patrimonio
31-12-2018	54.314	484.527	0,17

*Deuda neta individual: Otros pasivos financieros corrientes más otros pasivos financieros no corrientes menos efectivo y equivalentes al efectivo.

d) Con fecha 14 de febrero de 2014, GEN en su condición de sociedad matriz de la subsidiaria Talcahuano Terminal Portuario S.A.-TTP-, se constituye como aval, fiadora, y codeudora solidaria ante el banco Consorcio, por el crédito otorgado por el citado banco a la subsidiaria por MUSD12.000.

e) 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.

f) En el mes de mayo de 2019, CMC prepagó la totalidad del saldo insoluto del crédito que mantenía con el Banco Security con el crédito otorgado por el Banco Santander, por MUSD8.000, monto asociado a una garantía por parte de GEN, por el monto remanente de la deuda.

g) Con fecha 13 de marzo de 2017 la sociedad firmó un contrato mutuo de dinero por USDM 13.000.- con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA), en el cual se obliga a dar cumplimiento a los mismos covenants financieros descritos en la en el punto d) anterior medidos en forma anual sobre sus Estados Financieros Consolidados auditados. Adicionalmente, GEN otorgó prenda por 34.390.576 acciones de su propiedad en Portuaria Cabo Froward S.A. (FROWARD) en favor del BBVA para garantizar este financiamiento cuyo objetivo fue financiar parcialmente la Oferta Pública de Adquisición de acciones que realizó sobre FROWARD.

h) 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 primera hipoteca naval y cesiones de ingresos y seguros relativos a la nave.

No existen covenants financieros aplicables a GEN relacionados a dicho financiamiento.

CMC:

a) La subsidiaria celebró, con fecha 1 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 construidos 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 MUSD5.730 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 2019, el saldo remanente de cada una de estas garantías en favor de HSH Nordbank A.G., único banco que se mantiene tras la venta de la cartera del Deutsche Schiffsbank Aktiengesellschaft al primero, es el siguiente:

Demeter MUSD3.600
Daphne MUSD2.053
Leto MUSD1.969

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 4 de octubre de 2017 recibió la confirmación de la aprobación por parte del banco HSH Nordbank AG a dicha solicitud que en términos generales contempló el no pago de amortizaciones de capital hasta diciembre de 2019, en el caso de Daphne y Leto, y hasta marzo de 2020 en el caso de Puerto Varas, quedando un pago balloon para las tres naves con fecha 30 de abril de 2020.

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 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 dólares y el saldo con recursos propios.

El aludido contrato de 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, esta operación contempla un covenant financiero consistente en mantener un patrimonio mínimo de M.USD 25.000.

COVENANT	SITUACION CMC	CUMPLIMIENTO
Patrimonio mínimo de MUSD 25.000	Patrimonio Neto de MUSD 162.282	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 5 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 MUSD19.600, 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 GEN por la totalidad del monto y plazo del crédito (MUSD20.000 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) En virtud de un contrato de crédito (Loan Agreement) de fecha 18 de mayo de 2016 por la suma de MUSD121.140 (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 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

e) Con fecha 27 de marzo de 2015, se firmó el "Asset Purchase Agreement" (APA) con Hamburg Sud, donde se determina un Escrow Amount de MUSD 20.000 que actúa como garantía ante cualquier reclamo que el comprador o CMC o Agunsa puedan tener ante los términos del Acuerdo en contra del comprador, 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 USD5.779.046,19) 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 del Escrow, según los términos acordados en el APA.

La liberación del saldo final está fijada para octubre de 2020 de acuerdo al mencionado APA.

27.2.3 AGUNSA:

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 200745-6 con vencimiento el

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



30-10-2019 emitida por el Banco Santander Santiago, cuyo monto asciende MCLP 51.857 equivalente MUSD 71.

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 a la subsidiaria por la suma de hasta UF660.000.-

c) Con ocasión de la concesión del Terminal Portuario de Manta, el financiamiento se hará bajo la modalidad de Crédito del Proveedor (Supplier Credit) con cobertura de CREDENDO (ECA) y lo proveerá el 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 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 UF118.776 reclamadas por Glidepath en este juicio, sólo se le concedió UF8.751. 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) 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. Independiente de lo anterior, y producto de la demora de las compañías de seguro en ratificar la totalidad de las coberturas, la administración de CPT se encuentra evaluando posibles medidas legales contra dichas compañías de seguro.

f) 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.-

g) 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.

h) 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.

i) 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 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 Itau, 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 los indicadores, se solicita el cumplimiento de:

Deuda financiera neta / Patrimonio total $\leq 1,3$
Deuda financiera neta / EBITDA $\leq 5,0$

Al 30 de septiembre de 2019, todos ellos se cumplen con holgura de acuerdo a lo requerido, presentando los siguientes valores anualizados:

Deuda financiera neta / Patrimonio Total = 0,78
Deuda financiera neta / EBITDA = 2,33

Los valores utilizados al 30 de septiembre de 2019 y metodología de cálculo de los covenants es la siguiente:

Partida	MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	49.609
Otros pasivos financieros no corrientes	146.668
Deuda financiera	196.277
Efectivo y equivalente a efectivo	(30.983)
Activos financieros disponibles para la venta	(5.857)
Deuda financiera neta	159.437

Deuda financiera neta 159.437 = 0,78 menor que 1,30
Patrimonio total 205.633

Partida	MUSD
Resultado operacional antes de impuesto	31.365
Resultado por unidad de reajuste	(1.419)
Gasto financiero	11.015
Depreciaciones	11.111
Amortización de intangibles	13.959
Diferencia de Cambio	2.388
EBITDA anualizado	68.419

Deuda financiera neta 159.437 = 2,33 menor que 5,00
EBITDA anualizado 68.419

27.2.4 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 siguientes condiciones. El capital de los préstamos desembolsados a contar de la fecha de reestructuración 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el resultado obtenido es de 0,79 y 0,56 respectivamente.

27.2.5 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.

Compromisos

a.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.

a.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 12 millones de dólares a pagar en 24 cuotas semestrales iguales y sucesivas de 500 mil dólares, con vencimiento los días a contar del 14 de agosto 2015 y 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 vigésimo sexta cuota en las mismas fechas de vencimiento de capital.

b) 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 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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;
- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



- 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 2018
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	1,88

- 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 2018
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	9,72
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 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.
- c) Garantías

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 MUSD 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.

27.3 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 Consorcio	TTP	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	7.555
Banco Santander	CMC	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	8.044
Banco Bice	CMC	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	16.896
Banco BBVA	GEN	Matriz	Prenda	Acciones	23.042
Empresas Portuarias	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	369
Dirección Nacional de Aduana	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1.071
Terminal Cerros Valparaíso S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	220
Puerto Panul S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5
Sierra Gorda Sociedad Contractual Minera	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	225
SCM Cía Minera Doña Inés de Collahuasi	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	72
Hamburg Sud Chile	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	40
Sodexo Chile S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	3
Zona Franca Iquique	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	46
Dirección General de Obras Públicas	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1.949
Soc. Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	119
Aerolíneas Argentinas S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	20
Servicios Marítimos Patillos S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	413
Instituto Antártico Chileno	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5
Compañía General de Electricidad	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	102
Adelco Ltda.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	41
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	1.479
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	120
Emirates Airlines	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	254
Emirates Airlines	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	200
Dirección Gral. Del Territorio Marítimo y de Marina Mercante	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	261
Empresa Nacional del Petróleo	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	168
Terminal Marítimo Patache	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	200
Walmart Chile S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	7
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	3
Corporación Nacional del Cobre	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	456
Troter S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	6
Banco Security	FROWARD	Subsidiaria	Hipotecas/Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.160
Banco Santander Chile S.A.	FROWARD	Subsidiaria	Hipotecas/Prendas	Instalaciones Portuarias	21.647

27.4 Garantías Indirectas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable MUSD
San Antonio Terminal Internacional	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	3
Servicio Nacional de Aduanas	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	740
Puerto Central S.A.	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	7
Terminal Puerto Arica	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	43
Anglo American Sur S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	270
Antofagasta Terminal Internacional	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	57
Empresas Portuarias	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	8
Fisco de Chile	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1
Inspección del trabajo	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	733
Oxiquim S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	127
ENAX S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	285
Sierra Gorda Sociedad Contractual Minera	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	466
Sociedad Contractual Minera Franke	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	25
Empresa Nacional del Petróleo	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	22
Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	103
Interacid Trading (Chile) S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	100
Mantos Cooper S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	498
Puerto Lirquen S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	4
Codelco Chile	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1.152
Inspección del trabajo	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	165
Dirección Gral. Del Territorio Marítimo	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1
Internacional Air Transport Association	Modal Trade	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	10
Dirección Nacional de Aduanas	Modal Trade	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	757
Inspección del Trabajo	PATACHE	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	94
Empresas Portuarias	VTP	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	125
Servicio Nacional de Aduanas	TTP	Cliente	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	247
Air Canada	Agunsa Panamá	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	300
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	188
Antonio Ramos Beneyto	AGUNSA Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5
Gules SL	AGUNSA Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	8
La Caixa	AGUNSA Europa	Asociada	Hipoteca	Equivalente Efectivo	47
Administración Tributaria - Aduanas	Modal Trade Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	251
Emirates	Agunsa Perú	Asociada	Carta de crédito	Equivalente Efectivo	205
Emirates	MARGLOBAL	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	115
Air Canada	MARGLOBAL	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	200
Banco Boliviarano	ARETINA	Asociada	Prenda	Equivalente Efectivo	938
Banco Boliviarano	TPMSA	Asociada	Prenda	Equivalente Efectivo	1.718
Prodbanco	TPMSA	Asociada	Prenda	Equivalente Efectivo	7.756

28. Patrimonio

A continuación, se presenta el Patrimonio de la sociedad al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018:

Patrimonio	30-09-2019	31-12-2018	30-09-2018
	MUSD	MUSD	MUSD
Capital Emitido	148.290	148.290	148.290
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	215.044	196.922	194.626
Otras Reservas	19.342	19.432	24.937
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	382.676	364.644	367.853
Participaciones no Controladoras	68.636	119.883	117.866
Patrimonio total	451.312	484.527	485.719

28.1 Capital Emitido

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital emitido asciende a la suma de US\$148.290.221,63 representado por 6.909.829.902 acciones sin valor nominal, suscritas y pagadas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 2019	22,60
31 de diciembre de 2018	21,50
30 de septiembre de 2018	21,92

28.2 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 las Ganancias (Pérdidas) acumuladas están compuestas de la siguiente forma:

	30-09-2019 MUSD	30-09-2018 MUSD
Saldo inicial	196.922	172.497
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	29.540	31.896
Dividendos	(10.309)	(9.569)
Otros Incrementos (disminuciones)	(1.109)	(198)
Saldo final	215.044	194.626

Desglose Ganancia (pérdida), atribuibles:

	30-09-2019 MUSD	30-09-2018 MUSD
Ganancia (Pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	29.540	31.896
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	11.549	10.769
Ganancia (Pérdida)	41.089	42.665

28.3 Otras Reservas

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 el saldo de Otras Reservas es el siguiente:

	30-09-2019 MUSD	30-09-2018 MUSD
Saldo Inicial	19.432	25.432
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(3.679)	(4.046)
Reservas de cobertura de flujo de caja	(1.134)	3.076
Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	(80)	72
Otras Reservas varias	4.803	403
Saldo Final	19.342	24.937

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



28.4 Diferencias de cambio por conversión

Los ajustes por conversión que se han generado al 30 de septiembre de 2019 y 2018 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	30.09.19 MUSD	30.09.18 MUSD
Agencias Universales Perú S.A.	(30)	200
Agunsa Argentina S.A.	(220)	(868)
Agunsa Europa S.A.	(105)	(109)
Agunsa Extraportuario S.A.	10	(45)
Agunsa L&D de C.V.	42	(228)
Bodegas AB Express S.A.	28	38
Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.	(251)	(92)
Consorcio Aeroportuario de La Serena S.A.	8	(114)
Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A.	(23)	(48)
CPT Empresas Marítimas S.A.	(1.974)	(1.737)
Depósito de Vehículos Aerotrans Ltda.	3	2
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	(160)	(299)
Inversiones Marítimas Universales S.A.	(381)	(435)
Kar Logistics S.A.	23	28
Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	(189)	(81)
Petromar S.A.	(2)	(3)
Portuaria Mar Austral S.A.	4	6
Portuaria Patache S.A.	1	(12)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	(83)	(118)
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	(1)	31
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	(93)	(152)
Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	(276)	
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	(9)	(9)
Universal Chartering S.A.	(1)	(1)
Totales	(3.679)	(4.046)

28.5 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Al 30 de septiembre de 2019, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora asciende a MUSD382.676, y las Participaciones no Controladoras muestran un saldo de MUSD68.636 lo que constituye un Patrimonio Total de MUSD451.312.

Al 30 de septiembre de 2018, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora asciende a MUSD 367.853, y las Participaciones no Controladoras muestran un saldo de MUSD117.866 lo que constituye un Patrimonio Total de MUSD485.719.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Saldo de las Participaciones no Controladoras al 30 de septiembre de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018:

Sociedades	Porcentaje Minoritario			Patrimonio		Resultado acumulado		Resultado trimestral	
	Sept 2019 %	Sept 2018 %	Dic 2018 %	Sept 2019 MUSD	Dic 2018 MUSD	Sept 2019 MUSD	Sept 2018 MUSD	01-07-2019 30-09-2019 MUSD	01-07-2018 30-09-2018 MUSD
Directas:									
Compañía Marítima Chilena S.A.	2,21%	16,77%	16,77%	3.581	27.032	572	819	211	256
Agencias Universales S.A.	1,91%	18,93%	18,93%	3.403	34.544	2.494	1.940	495	682
Portuaria Cabo Froward S.A.	8,08%	8,08%	8,08%	6.100	5.917	678	706	139	133
Portuaria Mar Austral S.A.	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-
Angol Navigation Ltd.	10,40%	10,40%	10,40%	2.778	2.818	23	387	(2)	176
Arauco Navigation Ltd.	10,40%	10,40%	10,40%	2.695	2.900	8	337	(8)	76
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	10,40%	-	10,40%	389	-	397	-	151	-
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	10,40%	-	-	329	-	358	-	141	-
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	10,40%	-	10,40%	2	3	(1)	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	10,40%	-	10,40%	2	3	(1)	-	-	-
Indirectas:									
Agencia Marítima Global S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	7.530	7.587	731	402	253	151
Agunsa Agencia Naviera S.A.	-	40,00%	-	-	-	-	-	-	-
Agunsa Guatemala	1,72%	1,72%	1,72%	53	38	16	13	7	4
Agunsa Logistics S.A.S.	40,00%	40,00%	40,00%	504	193	22	19	14	10
Agunsa Representaciones S.A. de C.V.	-	40,00%	-	-	-	-	-	-	-
Andes Navigation Ltd.	44,70%	44,71%	44,70%	13.359	13.463	86	1.639	(5)	579
Aretina S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	4.148	4.352	553	701	128	253
Atacama Navigation Ltd.	44,70%	44,71%	44,70%	11.549	12.353	153	1.460	(2)	515
Bodega AB Express S.A.	30,00%	30,00%	30,00%	(1.879)	(1.367)	(95)	(67)	(56)	11
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	44,70%	-	44,70%	1.540	1	1.586	1	606	-
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	44,70%	-	-	1.233	-	1.415	-	559	-
Modal Trade S.A. Ecuador	40,00%	40,00%	40,00%	123	132	44	42	13	15
Portrans S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	2.682	2.299	355	380	115	134
Portuaria Patache S.A.	25,03%	25,03%	25,03%	122	100	24	23	(13)	9
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	48,21%	48,21%	48,21%	143	236	435	(146)	(16)	(29)
Starcom Perú S.A.C.	20,00%	20,00%	20,00%	-	-	-	-	-	-
Terminal Extrapuerto de Manta TEPM S.A.	40,00%	-	40,00%	422	377	44	-	(8)	-
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	40,00%	-	40,00%	7.806	6.876	1.656	2.114	24	809
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	44,70%	-	44,70%	11	13	(2)	-	-	-
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	44,70%	-	44,70%	11	13	(2)	-	-	-
				68.636	119.883	11.549	10.769	2.746	3.784

28.6 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.

28.7 Dividendos

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 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.

En sesión de Directorio celebrada el 26 de septiembre de 2018, se acordó pagar un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2018, de USD0,0006513 por acción, lo que significa la cifra total de USD4.500.372,22, a pagarse a contar del día 17 de octubre de 2018, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018, se acordó pagar un dividendo el día 4 de mayo de 2018 de US\$ 0,00072457 por acción, lo que significó la cifra total de US\$5.006.655,45 equivalente al 30% de la utilidad del ejercicio 2017 y destinar el remanente a la cuenta patrimonial de Ganancias acumuladas. El dividendo fue pagado en moneda nacional, al tipo de cambio dólar observado para el día de 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 2019:

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	2006	10.05.2006	21	Definitivo	0,70000
1993	19.05.1993	2	Definitivo	7,80000	2007	30.04.2007	22	Definitivo	0,44000
1993	27.12.1993	3	Provisorio	20,00000	2007	26.10.2007	23	Provisorio	0,20000
1994	10.05.1994	4	Definitivo	14,50000	2008	29.04.2008	24	Definitivo	0,66850
1995	26.05.1995	5	Definitivo	20,00000	2008	28.11.2008	25	Provisorio	0,31424
1995	23.10.1995	6	Provisorio	15,00000	2009	17.04.2009	26	Definitivo	0,31424
1996	24.05.1996	7	Definitivo	(*) 0,22912	2010	25.05.2010	27	Eventual	0,28007
1997	30.04.1997	8	Definitivo	0,21000	2011	17.01.2011	28	Provisorio	0,51948
1997	30.04.1997	9	Provisorio	0,10000	2011	05.05.2011	29	Definitivo	0,57505
1998	20.05.1998	10	Definitivo	0,09080	2012	18.10.2012	30	Provisorio	0,27076
1999	28.05.1999	11	Definitivo	0,10497	2013	29.05.2013	31	Definitivo	0,35951
2001	25.05.2001	12	Definitivo	0,10572	2014	23.05.2014	32	Definitivo	0,74257
2001	11.09.2001	13	Definitivo	0,18104	2015	22.05.2015	33	Definitivo	0,30518
2002	24.05.2002	14	Definitivo	0,20500	2015	21.07.2015	34	Provisorio	2,48061
2003	08.01.2003	15	Provisorio	0,134872028	2016	26.05.2016	35	Definitivo	0,68613
2003	23.05.2003	16	Definitivo	0,19934	2017	25.05.2017	36	Definitivo	0,63372
2004	28.05.2004	17	Definitivo	0,35000	2017	22.12.2017	37	Provisorio	0,37117
2004	12.11.2004	18	Definitivo	0,21000	2018	04.05.2018	38	Definitivo	0,43714
2005	27.05.2005	19	Definitivo	0,44000	2018	17.10.2018	39	Provisorio	0,44516
2005	28.10.2005	20	Provisorio	0,35000	2019	24.05.2019	40	Definitivo	0,76207

(*) 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 2019, la sociedad ha constituido una provisión de Dividendos por pagar a los accionistas por la suma de MUSD 8.862 equivalente 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	30-09-2019 MUSD	30-09-2018 MUSD
Reverso provisión de 30% dividendo mínimo ejercicio anterior.	6.154	5.007
Provisión de 30% dividendo mínimo período actual.	(8.862)	(9.569)
Dividendo pagado a los accionistas	(7.601)	(5.007)
Total de dividendos en patrimonio	(10.309)	(9.569)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



28.8 Cambios en el Patrimonio

Los cambios en patrimonio ocurridos al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se deben al reparto de dividendos, detallados en el punto 28.7.

28.9 Cálculo de Ganancia (pérdida) por acción:

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						
01-01-2019	30-09-2019	273	100,00%	29.540.425	6.909.829.902	0,0043	0,0043
Ganancia (pérdida) por acción al 30 de septiembre de 2019						0,0043	0,0043
01-01-2018	30-09-2018	273	100,00%	31.895.572	6.909.829.902	0,0046	0,0046
Ganancia (pérdida) por acción al 30 de septiembre de 2018						0,0046	0,0046

La Sociedad no tiene opciones ni otros instrumentos que generen diferencias entre el valor diluido por acción y la ganancia básica.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



29. 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			Período Actual 30-09-2019					
					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	Urb. 1007 y Montalvo, Edificio San Luis, Piso 2, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	8,200	18,787	6,988	19,999	10,667	1,827
Agencias Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Néstor Gambaleta 5502, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	4,455	941	2,451	2,945	6,497	323
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	CHL: Chile	Urriola 87, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9809	-	0,9809	165,531	358,245	152,034	371,742	372,889	14,220
Aguna Argentina S.A.	Extranjero	ARG: Argentina	Avenida del Libertador 2216, Olivos, Buenos Aires, Argentina	ARS: Argentina Peso	-	1,0000	1,0000	3,133	1,636	3,750	1,019	6,658	344
Aguna Europa S.A.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 8, Madrid, España	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	6,529	4,535	6,062	5,002	19,745	609
Aguna Extraportuario S.A.	76.451.351-7	CHL: Chile	Urriola 87, piso 1, Valparaíso	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	616	900	1,509	7	1,283	(566)
Aguna 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	6,340	145	5,170	1,315	6,034	867
Airsec Servicios S.A.	96.400.000-K	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	15	-	1	14	-	(2)
Andes Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	465	32,820	33,285	312	830	
Angol Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	4,310	32,480	(56)	36,846	591	225
Arauco Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	3,328	27,715	(298)	31,341	1,033	68
Aretina S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Don Bosco y Andrés Bello, Zona Portuaria, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	6,415	10,179	4,322	12,272	13,273	1,381
Atacama Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	750	29,113	32	29,831	918	(602)
Bodega AB Express S.A.	76.376.843-0	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7000	0,7000	4,717	30,604	12,365	22,956	4,243	(315)
CMC Europe GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Alemania	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	8	386	-	394	-	(16)
CMC Flota S.A.	96.688.950-0	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 16, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	0,0011	0,9989	1,0000	-	319	-	319	-	(1)
CMC Flota SpA	76.763.719-5	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	57	220	256	21	4,569	(1)
CMC Germany	Extranjero	DEU: Germany	Alemania	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	29	-	-	29	-	(3)
Compañía Marítima Chilena S.A.	90.596.000-8	CHL: Chile	Urriola 87, Piso 4, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9779	-	0,9779	24,531	345,589	59,166	310,954	47,812	3,854
Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.	76.139.803-2	CHL: Chile	Camino Antofagasta s/n, Calama, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	987	10,626	6,461	5,152	6,031	884
Consorcio 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	742	2,068	2,999	(18)	3,968	(446)
Consorcio Aeroportuario La Serena S.A.	76.256.545-5	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	433	2,211	2,902	(258)	2,024	(1,403)
Depósito de Vehículos Aeronáuticos Limitada	76.152.368-6	CHL: Chile	Noviciado, Pudahuel, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	20	77	117	(20)	18	(5)
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	14	-	-	-
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Néstor Gambaleta 5502, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	10,422	26,188	11,897	24,713	34,063	2,557
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Extranjero	PAN: Panama	Cajital Plaza, Piso 15, Costa del Este, Ciudad de Panamá, Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	66,019	15,726	16,589	65,156	88,235	2,689
Modal Trade S.A.	96.515.920-7	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2,114	14	171	1,957	3,447	(155)
Modal Trade S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Urbanización 809 y Montalvo, Edificio San Luis, Planta Baja, Local 1, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	646	1	289	358	1,545	111
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Vari-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	3,498	77,792	6,796	74,494	9,869	3,444
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Vari-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	3,209	73,602	6,594	70,217	9,917	3,816
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Vari-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	1,579	73,566	6,474	68,671	8,752	3,449
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Vari-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	2,024	83,631	5,894	79,761	8,823	2,758
Petromar S.A.	96.687.080-K	CHL: Chile	Urriola 87, piso 2, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	46	-	-	46	-	-
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	7,520	5,462	3,291	9,691	14,141	887
Portuaria Cabo Froward S.A.	96.723.320-K	CHL: Chile	Palomares 4/n, Coronel	USD: US Dollar	0,9191	-	0,9191	12,743	103,762	12,665	103,840	36,885	8,399
Portuaria Mar Austral S.A.	76.025.269-7	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	0,9900	-	0,9900	14	79	107	(14)	-	(4)
Portuaria Patache S.A.	96.858.730-7	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7498	0,7498	579	20	110	489	1,705	97
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHL: Chile	Errazuriz 872, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	11,571	1,142	5,067	7,646	31,691	366
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960-8	CHL: Chile	Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago, Rotonda Oriente 4º piso, Pudahuel, Santiago	CLP: Chilean Peso	-	0,5179	0,5179	707	-	410	297	-	902
South Cape Financial And Maritime Corp.	Extranjero	PAN: Panama	Piso, Plaza Bancomer, Republica de Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1,338	28,948	-	30,286	-	(1,433)
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	1,303	24,102	5,026	20,379	4,755	23
Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Matecon Edificio Navio Piso 6 oficina 604, Puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	157	2,351	1,454	1,054	697	110
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Matecon Edificio Navio Piso 6 oficina 601, puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	9,325	26,047	6,958	28,414	19,362	4,139
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	79.897.170-0	CHL: Chile	Bodega s/n, Píscara de Peñeras, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	892	6,863	286	7,469	1,323	4
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	2,347	4,605	154	6,798	335	(517)
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Vari-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: Germany	Vari-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: Germany	Vari-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: Germany	Vari-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	29	-	4	25	-	(4)
Total								379.780	1.463.511	356.495	1.486.796	784.110	53.699

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (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 31-12-2018					
					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	Tuacán 809 y Hurtado, Edificio San Luis, Piso 2, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	7,864	18,682	6,407	20,139	10,424	1,635
Agencias Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Néstor Gambetta 3502, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	4,809	1,066	2,366	3,509	7,251	405
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	CHL: Chile	Urriola 87, Valparaíso	USD: US Dollar	0,8106	-	0,8106	175.336	343.857	141.283	377.910	489.498	14.638
Aguna Argentina S.A.	Extranjero	ARG: Argentina	Avenida del Libertador 2216, Olivos, Buenos Aires, Argentina	ARS: Argentine Peso	-	1,0000	1,0000	3,480	2,095	4,665	910	12,698	1,417
Aguna Europa S.A.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 8, Madrid, España	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	3,834	5,569	4,734	4,669	24,660	(26)
Aguna Extraportuario S.A.	76.451.351-7	CHL: Chile	Urriola 87, piso 1, Valparaíso	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	568	76	84	560	7	(165)
Aguna L&D S.A. de C.V.	Extranjero	MEX: Mexico	Avenida Pisos de las Palmas 751, piso 8, oficina 801, Colonia Lomas de Chapultepec, DF, Mexico	MXN: Mexican Peso	-	1,0000	1,0000	5,915	111	4,940	1,086	7,508	843
Airsec Servicios S.A.	96.400.000-K	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	16	-	-	16	-	-
Andes Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	1,325	79,826	6,212	74,939	14,161	4,874
Angol Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	4,253	75,143	43,201	36,195	14,186	5,137
Arauco Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	3,018	76,466	46,263	33,221	12,476	4,351
Aretina S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Don Bosco y Andrés Bello, Zona Portuaria, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	7,172	8,688	3,609	12,251	17,834	2,417
Atacama Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	2,118	86,484	5,812	82,790	12,492	4,348
Bodega AB Express S.A.	76.376.842-0	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7000	0,7000	5,961	27,551	12,601	20,911	5,575	(273)
CMC Europe GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Paseo San Francisco de Sales 8, 1er piso, 28003, Madrid, España	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	8	424	-	432	-	(14)
CMC Flota S.A.	96.688.950-0	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 16, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	0,0011	0,9989	1,0000	-	319	-	319	-	(9)
CMC Flota SpA	76.763.719-5	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	60	246	284	22	6,361	-
Compañía Marítima Chilena S.A.	96.096.000-K	CHL: Chile	Plaza Justicia 45, Valparaíso	USD: US Dollar	0,8323	-	0,8323	18,199	356,233	33,548	340,884	66,915	5,472
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	2,359	14,241	11,815	4,785	10,961	(1,327)
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	1,793	4,622	5,390	1,025	5,517	(628)
Consortio Aeroportuario La Serena S.A.	76.256.545-5	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	707	4,601	3,638	1,670	3,269	(1,484)
Depósito de Vehículos Aerotrans Limitada	76.152.368-6	CHL: Chile	Noviciado, Pudahuel, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	12	90	118	(16)	25	(24)
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	15	(1)	-	1
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Néstor Gambetta 3502, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	9,142	24,884	11,181	22,845	45,600	4,001
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Extranjero	PAN: Panama	Capital Plaza, Piso 15, Costa del Este, Ciudad de Panamá, Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	64,687	10,291	12,085	62,893	104,839	2,905
Modal Trade S.A.	96.515.920-7	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	3,100	14	600	2,514	8,775	243
Modal Trade S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Tuacán 809 y Hurtado, Edificio San Luis, Planta Baja, Local 1, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	808	-	432	376	2,184	133
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	49	-	7	42	-	-
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	49	-	7	42	-	-
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	48	-	7	41	-	-
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	48	-	7	41	-	-
Petromar S.A.	96.687.080-K	CHL: Chile	Urriola 87, piso 2, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	48	-	-	48	-	(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	5,498	2,658	1,859	6,297	17,446	1,131
Portuaria Cabo Froward S.A.	96.723.320-K	CHL: Chile	Palomares s/n, Coronel	USD: US Dollar	0,9191	-	0,9191	13,370	101,543	14,520	100,393	50,777	12,015
Portuaria Mar Austral S.A.	76.025.269-7	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	0,9900	-	0,9900	13,370	101,543	41,611	73,302	-	(84)
Portuaria Patache S.A.	96.858.730-7	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	0,7498	0,7498	793	143	201	735	2,560	184
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHL: Chile	Errazuriz 872, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	10,319	1,450	4,407	7,362	43,186	524
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960-8	CHL: Chile	Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago, Rotonda Oriente 4º piso, Pudahuel, Santiago	CLP: Chilean Peso	-	0,5179	0,5179	2,423	-	1,933	490	-	(321)
South Cape Financial And Maritime Corp.	Extranjero	PAN: Panama	50, Plaza Bancomer, República de Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1,324	31,510	-	32,834	-	(1,195)
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	807	24,705	3,989	21,523	5,937	(290)
Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Marconi Estrecho Nuevo Píso 6 oficina 601, Puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	206	2,002	1,264	944	72	(56)
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Marconi Estrecho Nuevo Píso 6 oficina 601, Puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	11,002	24,448	6,868	28,582	19,685	6,880
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	79.897.170-0	CHL: Chile	Estadica s/n, Píscilla de Peñuelas, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	737	6,914	169	7,482	2,425	7
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	2,605	3,655	66	6,194	411	(776)
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	33	-	4	29	-	-
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	33	-	5	28	-	-
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	33	-	5	28	-	-
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	Extranjero	DEU: Germany	Van-der-Smissen Straße 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	33	-	4	29	-	-
Total								389.372	1.442.164	438.216	1.393.320	1.025.715	66.858

29.1 Situación actual de Argentina

El Grupo posee tres sociedades subsidiarias de Aguna, en Argentina: Aguna 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 2019 se muestran a continuación.

Subsidiarias	Activos MUSD	Pasivos MUSD	Patrimonio MUSD
Aguna Argentina S.A.	4.769	3.750	1.019
Inversiones Marítimas Universales S.A.	2.932	705	2.227
Marpacífico S.A.	2.137	1.440	697

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 2019.

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 2018 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.

29.2 Observaciones:

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, 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 por Función.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



La sociedad es auditada por los auditores independientes, señores PricewaterhouseCoopers. Al 30 de junio de 2019, las principales subsidiarias que han sido auditadas por otros auditores son las siguientes:

- Agunsa Argentina S.A.
- Inversiones Marítimas Universales Argentina S.A.

30. Ingresos y Gastos

30.1 Ingresos ordinarios

El resumen de los ingresos es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Venta de Bienes	4.675	3.141	1.963	1.196
Venta de bienes - petróleo	87.373	86.419	24.702	26.011
Prestación de servicios	388.886	383.371	128.354	120.864
Total	480.934	472.931	155.019	148.071

La información por segmentos de actividad, se desglosa en la nota 31.1 de los presentes estados financieros.

30.2 Gastos de personal

Detalle gastos de personal por concepto:

Gastos de personal	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Clases de gastos por empleado				
Sueldos y salarios	(62.907)	(65.565)	(20.172)	(21.635)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(5.881)	(6.576)	(1.593)	(2.768)
Beneficios por terminación	(2.126)	(2.161)	(513)	(866)
Otros gastos de personal	(1.112)	(1.231)	(102)	(378)
Total	(72.026)	(75.533)	(22.380)	(25.647)

30.3 Costos de ventas

Detalle de los costos de venta por segmento operativo:

Costos de ventas	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Transporte marítimo	(35.561)	(36.227)	(11.528)	(10.659)
Agenciamiento	(125.416)	(124.058)	(38.459)	(36.379)
Logística	(145.741)	(134.652)	(50.516)	(44.559)
Aeropuertos	(14.616)	(20.007)	(4.420)	(5.612)
Puertos	(51.190)	(53.874)	(15.933)	(18.332)
Total	(372.524)	(368.818)	(120.856)	(115.541)

30.4 Gastos de administración

Detalle gastos de administración por concepto:

Gastos de administración	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Personal	(22.734)	(22.215)	(7.871)	(7.662)
Gasto depreciación y amortización	(3.499)	(3.535)	(1.425)	(1.585)
Otros gastos	(16.455)	(17.123)	(4.722)	(4.289)
Total	(42.688)	(42.873)	(14.018)	(13.536)

30.5 Ingresos y gastos financieros

Detalle de los ingresos y gastos financieros:

Ingresos y gastos financieros	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos financieros				
Ingresos procedentes de inversiones en activos financieros disponibles para la venta	665	269	155	145
Ingresos procedentes de inversiones en activos a valor razonable	-	52	(74)	-
Ingresos por intereses, efectivo y saldos con Bancos	-	-	(68)	(190)
Ingresos por intereses en préstamos y depósitos bancarios	373	543	134	321
Otras ganancias de inversiones	794	632	170	208
Total ingresos financieros	1.832	1.496	317	484
Gastos financieros				
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - préstamos	(18.999)	(19.853)	(6.999)	(7.293)
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - leasing	(1.463)	(1.331)	(501)	(450)
Gastos por intereses, otros instrumentos financieros	(482)	(383)	(187)	(81)
Gastos por intereses, otros	(926)	-	168	411
Gastos por resultados derivados al valor razonable	11	(794)	11	(313)
Otros	(602)	(1.365)	197	(315)
Total costos financieros	(22.461)	(23.726)	(7.311)	(8.041)
Resultado financiero neto	(20.629)	(22.230)	(6.994)	(7.557)

30.6 Otras ganancias (pérdidas)

Detalle de las otras ganancias (pérdidas):

Otras ganancias (pérdidas)	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Arriendo inmuebles	441	750	(21)	189
Asesorías Varias	(334)	(302)	(108)	(103)
Deterioro cuentas por cobrar	14	-	82	-
Resultado venta Terminal Puerto Arica S.A.	7.976	-	-	-
Indemnización al personal	(1.736)	(770)	(722)	(410)
Otros egresos extraordinarios	(539)	(193)	(178)	(97)
Resultado en venta de activos fijos	119	200	100	61
Término juicio SCL	-	-	(1.002)	-
Varios	962	(349)	830	35
Otras ganancias (pérdidas)	6.903	(664)	(1.019)	(325)

31. 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
-Transporte marítimo	-CMC -Agunsa -Arauco -Angol -Andes* -Atacama*
-Agenciamiento	-Agunsa
-Logística	-Agunsa
-Aeropuertos	-Agunsa
-Puertos	-Agunsa -Froward -TTP -GEN

*Sociedad consolidada por CMC.

d) Descripción de Segmentos:

d1) *Transporte marítimo:*

El segmento transporte marítimo 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

Adicionalmente, se operó el servicio de Transporte de vehículos hasta abril de 2018, fecha en que el principal servicio conjunto relacionado a esta línea de negocios caducó, con dos salidas mensuales especializado en el transporte de vehículos livianos y pesados, automóviles, buses y camiones incluyendo maquinarias autopropulsadas de todo tipo, provenientes principalmente de Japón, China y Sudeste de Asia con destino a la costa oeste de Sudamérica, siendo sus principales destinos Chile y Perú.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El total de ingresos por actividades ordinarias de AGUNSA al 30 de septiembre de 2019 son MUS\$372.889.

País	30-09-2019	30-09-2018
Chile	42,2%	44,9%
Ecuador	15,1%	12,9%
España	5,3%	5,3%
Panamá	18,1%	18,1%
Perú	10,5%	10,6%
Otros países	8,8%	9,3%

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	30-09-2019	30-09-2018
Chile	51%	50%
Dinamarca	49%	50%

El total de los ingresos por actividades ordinarias de CMC al 30 de septiembre de 2019, son MUS\$47.812.

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, y aquellos no asignables directamente a alguno de los segmentos establecidos dada su utilización simultánea, son mostrados en la columna "Otros".

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.

f) Nómina de principales clientes

Costa Crociere SpA Anglo American Sur S.A. Cockett Marine Oil DMCC Codelco Chile División El Salvador Cargill International S.A. Mantos Copper S.A. Terminal Puerto Arica S.A. Maersk Line A/S	Dan-Bunkering América Inc Dirección General de Aeronáutica Odeldorff Carries GmbH & Co. KG. Hapag Lloyd Chile SPA Peninsula Petroleum Ltd. MSC Cruzeiros do Brazil Ltda. Yang Ming Marine Transport Corp	Monjasa Inc. Princess Cruise Ltd. Ocean Energy Ltd. Pantos Logistics Chile S.P.A. CMA CGM Chile S.A. Integra Fuels Inc. Enap Refinerías S.A.
---	--	--

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



31.1 Resultado por segmentos ejercicio actual

30 de septiembre de 2019	Transporte marítimo	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	493.224	104.160	230.768	54.050	196.584	1.078.786
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	84.397	702	756	8.204	9.621	103.680
Total Activos de los Segmentos al 30 de septiembre de 2019	577.621	104.862	231.524	62.254	206.205	1.182.466
Pasivos de los Segmentos al 30 de septiembre de 2019	307.076	100.923	161.914	36.781	124.460	731.154
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	Transporte marítimo	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 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



31.2 Resultado por segmentos ejercicio anterior

30 de septiembre de 2018	Transporte marítimo	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Ingresos de actividades ordinarias	69.493	141.426	157.223	18.630	86.159	472.931
Ingresos de actividades ordinarias (gastos) por intereses	352	432	420	99	193	1.496
Gastos por intereses	(12.936)	(2.382)	(2.810)	(1.648)	(3.950)	(23.726)
Gasto por depreciación y amortización	(14.824)	(2.446)	(4.949)	(14.781)	(5.482)	(42.482)
Otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(26.942)	(131.867)	(146.504)	(6.556)	(58.853)	(370.722)
Participación de la entidad en el resultado del período de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	4.035	(13)	(658)	433	9.804	13.601
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(382)	(1.863)	(3.131)	(159)	(4.008)	(9.543)
Otras partidas distintas al efectivo significativas	670	(385)	516	(706)	1.015	1.110
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	19.848	4.765	3.238	(4.529)	28.886	52.208
Ganancia (Pérdida)	19.466	2.902	107	(4.688)	24.878	42.665
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	14.824	464	97	(3.538)	20.049	31.896
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	4.642	2.438	10	(1.150)	4.829	10.769
Ganancia (Pérdida)	19.466	2.902	107	(4.688)	24.878	42.665
Gasto por beneficio a los empleados	(1.976)	(13.727)	(31.716)	(1.536)	(26.578)	(75.533)
Activos de los Segmentos	507.144	118.910	208.365	61.633	207.174	1.103.226
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	86.266	1.621	1.176	1.640	10.120	100.823
Total Activos de los Segmentos al 31 de diciembre de 2018	593.410	120.531	209.541	63.273	217.294	1.204.049
Pasivos de los Segmentos al 31 de diciembre de 2018	309.015	104.410	150.895	25.742	129.460	719.522
Flujos de Efectivo al 30 de septiembre 2018						
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	38.048	(309)	5.516	3.138	22.258	68.651
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	2.331	5.486	(186)	3.024	(23.789)	(13.134)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(46.475)	(3.540)	(4.773)	(10.673)	(1.941)	(67.402)

-Composición de las partidas significativas de ingreso (gasto), depreciación y amortización:

30 de septiembre de 2018	Transporte marítimo	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Costo de Venta y Servicios	(21.560)	(122.302)	(130.832)	(5.361)	(49.816)	(329.871)
Depreciación y Amortización correspondiente a costo	(14.667)	(1.756)	(3.820)	(14.646)	(4.058)	(38.947)
Costo de Ventas	(36.227)	(124.058)	(134.652)	(20.007)	(53.874)	(368.818)
Gasto de Administración	(5.263)	(8.660)	(15.344)	(1.181)	(8.890)	(39.338)
Depreciación y amortización correspondiente a Gasto de Administración	(157)	(690)	(1.129)	(135)	(1.424)	(3.535)
Gasto de Administración	(5.420)	(9.350)	(16.473)	(1.316)	(10.314)	(42.873)
Otros Ingresos por función	392	-	-	-	147	539
Otros Gastos por Función	-	(403)	(531)	-	(454)	(1.388)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(511)	(502)	203	(14)	160	(664)
Total otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(41.766)	(134.313)	(151.453)	(21.337)	(64.335)	(413.204)

32 Moneda nacional y extranjera

32.1 Activos en Moneda Nacional y Extranjera

	30-09-2019		Totales	
	Hasta 90 días MUSD	De 91 días a 1 año MUSD	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos Corrientes en Operación, Corriente				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	60.702	1.974	62.676	54.314
Dólares	45.767	1.974	47.741	34.756
Euros	511	-	511	509
Otras monedas	7.446	-	7.446	2.853
\$ no reajustables	6.978	-	6.978	16.196
Otros Activos Financieros Corrientes	-	5.869	5.869	6.882
Dólares	-	5.869	5.869	6.882
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros Corrientes	13.003	364	13.367	13.969
Dólares	6.963	171	7.134	6.931
Euros	385	-	385	237
Otras monedas	672	131	803	1.019
\$ no reajustables	4.983	62	5.045	5.782
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	105.433	1.173	106.606	115.036
Dólares	42.247	352	42.599	47.080
Euros	5.790	-	5.790	3.215
Otras monedas	15.491	465	15.956	14.134
\$ no reajustables	41.905	356	42.261	50.607
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8.027	-	8.027	11.662
Dólares	3.785	-	3.785	5.518
Euros	-	-	-	18
Otras monedas	7	-	7	1.365
\$ no reajustables	4.235	-	4.235	4.761
Inventarios	558	8.652	9.210	8.536
Dólares	449	7.798	8.247	7.442
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	787	787	899
\$ no reajustables	109	67	176	195
Activos por Impuesto, Corrientes	4.414	-	4.414	6.227
Dólares	2.824	-	2.824	4.259
Euros	21	-	21	40
Otras monedas	1.030	-	1.030	1.267
\$ no reajustables	539	-	539	661
Total Activos corrientes en operación	192.137	18.032	210.169	216.626
Dólares	102.035	16.164	118.199	112.868
Euros	6.707	-	6.707	4.019
Otras monedas	24.646	1.383	26.029	21.537
\$ no reajustables	58.749	485	59.234	78.202

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



	30-09-2019			Totales	
	Más de 1 hasta 3 años MUSD	De 3 años a 5 años MUSD	Más de 5 años MUSD	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos no corrientes					
Otros Activos Financieros, No Corrientes					3.251
Dólares	-	-	-	-	3.251
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros, No Corrientes	7.955	-	2.485	10.440	9.539
Dólares	7.936	-	2.168	10.104	9.090
Euros	14	-	-	14	16
Otras monedas	5	-	8	13	78
\$ no reajustables	-	-	309	309	355
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	-	-	103.680	103.680	100.823
Dólares	-	-	94.144	94.144	96.134
Euros	-	-	330	330	1.320
Otras monedas	-	-	247	247	262
\$ no reajustables	-	-	8.959	8.959	3.107
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	33.225	1.641	59.098	93.964	97.982
Dólares	33.013	1.641	16.117	50.771	49.368
Euros	29	-	-	29	45
Otras monedas	183	-	-	183	187
\$ no reajustables	-	-	42.981	42.981	48.382
Plusvalía	-	-	3.726	3.726	866
Dólares	-	-	3.726	3.726	866
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	1.627	545	714.780	716.952	718.048
Dólares	1.627	545	684.601	686.773	688.402
Euros	-	-	1.242	1.242	1.086
Otras monedas	-	-	28.079	28.079	27.525
\$ no reajustables	-	-	858	858	1.035
Propiedad de Inversión	-	-	6.374	6.374	7.323
Dólares	-	-	3.956	3.956	4.730
Euros	-	-	2.418	2.418	2.593
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	5.772	782	30.607	37.161	36.614
Dólares	3.212	782	-	3.994	3.926
Euros	513	-	-	513	538
Otras monedas	104	-	-	104	112
\$ no reajustables	1.943	-	30.607	32.550	32.038
Total Activos No Corrientes	48.579	2.968	920.750	972.297	974.446
Dólares	45.788	2.968	804.712	853.468	855.767
Euros	556	-	3.990	4.546	5.598
Otras monedas	292	-	28.334	28.626	28.164
\$ no reajustables	1.943	-	83.714	85.657	84.917

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



32.2 Pasivos en Moneda Nacional y Extranjera

	30-09-2019		Totales	
	Hasta 90 días MUSD	De 91 días a 1 año MUSD	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Pasivos, Corrientes				
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	75.223	97.806	173.029	103.793
Dólares	71.139	84.201	155.340	82.162
Euros	843	380	1.223	1.519
Otras monedas	1.284	11.117	12.401	15.504
\$ no reajustables	1.957	2.108	4.065	4.608
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	95.585	2.832	98.417	102.138
Dólares	38.364	2.832	41.196	39.210
Euros	4.389	-	4.389	2.897
Otras monedas	10.217	-	10.217	13.007
\$ no reajustables	42.615	-	42.615	47.024
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	4.250	-	4.250	4.632
Dólares	769	-	769	3.463
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	17	-	17	4
\$ no reajustables	3.464	-	3.464	1.165
Otras Provisiones, Corrientes	2.122	1.619	3.741	3.706
Dólares	68	1.619	1.687	1.945
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	2.054	-	2.054	1.761
Pasivos por Impuestos, Corrientes	3.241	5.099	8.340	3.777
Dólares	2.214	-	2.214	2.256
Euros	87	-	87	-
Otras monedas	291	-	291	353
\$ no reajustables	649	5.099	5.748	1.168
Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	79	416	495	438
Dólares	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	79	416	495	79
\$ no reajustables	-	-	-	359
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	3.423	3.544	6.967	5.461
Dólares	2.026	1.386	3.412	4.359
Euros	-	-	-	24
Otras monedas	-	1.935	1.935	502
\$ no reajustables	1.397	223	1.620	576
Total Pasivos Corrientes	183.923	111.316	295.239	223.945
Dólares	114.580	90.038	204.618	133.395
Euros	5.319	380	5.699	4.440
Otras monedas	11.888	13.468	25.356	29.449
\$ no reajustables	52.136	7.430	59.566	56.661

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



	30-09-2019			Totales	
	Más de 1 hasta 3 años MUSD	De 3 años a 5 años MUSD	Más de 5 años MUSD	30-09-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Pasivos, No Corrientes					
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	197.762	104.852	98.616	401.230	458.750
Dólares	156.930	76.108	74.638	307.676	351.894
Euros	1.185	183	-	1.368	1.466
Otras monedas	28.896	20.673	21.816	71.385	80.043
\$ no reajustables	10.751	7.888	2.162	20.801	25.347
Otras Cuentas por Pagar, No Corrientes	-	-	-	-	421
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	421
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	-	-	-	-	-
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Otras Provisiones, No Corrientes	96	-	-	96	143
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	96	-	-	96	143
Pasivo por Impuestos Diferidos	14.966	168	15.050	30.184	29.378
Dólares	13.760	168	14.727	28.655	27.424
Euros	2	-	-	2	2
Otras monedas	829	-	-	829	848
\$ no reajustables	375	-	323	698	1.104
Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	-	-	4.288	4.288	6.795
Dólares	-	-	4.219	4.219	6.375
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	69	69	83
\$ no reajustables	-	-	-	-	337
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	25	92	-	117	90
Dólares	25	42	-	67	56
Euros	-	14	-	14	15
Otras monedas	-	36	-	36	19
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes	212.849	105.112	117.954	435.915	495.577
Dólares	170.715	76.318	93.584	340.617	385.749
Euros	1.187	197	-	1.384	1.483
Otras monedas	29.725	20.709	21.885	72.319	80.993
\$ no reajustables	11.222	7.888	2.485	21.595	27.352

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



33. Medio ambiente

Grupo Empresas Navieras S.A.:

Al ser una sociedad de inversiones, no está afectada 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.

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 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 2019 la sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$184 (MUS\$45 en 2018) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



34. Sanciones

Al 30 de septiembre de 2019 la sociedad y sus subsidiarias no han sido sancionadas por entidades reguladoras, laborales, económicas, impositivas, legales o ambientales en los mercados en que participa.

35. Hechos posteriores

Grupo Empresas Navieras S.A.

1) En sesión de Directorio celebrada con fecha 23 de octubre de 2019, se acordó el pago de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del presente ejercicio, de US\$0,00065 por acción, lo que significó la cifra total de US\$4.491.389,44.-, el que fue pagado el día 14 de noviembre de 2019, 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.-

2) En reunión celebrada con fecha 27 de noviembre de 2019, el Directorio ha autorizado los presentes Estados financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2019, 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.

3) 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 2019.

Compañía Marítima Chilena S.A.

1) La semana del lunes 14 de octubre de 2019, se presentó escrito de común acuerdo con el SII para suspender la vista de la causa a la espera del regreso del relator titular (al cual había sido originalmente asignada la causa y se encontraba de vacaciones). La semana del 11 de noviembre de 2019, la causa debiera volver a la Tabla.

2) En sesión de Directorio celebrada el 24 de octubre de 2019 se acordó el cese de funciones del Comité de Auditoría atendiendo las renuncias de los Directores Independientes señores Ramiro Sanchez Tuculet y Radoslav Depolo Razimilic.

3) Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Compañía en sesión celebrada el 28 de noviembre de 2019.

4) No han ocurrido otros hechos posteriores que puedan tener un efecto significativo sobre la situación financiera o resultados de la Compañía.

Agencias Universales S.A.

1) Con fecha 25 de octubre de 2019, mediante publicación de hecho esencial, el Directorio informa haber tomado conocimiento de la renuncia presentada por la señora Marcela Achurra González a su cargo de Directora. El Directorio, junto con agradecer la valiosa colaboración de la señora Achurra, acordó aceptarla y mantener vacante la designación de su reemplazante.

2) Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Compañía en sesión celebrada el 28 de noviembre de 2019.

3) No han ocurrido otros hechos posteriores que puedan tener un efecto significativo sobre la situación financiera o resultados de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Portuaria Cabo Froward S.A.

1) Entre el 30 de septiembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.