



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período terminado
al 31 de marzo de 2020

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 Consolidados Intermedios

INDICE

	Pág.
Estados Financieros Consolidados de la Sociedad	2
1. Presentación y actividades corporativas	7
2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados	8
3. Criterios contables aplicados	11
4. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	27
5. Otros activos financieros corrientes.....	29
6. Otros activos financieros, no corrientes	30
7. Otros activos no financieros.	30
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31
9. Saldos y transacciones con partes relacionadas	35
10. Inventarios corrientes.....	45
11. Activos y pasivos por impuestos corrientes.....	46
12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	47
13. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	51
14. Plusvalía	53
15. Propiedades, plantas y equipos	55
16. Propiedades de inversión	61
17. Impuestos diferidos.....	63
18. Impuestos a las ganancias	63
19. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	65
20. Concesiones	84
21. Política de gestión de riesgo financiero.....	89
22. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	97
23. Otros pasivos no financieros	99
24. Otras provisiones corrientes y no corrientes	100
25. Provisiones por beneficios a los empleados.....	100
26. Contingencias y restricciones.....	101
27. Patrimonio	122
28. Estados financieros consolidados.....	128
29. Ingresos y Gastos	131
30. Información por segmentos.....	133
31 Moneda nacional y extranjera	138
32. Medio ambiente	142
33. Sanciones	143
34. Hechos posteriores.....	143

Estados Financieros Consolidados de la Sociedad

Activos	Nota	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	74.530	55.537
Otros activos financieros corrientes	5	6.197	6.738
Otros activos no financieros corrientes	7	21.430	15.628
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	111.594	122.022
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9	7.009	6.684
Inventarios corrientes	10	8.007	8.846
Activos por impuestos corrientes	11	5.118	4.760
Activos corrientes totales		233.885	220.215
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	6	-	153
Otros activos no financieros no corrientes	7	7.342	7.426
Cuentas por cobrar no corrientes	8	544	614
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	92.831	93.475
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	95.417	102.573
Plusvalía	14	3.977	3.977
Propiedades, planta y equipo	15	720.968	724.011
Propiedad de inversión	16	6.603	6.410
Activos por impuestos diferidos	17	37.185	37.620
Total de activos no corrientes		964.867	976.259
Total de activos		1.198.752	1.196.474

Patrimonio y pasivos	Nota	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	19	135.032	191.279
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	104.415	103.203
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	9	17.334	19.696
Otras provisiones a corto plazo	24	4.513	4.090
Pasivos por impuestos corrientes	11	7.111	6.828
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	25	362	455
Otros pasivos no financieros corrientes	23	7.626	7.198
Pasivos corrientes totales		276.393	332.749
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	19	445.899	394.186
Otras provisiones a largo plazo	24	178	140
Pasivos por impuestos diferidos	17	32.104	30.741
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados, no corrientes	25	4.012	4.241
Otros pasivos no financieros no corrientes	23	1.531	1.296
Total pasivos no corrientes		483.724	430.604
Total de pasivos		760.117	763.353
Patrimonio			
Capital emitido y pagado	27	148.290	148.290
Ganancias (pérdidas) acumuladas	27	228.699	216.363
Acciones propias en cartera		(3.847)	(3.847)
Otras Reservas	27	9.167	16.846
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		382.309	377.652
Participaciones no controladoras	27	56.326	55.469
Patrimonio total		438.635	433.121
Total de patrimonio y pasivos		1.198.752	1.196.474

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

Estados Consolidados Intermedios de Resultados

Por los períodos de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados).
(En miles de dólares estadounidenses)

Estado de Resultados	Nota	01-01-2020 31-03-2020 MUSD	01-01-2019 31-03-2019 MUSD
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	29.1	159.070	165.103
Costo de ventas	29.3	(123.907)	(128.727)
Ganancia bruta		35.163	36.376
Otros ingresos		112	148
Gastos de administración	29.4	(14.130)	(14.651)
Otros gastos, por función		(255)	(480)
Otras Ganancias (Pérdidas)	29.6	(293)	1.110
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		20.597	22.503
Ingresos financieros	29.5	478	695
Costos financieros	29.5	(8.024)	(7.611)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	2.840	2.439
Diferencias de cambio		5.269	(75)
Resultados por unidades de reajuste		3.153	(834)
Ganancia (Pérdida), antes de Impuesto		24.313	17.117
Gasto por impuesto a las ganancias	18	(3.556)	(2.331)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		20.757	14.786
Ganancia (Pérdida)		20.757	14.786
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a propietarios de la controladora	27.2	18.333	10.550
Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27.2	2.424	4.236
Ganancia (pérdida)		20.757	14.786
Ganancias por Acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancias (Pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas - USD	27.9	0,0027	0,0015
Ganancias (Pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica - USD		0,0027	0,0015
Ganancia por acción diluidas			
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción procedente de operaciones continuadas - USD	27.9	0,0027	0,0015
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdidas) diluida por acción - USD		0,0027	0,0015

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

 Por los períodos de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados).
 (En miles de dólares estadounidenses)

	Nota	01-01-2020 31-03-2020 MUSD	01-01-2019 31-03-2019 MUSD
Ganancia (pérdida)		20.757	14.786
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		5	(418)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		5	(418)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		(5.022)	(192)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	27.4	(5.022)	(192)
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(2.256)	(1.768)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(2.256)	(1.768)
Cambio en el valor de los diferenciales de tasa cambio de moneda extranjera			
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera, antes de impuestos		(397)	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, cambios en el valor de los diferenciales de tasa de cambio de la moneda extranjera		(397)	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos		(7.675)	(1.960)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de		(7.670)	(2.378)
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		3	112
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		3	112
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		(115)	476
Impuesto a las ganancias relacionados con cambios en el valor de los diferenciales de tasa de cambio de la moneda extranjera de otro resultado integral		108	-
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo		(7)	476
Total otro resultado integral		(7.674)	(1.790)
Resultado integral total		13.083	12.996
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		10.659	8.760
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		2.424	4.236

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo

Por los períodos de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 (no auditados).
(En miles de dólares estadounidenses)

Estado de flujos de efectivo consolidados	Nota	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		167.267	184.684
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	144
Otros cobros por actividades de operación		23.133	29.158
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(121.534)	(147.082)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(16.959)	(18.247)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(455)	(284)
Otros pagos por actividades de operación		(19.174)	(21.427)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones		32.278	26.946
Intereses pagados		(10)	-
Intereses recibidos		177	176
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.205)	(2.924)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(22)	4.999
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		30.218	29.197
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
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	467
Compras de propiedades, planta y equipo		(8.354)	(6.485)
Compras de activos intangibles		(680)	(1.178)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		45	39
Dividendos recibidos		132	240
Intereses recibidos		246	437
Otras entradas (salidas) de efectivo		(125)	(145)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(8.736)	14.661
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	1
Importes procedentes de préstamos		114.024	5.000
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		108.600	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		5.424	5.000
Reembolsos de préstamos		(104.639)	(30.336)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.969)	(1.317)
Dividendos pagados		(1.263)	(1.297)
Intereses pagados		(6.925)	(6.141)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.215	2.564
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		443	(31.526)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		21.925	12.332
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		(2.932)	367
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		18.993	12.699
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		55.537	54.314
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	74.530	67.013

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.
(En miles de dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Emitido	Acciones propias en cartera	Reservas por diferencias de cambio por Conversión	Reservas de Coberturas de flujo de Caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas ganancias o pérdidas en la remediación de Activos financieros disponibles para la Venta	Reserva por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera	Otras Reservas Varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Patrimonio previamente reportado		148.290	(3.847)	(33.620)	(942)	(1.220)	(2.379)	(1.428)	56.435	16.846	216.363	377.652	55.469	433.121
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al 01-01-2020		148.290	(3.847)	(33.620)	(942)	(1.220)	(2.379)	(1.428)	56.435	16.846	216.363	377.652	55.469	433.121
Ganancia (pérdida)	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.333	18.333	2.424	20.757
Otro resultado integral		-	-	(5.022)	(2.371)	8	-	(289)	-	(7.674)	-	(7.674)	-	(7.674)
Resultado integral		-	-	(5.022)	(2.371)	8	-	(289)	-	(7.674)	18.333	10.659	2.424	13.083
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.500)	(5.500)	-	(5.500)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	(497)	(502)	(1.567)	(2.069)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		-	-	(5.022)	(2.371)	8	-	(289)	(5)	(7.679)	12.336	4.657	857	5.514
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	-	(5.022)	(2.371)	8	-	(289)	(5)	(7.679)	12.336	4.657	857	5.514
Patrimonio al 31-03-2020		148.290	(3.847)	(38.642)	(3.313)	(1.212)	(2.379)	(1.717)	56.430	9.167	228.699	382.309	56.326	438.635
Patrimonio previamente reportado		148.290	-	(28.330)	(329)	(1.162)	(2.379)	-	51.632	19.432	196.922	364.644	119.883	484.527
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al 01-01-2019		148.290	-	(28.330)	(329)	(1.162)	(2.379)	-	51.632	19.432	196.922	364.644	119.883	484.527
Ganancia (pérdida)	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.550	10.550	4.236	14.786
Otro resultado integral		-	-	(192)	(1.292)	(306)	-	-	-	(1.790)	-	(1.790)	-	(1.790)
Resultado integral		-	-	(192)	(1.292)	(306)	-	-	-	(1.790)	10.550	8.760	4.236	12.996
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.164)	(3.164)	-	(3.164)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	162	162	(2.315)	(2.153)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	-	(192)	(1.292)	(306)	-	-	-	(1.790)	7.548	5.758	1.921	7.679
Patrimonio al 31-03-2019		148.290	-	(28.522)	(1.621)	(1.468)	(2.379)	-	51.632	17.642	204.470	370.402	121.804	492.206

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

1. Presentación y actividades corporativas

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

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

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

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de agosto de 2004, se modificaron nuevamente los Estatutos Sociales, aumentando el número de Directores de cinco a siete y el quórum para que sesione de tres a cuatro miembros. Asimismo, se agregaron a los Estatutos nuevas presunciones de que un Director tenga interés en determinado acto o contrato y se incorporaron aquellas materias que deben ser acordadas en Junta Extraordinaria de Accionistas y aquellas que deben aprobarse con quórum mínimo de los dos tercios de las acciones emitidas. El acta de esta Junta se redujo a escritura pública el 5 de octubre de 2004, ante el Notario de Valparaíso don Sergio Arze Romani, suplente del titular don Marcos Díaz León y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso correspondiente a 2004, a fojas 903 vta. N° 822. El extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 37.992 del 22 de octubre de 2004.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados

2.1 Principios contables

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y los resultados de las operaciones, resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el período de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

El Directorio tomó conocimiento y aprobó los Estados Financieros de Grupo Empresas Navieras S.A. al 31 de marzo de 2020 y se hacen responsables de que la información en ellos contenida, corresponde a la que consignan los Libros de Contabilidad de la Compañía, según las informaciones recibidas por el Directorio de los órganos pertinentes."

Los Estados Financieros Consolidados han sido autorizados por el Directorio de la sociedad con fecha 27 de mayo de 2020, quien ha autorizado su publicación solo una vez que los directorios de las subsidiarias hayan aprobado sus propios estados financieros sin modificaciones a lo vigente a la fecha.

2.3 Principios de consolidación y combinaciones de negocios

La consolidación comprende los Estados de Situación Financiera de GEN y de sus subsidiarias al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019. De igual modo, el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el período de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

Las sociedades subsidiarias se consolidan por el método de integración global, integrándose en los Estados Financieros Consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizado los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones entre las compañías del grupo consolidado.

Las subsidiarias son consolidadas completamente desde la fecha de adquisición, que es la fecha en que GEN obtiene el control, definido como la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afecten de forma significativa a los rendimientos de la subsidiaria. Continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que dicho control cese.

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

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

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

Las sociedades incluidas en la consolidación son las siguientes:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

RUT	País	Nombre Sociedad	Moneda Funcional	Sigla	Porcentaje de Participación %			
					31-03-2020		31-12-2019	
					Indirecto	Total	Total	Total
76.025.269-7	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	CAM SA	-	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	97,89	-	97,89	97,79
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	98,13	-	98,13	98,09
96.687.080-K	Chile	Petromar S.A.	CLP: Chilean peso	PETROMAR	-	100,00	100,00	100,00
96.723.320-K	Chile	Portuaria Cabo Froward S.A.	USD: US dollar	FROWARD	91,93	-	91,93	91,93
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 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	IM USA 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	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	TPM SA	-	60,00	60,00	60,00
Extranjero	Ecuador	Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	USD: US dollar	TEPM SA	-	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	Guatemala	Agunsa Guatemala S. A.	GTQ: Quetzal	-	-	98,28	98,28	98,28
Extranjero	Guatemala	Comercio, Representaciones y Alianzas Estratégicas S.A.	GTQ: 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	IM USA	-	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: Guaraní	-	-	100,00	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	CCNI VE	-	100,00	100,00	100,00

2.4 Cambios Contables

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

3. Criterios contables aplicados

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

3.1 Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

3.2 Moneda Funcional y de presentación

Los Estados Financieros Consolidados son preparados en su moneda funcional que es el Dólar Estadounidense.

Bajo IFRS la determinación de la moneda funcional se basa en el entorno económico principal en el que opera una entidad, normalmente es aquel en el que ésta genera y emplea el efectivo. GEN en base a la moneda que influye fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios, factor mencionado en la NIC 21, ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Estadounidense. Los Estados Financieros Consolidados son expresados en la moneda de presentación Miles de Dólares Estadounidenses.

3.3 Bases de conversión

a) Información previa

Los Estados Financieros Consolidados son presentados en miles de dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad.

Cada entidad del Grupo determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda funcional.

Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

b) Tipos de cambios aplicados

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

		31-03-2020 USD	31-12-2019 USD	31-03-2019 USD
* Peso Chileno	CLP	0,00117	0,00134	0,00147
* Euro	EUR	1,09685	1,12132	1,12195
* Peso Argentino	ARS	0,01553	0,01671	0,02312
* Peso Mexicano	MXN	0,04253	0,05306	0,05176
* Sol	PEN	0,29115	0,30202	0,30130

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 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



3.5 Otros Activos Financieros Corrientes

Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en resultados

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



3.6 Otros Activos no Financieros, Corrientes

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

3.7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se reconocen a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (el deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

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

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

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

3.8 Inventarios

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

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

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

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

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

3.9 Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación

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

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

3.10 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

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

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

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

3.11 Concesiones

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

3.12 Plusvalía y Combinación de negocios.

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



3.13 Propiedad, Planta y Equipos

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

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

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

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

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

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 las subsidiarias Compañía Marítima Chilena S.A. y Agunsa Europa S.A. para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos, los que son medidos al costo.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

3.15 Deterioro del valor de los activos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



3.16.2 Arrendamientos

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

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

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Sociedad es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. La Sociedad no tuvo que realizar ningún ajuste en la contabilidad de los activos que mantiene como arrendador como resultado de la adopción de la nueva norma de arrendamientos.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Sociedad:

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

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

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

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

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

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

3.16.3 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura.

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

La subsidiaria AGUNSA mantiene un contrato Swaps de tasa de interés de corto y largo plazo, clasificado como derivados de negociación. El valor del swap se calcula como el valor presente de los flujos futuros netos generados por el instrumento, dada una tasa de interés variable proyectada y descontados por dicha tasa. La variación del valor entre un período y otro es registrada en resultados como un ingreso o un gasto financiero y su contrapartida serán un activo o pasivo dependiendo si la variación es positiva o negativa; además mantiene un forward de venta de moneda.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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
- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

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

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

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

3.18.3 Provisión de contratos onerosos

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

3.19 Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias

a) Impuestos a las Ganancias

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

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

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

b) Impuestos diferidos

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

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

- Cuando el pasivo por Impuesto Diferido surge del reconocimiento inicial de plusvalía adquirida o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas tributarias;
- Respecto de diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversarán en el futuro cercano.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

- Cuando el activo por impuestos diferidos relacionado con la diferencia temporal deducible surja del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción, no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas imponibles;
- Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, los activos por impuestos diferidos son reconocidos solamente en la medida que es probable que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y habrá utilidades imponibles disponibles contra las cuales se pueden utilizar las diferencias temporales.
- El Impuesto a las Ganancias relacionado con impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el período de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados.

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

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

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 pudiese realizar en beneficio propio o del grupo social.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 la variación del valor en dólares del pasivo en Unidades de Fomento (UF) que mantiene el grupo GEN, según se detalla en la nota 19.

La variación positiva en el valor de la UF durante el período 2020, en relación a diciembre de 2019, produjo un aumento en la deuda individual que mantiene Grupo Empresas Navieras S.A en bonos, clasificados en la nota 19.1.2, derivando en un efecto negativo en el resultado a nivel individual de MUS\$912.

El aumento del valor de la UF en CLP 287,52 durante el período 2020, junto con el aumento en la conversión del peso chileno por dólar en CLP 103,29, explica la pérdida de Unidades de Reajuste.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El valor en pesos chilenos de las unidades de fomento al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fueron CLP 28.597,46 y CLP 28.309,94 y valor del dólar a igual fecha fueron CLP 852,03 y CLP 748,74 respectivamente.

3.26 Activos no corrientes y Grupos enajenables mantenidos para la venta

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

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

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

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

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

3.27 Nuevos Pronunciamientos IFRS

a) Información previa

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

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

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

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

2) IFRS 3 "Definición de un negocio"

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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

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

1) IFRS 17 "Contratos de Seguros"

Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual IFRS 4. La IFRS 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la IFRS 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y IFRS 9, "Instrumentos financieros".

2) NIC 1 "Presentación de estados financieros"

Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

3) 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 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Conceptos	SalDOS al	
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Efectivo	223	190
SalDOS en bancos	42.490	47.865
Depósitos a corto plazo	23.750	6.498
Fondos Mutuos	8.067	984
Total	74.530	55.537

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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

Moneda	SalDOS al	
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
CLP: Chilean Peso	16.165	6.740
USD: US Dollar	53.432	44.419
EUR: Euro	690	641
ARS: Argentine Peso	329	218
MXN: Mexican Peso	1.112	1.098
HKD: Hong Kong Dollar	19	16
PER: Sol	1.401	667
Otras monedas	1.382	1.738
Total	74.530	55.537

c) Detalle de los depósitos existentes al 31 de marzo de 2020:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
DVD Bank AG	DEU: Germany	16-04-20	0,14%	1.972
Banco Francés Argentina	ARG: Argentina	03-04-20	0,11%	34
Banco Crédito e Inversiones	CHL: Chile	06-04-20	0,15%	427
Banco Itaú Corpbanca	CHL: Chile	13-04-20	0,15%	15
Banco Bolivariano	ECU: Ecuador	13-04-20	0,46%	600
Banco Internacional	ECU: Ecuador	14-04-20	0,49%	200
Citibank NY	USA: United States (the)	01-04-20	0,02%	20.318
Bankia S.A.	ESP: Spain	01-04-20	0,00%	132
La Caixa	ESP: Spain	01-04-20	0,00%	52
Total				23.750

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

e) Detalle de los fondos mutuos existentes al 31 de marzo de 2020:

Entidad Financiera	País	Vencimiento	Tasa de Interés	MUSD
Banco Santander	CHL: Chile	-	-	4.573
Scotia Adm. General de Fondos Ch	CHL: Chile	01-04-20	0,24%	3.494
Total				8.067

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

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

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

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

g) Transacciones monetarias significativas (flujos de inversión comprometidos)

Al 31 de marzo de 2020 las actividades de inversión realizadas que no generaron flujos de efectivo y comprometen flujos futuros corresponden a inversiones en Propiedades, planta y equipos al crédito simple de proveedores por MUSD165 (MUSD 263 al 31 de diciembre de 2019)

Al 31 de marzo de 2020, el efectivo y equivalente de efectivo de Grupo Empresas Navieras S.A. individual es de MUSD4.301, 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	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Bonos) ¹	USD: US Dollar	6.185	6.726
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Depósitos a Plazo)	USD: US Dollar	12	12
Total		6.197	6.738

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

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

Estas inversiones son valorizadas a valor de mercado al cierre de los estados financieros al 31 de marzo de 2020 y sus efectos han sido reconocidos en Resultados del Ejercicio. No hay inversiones cuyas variaciones afecte a los Otros resultados integrales del patrimonio.

6. Otros activos financieros, no corrientes

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

Otros Activos Financieros No Corrientes	Moneda	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Otros (Swap)	USD: US Dollar	-	153
Total		-	153

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

7. Otros activos no financieros.

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

Otros Activos No Financieros, Corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Seguros	1.198	1.416
Gastos Administrativos	13	8
Otros Gastos Anticipados	3.465	1.965
Gasto Flota (b)	418	332
Impuesto por recuperar	7.338	8.927
Escrow Hamburg Sud (a)	2.882	2.882
Dique Naves 9000	6.000	-
Otros Activos No Financieros	116	98
Total Otros Activos No Financieros, Corrientes	21.430	15.628

Otros Activos No Financieros, No Corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Gastos pagados por anticipado	243	259
Remanente Crédito Fiscal Ecuador	1.744	1.784
Inversiones en otras Sociedades	230	230
Minimum Liquidity SPC ©	4.700	4.700
Garantias	420	443
Otros	5	10
Total Otros Activos No Financieros, No Corrientes	7.342	7.426

a) Escrow Amount - Hamburg Sud (CMC)

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

De esta manera, al 31 de marzo de 2020, el Escrow Amount queda conformado como se indica a continuación:

Escrow Hamburg Sud	MUSD
Total Escrow Amount	20.000
Gastos imputados a favor y cobrar por HSUD	(8.478)
Primera liberación (julio 2016)	(5.759)
Gastos imputados segunda liberación	(60)
Segunda liberación (diciembre 2017)	(2.821)
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	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
MS CMC Arauco GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	1.200	1.200
MS CMC Atacama GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	2.000	2.000
MS CMC Angol GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	750	750
MS CMC Andes GmbH & Co KG	Credit Agricole CB	750	750
	Total	4.700	4.700

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31-03-2020			31-12-2019		
	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	111.758	(164)	111.594	122.164	(142)	122.022
Deudores por operaciones de crédito corrientes	97.177	(164)	97.013	109.268	(142)	109.126
Deudores varios corrientes	14.581	-	14.581	12.896	-	12.896
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	544	-	544	614	-	614
Deudores varios no corrientes	544	-	544	614	-	614
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	112.302	(164)	112.138	122.778	(142)	122.636

Estratificación de la cartera al 31 de marzo de 2020:

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 31-03-2020				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	1672	88.363	-	-	88.363
1-30 días	2.063	18.220	-	-	18.220
31-60 días	739	2.880	-	-	2.880
61-90 días	509	1416	-	-	1416
91-120 días	304	560	-	-	560
121-150 días	438	186	-	-	186
151-180 días	92	128	-	-	128
181-210 días	54	228	-	-	228
211-250 días	64	18	1	2	20
> 250 días	76	301	-	-	301
Total	6.011	112.300	1	2	112.302

31-03-2020	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera M USD
Documentos por cobrar protestados	8	146
Documentos por cobrar en cobranza judicial	14	61

Estratificación de la cartera al 31 de diciembre de 2019:

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

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

No existe cartera securitizada para ninguno de los períodos informados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

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 31 de marzo de 2020.

2. Otras Cuentas por Cobrar, comprende:

2.1. Anticipo a proveedores: Solo se otorgan anticipos a los proveedores que presten servicios para que el grupo pueda realizar internaciones de equipos, construcciones o reparaciones y compra de activos fijos.

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

2.2. Préstamos al personal: No hay riesgo implícito dado que:

El monto solicitado no puede ser mayor al finiquito estimado.
Deben ser autorizados por la gerencia de administración.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 estiba, desestiba, equipos, operaciones en terminales y/o transportes que se encuentran pendientes de liquidación por parte de las compañías aseguradoras.

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

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

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

Al 31 de marzo 2020 la sociedad ha constituido la siguiente provisión de Deudores Incobrables con efecto en resultados y castigos en clientes por:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Provisión al 31-03-2020		Castigos del período M USD	Recuperos de período M USD
Cartera no repactada M USD	Cartera repactada M USD		
162	2	20	-

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

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

	Totales	
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	111.594	122.022
Dólares	52.601	54.490
Euros	3.357	3.782
Otras monedas	12.851	15.703
\$ no reajustables	42.785	48.047

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., (14,66%).

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

Las transacciones entre sociedades para efectos de consolidación de los Estados Financieros han sido debidamente eliminadas.

Para custodiar el comportamiento y la cuantía de los saldos entre relacionadas, existen contratos de cuentas corrientes mercantiles que se rigen por las estipulaciones que se consignan en los mismos contratos y supletoriamente por las normas de los artículos 602 y siguientes del Código de Comercio.

Se han establecido los contratos de Cuentas Corrientes Mercantiles considerando la permanente vinculación comercial que existe entre GEN y sus subsidiarias dado las actividades de acuerdo al objeto de cada una de ellas conforman la cadena del comercio integral del grupo, existiendo acuerdos recíprocos de no gravar con intereses los saldos de cuentas corrientes o fijarles plazos debido al flujo continuo de transacciones contables entre las asociadas pertinentes.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



9.1 Partes relacionadas al 31 de marzo de 2020

	Asociadas													Sub - total Asociadas M USD
Nombre parte relacionada	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.	CPT WellBoats S.A.	
RUT parte relacionada	99.567.620-6	Extranjero	99.511240-K	76.037.572-1	Extranjero	76.774.872-8	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.81967-4	77.011942-1	76.866.184-7	96.609.320-K	
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	-	-	(300)	(972)	(651)	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1.924)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	316	-	346	9	-	177	-	-	-	-	692	146	3	1.689
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas														
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	131	7	125	-	97	2.469	758	70	482	947	739	55	4	5.884
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	131	7	125	-	97	2.469	758	70	482	947	739	55	4	5.884
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	1.407	12	-	-	-	-	-	-	-	-	1.419
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	1.407	12	-	-	-	-	-	-	-	-	1.419
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	USD: US Dollar	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Nombre parte relacionada	Asociadas		Sub - total Asociadas	Total Asociadas	Otras partes relacionadas										Sub-total Otras partes relacionadas		
	M USD	M USD	M USD	M USD													M USD
RUT parte relacionada	83.562.400-5	84.554.900-1			Nextgen S.A.	Constructora Rambaq S.A.	Inmobiliaria Milenium	Air Canada Sucursal del Perú	Agencias Marítimas Agental Ltda.	LBH Argentina S.A.	Besalco Concesiones S.A.	Neromar Shipping Co.	Inversiones Marítimas CPT Perú S.A.				
País de origen	CHL: Chile	CHL: Chile			Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	80.010.900-0	Extranjero	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			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	-	(56)	(56)	(1.980)	(115)	(10)	(20)	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(175)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	19	-	19	1.708	-	-	-	8	53	-	-	-	-	-	-	-	61
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas																	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	-	14	5.898	-	-	-	-	293	35	-	-	-	-	-	5	333
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	14	-	14	5.898	-	-	-	-	293	35	-	-	-	-	-	5	333
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	1.419	37	-	-	-	-	-	2.481	10.286	13	-	-	13	12.817
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	1.419	37	-	-	-	-	-	2.481	10.286	13	-	-	13	12.817
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso			USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	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 31 de marzo de 2020 (no auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



Nombre parte relacionada	Otras partes relacionadas							Sub-total	Total Otras	Total	
	RUT parte relacionada	País de origen	Descripción de transacciones con partes relacionadas	Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Transacciones con partes relacionadas	Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Otras partes relacionadas M USD	Transacciones entre partes Relacionadas M USD
Sagemar	Francisco Gardeweg Ossa	Urenda & Cía. Ltda.	Fletes Náuticos México S.A. de C.V.	Grupra S.A.	NSC Shipping GmbH & Cie KG	Marin Shipmanagement Ltd.					
Extranjero	6.531312-K	79.567.270-2	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero					
ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	MX: Mexico	ECU: Ecuador	DEU: Germany	CYP: Cyprus					
Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil					
Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas					
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	-	(27)	(102)	-	-	(2.862)	-	(2.991)	(3.166)	(5.146)	
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	14	-	-	-	-	-	-	14	75	1.783	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1	-	-	661	-	-	116	778	1.111	7.009	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	1	-	-	661	-	-	116	778	1.111	7.009	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	239	-	2	-	2.857	-	-	3.098	15.915	17.334	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	239	-	2	-	2.857	-	-	3.098	15.915	17.334	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar					

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
 (En miles de dólares estadounidenses)



9.2 Partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019

	Asociadas													Sub - total Asociadas M USD
Nombre parte relacionada	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.	M S Daphne Schiffahrtsgesellschaft mbh & Co	M S Leto Schiffahrtsgesellschaft mbh & Co	Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CPT WellBoats S.A.	
RUT parte relacionada	99.567.620-6	Extranjero	99.511.240-K	76.037.572-1	Extranjero	76.774.872-8	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.181967-4	77.011942-1	76.866.184-7	96.609.320-K	
País de origen	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	
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas														
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	333	7	400	4	108	2.932	758	70	482	1.067	32	59	5	6.257
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	333	7	400	4	108	2.932	758	70	482	1.067	32	59	5	6.257
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	381	2.099	51	-	-	-	-	3	66	-	-	2.600
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	381	2.099	51	-	-	-	-	3	66	-	-	2.600
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tipo de moneda o unidad de reajuste	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	USD: US Dollar	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
 (En miles de dólares estadounidenses)



Nombre parte relacionada	Asociadas		Sub - total Asociadas	Total Asociadas	Otras partes relacionadas										Total Otras partes relacionadas	Total Transacciones entre
	M USD	M USD	M USD	M USD	Sagemar	Urenda & Cia. Ltda.	Grupra S.A.	Marin Shipmanagement Ltd.	Agencias Maritimas Agental Ltda.	LBH Argentina S.A.	Besalco Concesiones S.A.	Neromar Shipping Co.	Inversiones Maritimas CPT Perú S.A.	M USD	M USD	
RUT parte relacionada	83.562.400-5	Transportes Marítimo Chiloé Aysén S.A. 84.554.900-1			Extranjero	79.567.270-2	Extranjero	Extranjero	80.010.900-0	Extranjero	96.980.720-3	Extranjero	Extranjero			
País de origen	CHL: Chile	CHL: Chile			ECU: Ecuador	CHL: Chile	ECU: Ecuador	CYP: Cyprus	CHL: Chile	ARG: Argentina	CHL: Chile	CYP: Cyprus	PER: Peru			
Descripción de transacciones con partes relacionadas	Cta.Cte. Mercantil	Cta.Cte. Mercantil			Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil	Cta. Cte. Mercantil			
Descripción de la naturaleza de la relación entre partes relacionadas	Asociada	Asociada			Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas	Otras partes relacionadas			
Saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas																
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28	-	28	6.285	3	-	-	128	247	21	-	-	-	399	1.466	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	28	-	28	6.285	3	-	-	128	247	21	-	-	-	399	6.684	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	6	6	2.606	141	16	3.817	-	29	-	2.795	10.284	8	17.090	17.093	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	6	6	2.606	141	16	3.817	-	29	-	2.795	10.284	8	17.090	19.696	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Tipo de moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso			USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	PEN: Sol			

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



9.3 Partes relacionadas al 31 de marzo de 2019

	Asociadas										Total Asociadas M USD
Nombre parte relacionada	Terminal Puerto Arica S.A.	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CPT Remolcadores S.A.	Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	CPT WellBoats S.A.	CPT Empresas Marítimas S.A.	Wanhai Lines Ecuador S.A.	Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	Kar Logistics S.A.	Transportes Marítimo Chiloé 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	-	(610)	(1.093)	(2)	-	-	(481)	-	-	(111)	(2.297)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas	610	65	11	3	18	20	-	461	180	-	1.368
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	

	Otras partes relacionadas										Total Otras partes relacionadas M USD	Total Transacciones entre partes M USD
Nombre parte relacionada	Inversiones Marítimas CPT Perú S.A.	Sagemar	Agencias Marítimas Agental Ltda.	Francisco Gardeweg	Inmobiliaria Punta Piqueros S.A.	Nextgen S.A.	Urenda & Cia. Ltda.	NSC Shipping GmbH & Cie KG	Marin Shipmanagement Ltd.	Promaler S.A.		
RUT parte relacionada	Extranjero	Extranjero	80.010.900-0	6.53132-K	76.030.248-1	Extranjero	79.567.270-2	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
País de origen	PER: Peru	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ECU: Ecuador	CHL: Chile	DEU: Germany	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		
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		
Transacciones con partes relacionadas												
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	(39)	-	-	(32)	-	(115)	(106)	(2.092)	(676)	-	(3.060)	(5.357)
Ingresos por servicios prestados, transacciones con partes relacionadas		40	165							2	207	1.575
Tipo de moneda o unidad de reajuste	PEN: Nuevo Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).

(En miles de dólares estadounidenses)



A modo adicional, se presenta a continuación información respecto de las transacciones de GEN y sus subsidiarias directas, como asimismo, entre dichas subsidiarias al 31 de marzo de 2020 y 2019:

Transacciones entre GEN y Subsidiarias directas entre el 01-01-2020 al 31-03-2020														
	Naturaleza de la Transacción	GEN MUSD	Naturaleza de la Transacción	CMC MUSD	Naturaleza de la Transacción	AGUNSA MUSD	Naturaleza de la Transacción	FROWARD MUSD	Naturaleza de la Transacción	TTP MUSD	Naturaleza de la Transacción	Angol Extr.	Naturaleza de la Transacción	Arauco Extr.
GEN			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(28)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
			Ingresos por serv. prestados	127	Ingresos por serv. prestados	71	Ingresos por serv. prestados	34	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
			Garantías	582	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-
CMC 90.596.000-8	Servicios recibidos	(127)			Servicios recibidos	(143)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(1)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	404	Ingresos por serv. prestados	185
	Garantías	(582)			Otros	(5)	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-
Agunsa 96.566.940-K	Servicios recibidos	(71)	Servicios recibidos	-			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(8)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	28	Ingresos por serv. prestados	143			Ingresos por serv. prestados	10	Ingresos por serv. prestados	508	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	5			Otros	7	Otros	13	Otros	-	Otros	-
Froward 96.723.320-K	Servicios recibidos	(34)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(10)			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	(7)			Otros	-	Otros	-	Otros	-
TTP 76.177.481-6	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(508)	Servicios recibidos	-			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	1	Ingresos por serv. prestados	8	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	(13)	Otros	-			Otros	-	Otros	-
Angol Extranjera	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(404)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-			Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-			Otros	-
Arauco Extranjera	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(185)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-		
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-		
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-		

Transacciones entre GEN y Subsidiarias directas entre el 01-01-2019 al 31-03-2019														
	Naturaleza de la Transacción	GEN MUSD	Naturaleza de la Transacción	CMC MUSD	Naturaleza de la Transacción	AGUNSA MUSD	Naturaleza de la Transacción	FROWARD MUSD	Naturaleza de la Transacción	TTP MUSD	Naturaleza de la Transacción	Angol Extr.	Naturaleza de la Transacción	Arauco Extr.
GEN			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(22)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
			Ingresos por serv. prestados	149	Ingresos por serv. prestados	83	Ingresos por serv. prestados	32	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
			Garantías	626	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-
CMC 90.596.000-8	Servicios recibidos	(149)			Servicios recibidos	(85)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(1)	Servicios recibidos	(70)	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	6	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	226
	Garantías	(626)			Otros	(20)	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-
Agunsa 96.566.940-K	Servicios recibidos	(83)	Servicios recibidos	(6)			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(30)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	22	Ingresos por serv. prestados	85			Ingresos por serv. prestados	11	Ingresos por serv. prestados	454	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	20			Otros	25	Otros	19	Otros	-	Otros	-
Froward 96.723.320-K	Servicios recibidos	(32)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(11)			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	(25)			Otros	-	Otros	-	Otros	-
TTP 76.177.481-6	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(454)	Servicios recibidos	-			Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	1	Ingresos por serv. prestados	30	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	(19)	Otros	-			Otros	-	Otros	-
Angol Extranjera	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-			Servicios recibidos	-
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	70	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-			Ingresos por serv. prestados	-
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-			Otros	-
Arauco Extranjera	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	(226)	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-	Servicios recibidos	-		
	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-	Ingresos por serv. prestados	-		
	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-	Otros	-		

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (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 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

A continuación se detallan las retribuciones pagadas al directorio de GEN al 31 de marzo de 2020 y 2019:

Nombre	Cargo	31-03-2020			Total MUSD	
		Período de desempeño	Directorio MUSD	Comité de Directores MUSD		Participación
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	01 - Ene al 31 - Mar	12	-	-	12
Antonio Jabat Alonso	Vicepresidente	01 - Ene al 31 - Mar	8	-	-	8
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 31 - Mar	6	-	-	6
José Luis Irarrázaval Ovalle	Director	01 - Ene al 31 - Mar	6	2	-	8
Max Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 31 - Mar	6	-	-	6
Franco Montalbetti Moltedo	Director	01 - Ene al 31 - Mar	6	-	-	6
Hernán Soffia Prieto	Director	01 - Ene al 31 - Mar	6	-	-	6
Radomiro Tomic Errázuriz	Director	01 - Ene al 31 - Mar	6	2	-	8
Beltrán Urenda Salamanca	Director	01 - Ene al 31 - Mar	6	2	-	8
Total			62	6	-	68

Nombre	Cargo	31-03-2019			Total MUSD	
		Período de desempeño	Directorio MUSD	Comité de Directores MUSD		Participación
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	01 - Ene al 31 - Mar	14	-	-	14
Antonio Jabat Alonso	Vicepresidente	01 - Ene al 31 - Mar	10	-	-	10
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 31 - Mar	7	-	-	7
Max Gardeweg Ossa	Director	01 - Ene al 31 - Mar	7	-	-	7
Franco Montalbetti Moltedo	Director	01 - Ene al 31 - Mar	7	-	-	7
Hernán Soffia Prieto	Director	01 - Ene al 31 - Mar	7	-	-	7
Radomiro Tomic Errázuriz	Director	01 - Ene al 31 - Mar	7	2	-	9
Beltrán Urenda Salamanca	Director	01 - Ene al 31 - Mar	7	2	-	9
Juan Pablo Vega Walker	Director	01 - Ene al 31 - Mar	7	2	-	9
Total			73	6	-	79

Adicionalmente, durante el período enero a marzo de 2020 se pagó al Presidente Ejecutivo don José Manuel Urenda Salamanca la suma de MUSD 425 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 Irarrázaval 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 Barria	TTP	Gerente General

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia del grupo Gen y filiales, ascienden a MUSD1.866 por el período terminado al 31 de marzo de 2020 (MUSD1.970 en 2019).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

- Planes de incentivo al personal clave de la gerencia.

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

f) Otra información

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

	GEN			AGUNSA			CMC			FROWARD		
	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019
Gerentes y ejecutivos	4	4	4	165	155	173	3	3	4	5	5	4
Profesionales y Técnicos	6	5	4	1.676	1.647	1.526	140	139	140	35	35	35
Trabajadores	6	6	5	2.238	2.179	2.137	27	26	25	333	335	313
Total	16	15	13	4.079	3.981	3.836	170	168	169	373	375	352

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	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Bienes para la venta (contenedores)	3.314	3.439
Bienes para la venta (combustibles)	203	1.040
Bienes para la venta (otros)	296	281
Suministros para la producción	2.996	2.889
Lubricantes	1.198	1.197
Total	8.007	8.846

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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

	01-01-2020 31-03-2020 MUSD	01-01-2019 31-03-2019 MUSD
Consumo de Inventario	(9.418)	(10.857)
Total	(9.418)	(10.857)

Al 31 de marzo de 2020 la sociedad no presenta importes pendientes de obsolescencia técnica de inventarios.

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Crédito impuesto a la renta del ejercicio anterior	2.030	1.362
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	8.208	4.880
Crédito por gastos de capacitación/otros	342	403
Provisión por impuesto a la renta del ejercicio	(5.710)	(2.067)
Pago provisional por utilidades absorbidas	-	92
Otros	248	90
Total Activos por impuesto corrientes	5.118	4.760

Pasivos por impuestos corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	(530)	(4.370)
Provisión por impuesto a la renta del ejercicio	4.003	10.740
Otros	3.638	458
Total Pasivos por impuesto corrientes	7.111	6.828

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Movimientos de Inversiones en Asociadas al 31 de marzo de 2020	País de Origen	Moneda Funcional	Actividades Principales de Asociada	Proporción de Participación	Saldo a 01/01/2020	Adiciones	Deterioro	Participación en Ganancia (Pérdida)	Diferencia de Conversión	Dividendos Recibidos	Otro Incremento (Decremento)	Saldo a 31/03/2020
					M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CHL: Chile	USD: US Dólar	Mantenión, explotación y desarrollo de atraque. Puerto de Antofagasta.	0,3500	6.357	-	-	140	-	-	15	6.512
CPT Empresas Marítimas S.A.	CHL: Chile	USD: US Dólar	Equipos	0,5000	62.524	-	-	2.324	(2.213)	-	(431)	62.204
Florida International Terminal, Inc	USA: United States	USD: US Dólar	Adm. operación terminales	0,3000	4.254	-	-	535	-	-	-	4.789
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Inmobiliaria	0,5000	247	-	-	(2)	(9)	-	-	236
Kar Logistics S.A.	CHL: Chile	USD: US Dólar	Logística	0,5000	1	-	-	(230)	52	-	178	1
Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Almacenaje	0,2000	626	-	(60)	(58)	140	-	-	648
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	2.859	-	-	(150)	-	-	-	2.709
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	5.393	-	-	(120)	-	-	-	5.273
Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	IMN: Isle of Man	USD: US Dólar	Sociedad Naviera	0,5000	2.740	-	-	(253)	-	-	-	2.487
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Administración de naves	0,5000	-	-	-	2	-	-	(2)	-
Selinger Estibadores C.A.	VEN: Venezuela	USD: US Dólar	Logística portuaria	0,4874	1	-	-	-	-	-	-	1
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Arica S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	3.856	-	-	253	(482)	-	-	3.627
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	4.075	-	-	360	(515)	-	-	3.920
Terminales Marítimas S.A.	ESP: Spain	EUR: Euro	Servicios de Transporte	0,4250	337	-	-	(2)	(26)	-	-	309
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	175	-	-	41	-	(131)	-	85
Totales					93.475	-	(60)	2.840	(3.053)	(131)	(240)	92.831

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Movimientos de Inversiones en Asociadas al 31 de diciembre de 2019	País de Origen	Moneda Funcional	Actividades Principales de Asociada	Proporción de Participación	Saldo a 01/01/2019	Adiciones	Deterioro	Participación en Ganancia (Pérdida)	Diferencia de Conversión	Dividendos Recibidos	Otro Incremento (Decremento)	Saldo a 31/12/2019
					M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Mantenimiento, explotación y desarrollo de atraque, Puerto de Antofagasta.	0,3500	5.204	-	-	1269	-	-	(116)	6.357
Bioceánico Aconcagua S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Estudios proyecto Corredor Bioceánico	0,1500	2.702	-	(2.702)	-	-	-	-	-
CPT Empresas Marítimas S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Equipos	0,5000	64.744	-	-	5361	(4.008)	(3.103)	(470)	62.524
Florida International Terminal, Inc	USA: United States	USD: US Dollar	Adm. operación terminales	0,3000	2.668	-	-	1757	-	(171)	-	4.254
Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	PER: Peru	PEN: Nuevo Sol	Inmobiliaria	0,5000	262	-	-	(19)	4	-	-	247
Kar Logistics S.A.	CHL: Chile	USD: US Dollar	Logística	0,5000	1	-	-	(71)	41	-	30	1
Maritrans Ltda.	COL: Colombia	USD: US Dollar	Agente de naves	0,5000	438	-	-	-	-	-	(438)	-
Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Almacenaje	0,2000	1.168	-	(240)	(231)	(219)	-	148	626
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	8.284	-	-	(3.402)	-	-	(2.023)	2.859
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	7.685	-	-	(376)	-	-	(1.916)	5.393
Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	IMN: Isle of Man	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	4.266	-	-	(1.526)	-	-	-	2.740
NSC Shipmanagement Chile Ltda.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Administración de naves	0,5000	-	-	-	(7)	-	-	7	-
Solinger Estibadores C.A.	VEN: Venezuela	USD: US Dollar	Logística portuaria	0,4874	1	-	-	(5)	-	-	5	1
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Arica S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	-	3.901	-	519	(564)	-	-	3.856
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	CHL: Chile	CLP: Chilean Peso	Concesiones	0,3750	1.939	1.527	-	113	(504)	-	-	4.075
Terminales Marítimas S.A.	ESP: Spain	EUR: Euro	Servicios de Transporte	0,4250	1.320	-	-	337	-	-	(1.320)	337
Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	15	-	-	-	-	-	-	15
Verwaltung MS LETO Schiffahrts GmbH	DEU: Germany	USD: US Dollar	Sociedad Naviera	0,5000	15	-	-	-	-	-	-	15
Wanhai Lines Ecuador S.A.	ECU: Ecuador	USD: US Dollar	Agente de naves	0,2900	111	-	-	133	-	(69)	-	175
Totales					100.823	5.428	(2.942)	4.852	(5.250)	(3.343)	(6.093)	93.475

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



A continuación se detalla información financiera de asociadas:

Asociadas al 31 de marzo de 2020																	Total MUSD	
Nombre de la asociada	Antofagasta Terminal Internac al S.A.	CPT Empresas Marítimas S.A.	Florida International Terminal, Inc	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Kar Logistics S.A.	Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	MS DAPHNE Schiffahrtsges ellschaft mbH & Co KG	MS LETO Schiffahrtsges ellschaft mbH & Co KG	NSC Chile Ltda.	Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	Sociedad Concesionari a Aeropuerto de Arica S.A.	Sociedad Concesionari a Aeropuerto del Sur S.A.	Selinger Estibadores C.A.	Terminales Marítimas S.A.	Wanhai Lines Ecuador S.A.	Verwaltung MS LETO Schiffahrts GmbH	Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	
Domicilio principal de la asociada	Manuel Antonio Matta 1839, of 701, Antofagasta	Av. Vitacura 2939, piso 20, Edificio Millennium, Las Condes, Santiago	Marine Terminal 3800 McIntosh Road, Port Everglades, FL 33316	Av. Jorge Chavez 631, Piso 5, Miraflores, Lima	Av. Andrés Bello Nº 2687 Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	Lo Fontecilla 101 Oficina 208	Elbchaussee 370, 22609 Hamburgo	Elbchaussee 370, 22609 Hamburgo	Urriola 87, piso 3, Valparaíso	Fort Anne, Douglas, IMI 5PD	Isidora Goyenechea Nº 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Isidora Goyenechea Nº 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Torre América Piso 5 Oficina 502, Sabana Grande, Caracas.	Barrio Artazagane, 40 3º Izquierda, Lejona, Vizcaya 48940	Tulcán 809, oficina 2, Guayaquil	Elbchaussee 370, 22609, Hamburg	Elbchaussee 370, 22609, Hamburg	
País donde está constituida la asociada	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: United States (the)	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	IMN: Isle of Man	CHL: Chile	CHL: Chile	VEN: Venezuela, Bolivarian Republic of	ESP: Spain	ECU: Ecuador	DEU: Germany	DEU: Germany	
Proporción de participaciones en la propiedad en asociadas	0,3500	0,5000	0,3000	0,5000	0,5000	0,2000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,3750	0,3750	0,4874	0,4250	0,2900	0,5000	0,5000	
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(131)	-	-	(131)
Activos no corrientes	12.665	91.728	11.615	170	2.024	4.775	728	1.391	31	562	8.714	4.353	7	667	2.248	40	41	141.759
Pasivos no corrientes	111.416	274.771	32.863	417	2.724	21.662	9.000	15.385	4	18.007	3.477	12.824	-	894	18	-	-	503.462
Pasivos corrientes	15.669	101.845	3.189	101	987	524	11.197	11.158	71	13.898	1.400	4.566	16	1	1.950	1	1	166.574
Pasivos no corrientes	108.412	264.654	41.289	486	3.761	25.913	(1.469)	5.618	(36)	4.671	10.791	12.611	(9)	1.560	316	39	40	478.647
Ingresos de actividades ordinarias	11.970	35.790	12.168	25	1.416	636	905	885	74	640	2.215	6.009	-	-	709	-	-	73.442
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	396	4.647	1.782	(4)	(460)	(292)	(79)	(112)	5	(457)	675	961	-	(4)	143	-	-	7.201

Asociadas al 31 de diciembre de 2019																	Total MUSD	
Nombre de la asociada	Antofagasta Terminal Internac al S.A.	CPT Empresas Marítimas S.A.	Florida International Terminal, Inc	Inmobiliaria Agemarpe S.A.C.	Kar Logistics S.A.	Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	MS DAPHNE Schiffahrtsges ellschaft mbH & Co KG	MS LETO Schiffahrtsges ellschaft mbH & Co KG	NSC Chile Ltda.	Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	Sociedad Concesionari a Aeropuerto de Arica S.A.	Sociedad Concesionari a Aeropuerto del Sur S.A.	Selinger Estibadores C.A.	Terminales Marítimas S.A.	Wanhai Lines Ecuador S.A.	Verwaltung MS LETO Schiffahrts GmbH	Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH	
Domicilio principal de la asociada	Manuel Antonio Matta 1839, of 701, Antofagasta	Av. Vitacura 2939, piso 20, Edificio Millennium, Las Condes, Santiago	Marine Terminal 3800 McIntosh Road, Port Everglades, FL 33316	Av. Jorge Chavez 631, Piso 5, Miraflores, Lima	Av. Andrés Bello Nº 2687 Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	Lo Fontecilla 101 Oficina 208	Elbchaussee 370, 22609 Hamburgo	Elbchaussee 370, 22609 Hamburgo	Urriola 87, piso 3, Valparaíso	Fort Anne, Douglas, IMI 5PD	Isidora Goyenechea Nº 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Isidora Goyenechea Nº 2800 Oficina 2401 Las Condes, Santiago, Chile	Torre América Piso 5 Oficina 502, Sabana Grande, Caracas.	Barrio Artazagane, 40 3º Izquierda, Lejona, Vizcaya 48940	Tulcán 809, oficina 2, Guayaquil	Elbchaussee 370, 22609, Hamburg	Elbchaussee 370, 22609, Hamburg	
País donde está constituida la asociada	CHL: Chile	CHL: Chile	USA: United States (the)	PER: Peru	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	CHL: Chile	IMN: Isle of Man	CHL: Chile	CHL: Chile	VEN: Venezuela, Bolivarian Republic of	ESP: Spain	ECU: Ecuador	DEU: Germany	DEU: Germany	
Proporción de participaciones en la propiedad en asociadas	0,3500	0,5000	0,3000	0,5000	0,5000	0,2000	0,5000	0,5000	0,5000	0,5000	0,3750	0,3750	0,4874	0,4250	0,2900	0,5000	0,5000	
Dividendos recibidos	-	3.103	171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69	-	-	3.343
Activos no corrientes	13.969	106.405	11.177	168	2.937	5.136	724	1.833	17	359	8.796	6.780	6	397	2.829	40	41	161.614
Pasivos no corrientes	112.456	274.481	8.236	436	3.087	24.702	14.971	15.789	4	20.098	3.367	10.257	10	1.406	19	-	-	489.319
Pasivos corrientes	18.296	116.990	4.480	95	1.450	12.978	12.662	12.662	67	13.613	757	4.705	16	1	2.222	1	1	188.334
Pasivos no corrientes	108.129	263.896	14.933	500	4.574	29.838	2.717	4.960	(46)	6.844	11.406	12.332	-	1.802	626	39	40	462.599
Ingresos de actividades ordinarias	52.201	142.242	48.582	87	7.804	2.642	2.416	2.693	297	1.942	5.090	10.659	3	-	2.554	-	-	279.212
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	3.629	10.722	5.857	(38)	(142)	(1.155)	(343)	(163)	(10)	(1.153)	1.385	2.969	(10)	792	457	-	-	22.797

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

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

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

Con fecha 3 de Marzo de 2020 se firmó el acuerdo con los aseguradores de casco y maquinarias para el pago del siniestro de la nave "Seikongen" acontecido en Octubre de 2017. El día 26 de marzo de 2020 fue cancelada la liquidación del siniestro, el monto reembolsado fue de USD \$15.000.00, el cual se encontraba debidamente provisionado en los estados financieros a diciembre del año 2019.

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

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

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

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

Sociedades:

- MS Daphne Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG
- MS Leto Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG
- Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.

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

13. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Activos Intangibles	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Clases de Activos Intangibles, Neto		
Contratos de concesión, Neto	61.451	64.542
Patentes, marcas registradas y otros derechos, Neto	25.837	28.231
Programas informáticos, Neto	387	1.902
Otros Activos intangibles Identificables, Neto	7.742	7.898
Total Activos Intangibles, Neto	95.417	102.573
Clases de Activos Intangibles, Bruto		
Contratos de concesión, Bruto	118.456	125.883
Patentes, marcas registradas y otros derechos, Bruto	32.542	35.245
Programas informáticos, Bruto	2.322	3.800
Otros Activos intangibles Identificables, Bruto	8.835	8.841
Total Activos Intangibles, Bruto	162.155	173.769
Clases de Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Activos Intangibles		
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Contratos de concesión	(57.005)	(61.341)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Patentes, marcas registradas y otros derechos	(6.705)	(7.014)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Programas informáticos	(1.935)	(1.898)
Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Otros Activos intangibles Identificables	(1.093)	(943)
Total Amortización Acumulada y Deterioro de Valor, Activos Intangibles.	(66.738)	(71.196)

Clases de Activos Intangibles, Neto	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	95.275	102.431
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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se han identificado indicios de deterioro efectuadas sobre estos activos.

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

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

Movimientos de Activos intangibles	Contratos de concesión (neto)	Patentes, marcas registradas y otros derechos (neto)	Programas informáticos (neto)	Otros intangibles identificables (neto)	Activos intangibles identificables (neto)
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial (valor libros) 01-01-2020	64.542	28.231	1.902	7.898	102.573
Adiciones	648	38	43	-	729
Retiros	-	-	-	(8)	(8)
Amortización	(2.334)	(510)	(31)	(151)	(3.026)
Incremento por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	2	-	2
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	(1.405)	(3.422)	(21)	(5)	(4.853)
Otros	-	1.500	(1.500)	-	-
Cambios, Total	(3.091)	(2.394)	(1.515)	(156)	(7.156)
Totales al 31-03-2020	61.451	25.837	387	7.742	95.417

Movimientos de Activos intangibles	Contratos de concesión de aeropuertos (neto)	Patentes, marcas registradas y otros derechos (neto)	Programas informáticos (neto)	Otros intangibles identificables (neto)	Activos intangibles identificables (neto)
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial (valor libros) 01-01-2019	67.262	26.785	297	3.638	97.982
Adiciones	9.462	5.625	1.768	4.623	21.478
Retiros (Bajas)	(4)	-	(14)	-	(18)
Amortización	(11.340)	(2.248)	(146)	(364)	(14.098)
Incremento por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	6	-	6
Incremento/Disminución de cambio moneda extranjera	(837)	(1.931)	(9)	1	(2.776)
Otros	(1)	-	-	-	(1)
Cambios, Total	(2.720)	1.446	1.605	4.260	4.591
Totales al 31-12-2019	64.542	28.231	1.902	7.898	102.573

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. en el Aeropuerto Arturo Merino Benítez de Santiago. Esta sub-concesión es por el plazo de 19 años, comenzando el 5 de marzo de 2013 y terminando el 4 de marzo de 2032.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Información adicional de bienes en arrendamientos incluidos en activos intangibles distintos de la plusvalía:

	Cantidad de contratos	Cuotas promedio pactadas	Cuotas saldo	Tipo de bienes en arrendamiento	Sociedad contratante
Dólares					
Empresa Portuaria de Valparaíso S.A.	Uno	360	151	Derecho de uso	Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.
Unidades de Fomento					
Sociedad Concesionaria Nuevo S.A.	Uno	228	144	Derecho de uso	Bodegas AB Express S.A.

Efectos de aplicación de IFRS 16

Los efectos de la aplicación de IFRS 16 por Arrendamientos en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 en intangibles son los siguientes:

Arrendatario	País	Rubro del activo	Clases de activos	Total 31-03-2020 MUSD	Total 31-12-2019 MUSD
VTP	Chile	Intangibles	Derechos de uso	4.397	4.460
Bodegas ABX	Chile	Intangibles	Derechos de uso	4.100	4.674
Total de activos				8.497	9.134

Los efectos en los pasivos son los siguientes:

Arrendatario	País	Arrendador	Total 31-03-2020 MUSD	Total 31-12-2019 MUSD
VTP	Chile	Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) S.A.	4.397	4.460
Bodegas ABX	Chile	Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	4.100	4.674
Total de activos			8.497	9.134

Los efectos en resultados por la aplicación de IFRS 16 son los siguientes:

Arrendatario	País	Arrendador	Amortización MUSD	Costo financiero MUSD	Total 31-03-2020 MUSD	Total 31-12-2019 MUSD
VTP	Chile	Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) S.A.	(149)	(63)	(212)	(440)
Bodegas ABX	Chile	Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	(79)	(89)	(168)	(770)
Total de activos			(228)	(152)	(380)	(1.210)

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no hay arrendamiento de corto plazo o arrendamiento de activos de bajo valor.

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	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Transgranel S.A.	URY: Uruguay	2017	866	866
	Maritrans S.A.S.	COL: Colombia	2019	3.111	3.111
Total				3.977	3.977

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

Movimiento plusvalía	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Saldo inicial	866	866
Plusvalía en adquisición 50% adicional sobre Maritrans S.A.S. de Colombia	3.111	3.111
Diferencia de cambio de conversión	-	-
Saldo final	3.977	3.977

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

15. Propiedades, plantas y equipos

a) Clases de propiedades, planta y equipos.

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

Propiedades, Planta y Equipo	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto		
Construcción en Curso, Neto	15.025	12.997
Terrenos, Neto	88.484	88.930
Edificios, Neto	57.304	58.447
Naves Propias	417.502	420.844
Planta y Equipo, Neto	42.213	41.337
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	1.343	1.347
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	92.252	93.236
Vehículos de Motor, Neto	4.350	4.323
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	-	-
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2.495	2.550
Total	720.968	724.011
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Construcción en Curso, Bruto	15.025	12.997
Terrenos, Bruto	88.484	88.930
Edificios, Bruto	77.078	77.706
Naves Propias	477.950	476.360
Planta y Equipo, Bruto	94.787	92.516
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	7.934	7.764
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	149.081	148.691
Vehículos de Motor, Bruto	10.789	11.005
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	9.773	9.689
Total	930.901	925.658
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(19.774)	(19.259)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Naves Propias	(60.448)	(55.516)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(52.574)	(51.179)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(6.591)	(6.417)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(56.829)	(55.455)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(6.439)	(6.682)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(7.278)	(7.139)
Total	(209.933)	(201.647)

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 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



El detalle de los movimientos correspondientes al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

Movimientos al 31 de marzo de 2020	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (neto)	Naves Propias	Planta y equipo (neto)	Equipo computacional y de comunicación (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otras propiedades, planta y equipo	Total
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Saldo Inicial (valor libros)	12.997	88.930	58.447	420.844	41337	1347	93.236	4.323	2.550	724.011
Adiciones	2.488	278	6	1589	2.792	80	326	201	139	7.999
Enajenaciones	-	-	-	-	(324)	-	-	(9)	-	(333)
Retiros (Bajas)	-	-	-	-	(250)	(3)	-	(7)	-	(324)
Gastos por Depreciación	-	-	(623)	(4.931)	(1.732)	(62)	(1.452)	(350)	(227)	(9.477)
Incremento revaluación reconocida en Estado de resultados	-	-	-	-	73	1	25	8	9	116
Transferencias desde (a) propiedades de inversión	-	(34)	(246)	-	-	-	-	-	-	(280)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en curso	(388)	-	-	-	(103)	1	273	103	114	-
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	(6)	(690)	(280)	-	420	(25)	(56)	135	(90)	(692)
Otros Incrementos (Decrementos)	(66)	-	-	-	-	4	-	10	-	(52)
Total cambios	2.028	(446)	(1.143)	(3.342)	876	(4)	(984)	27	(55)	(3.043)
Total	15.025	88.484	57.304	417.502	42.213	1.343	92.252	4.350	2.495	720.968

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

Movimientos al 31 de diciembre de 2019	Construcción en curso	Terrenos	Edificios (neto)	Naves Propias	Planta y equipo (neto)	Equipo computacional y de comunicación (neto)	Instalaciones fijas y accesorios (neto)	Vehículos de motor (neto)	Otras propiedades, planta y equipo	Total
	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	11.565	788	896	10.252	11.061	431	5.640	1.501	676	42.810
Enajenaciones	(56)	-	-	(375)	(1.879)	(3)	(88)	(22)	-	(2.613)
Retiros (Bajas)	-	-	-	-	(1)	(2)	(1)	(136)	-	(150)
Gastos por Depreciación	-	-	(2.348)	(9.744)	(6.801)	(589)	(5.471)	(1.237)	(775)	(36.965)
Incremento revaluación reconocida en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-	848	35	883
Incremento revaluación reconocida en Estado de resultados	-	-	-	-	310	4	104	35	27	480
Transferencias desde (a) propiedades de inversión	-	89	640	-	-	-	-	-	-	729
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en curso	(25.450)	-	10.060	-	60	-	5.132	-	198	-
Incremento/Decremento en cambio moneda extranjera	(62)	291	374	-	458	11	(63)	147	(6)	1.050
Otros Incrementos (Decrementos)	(266)	-	-	-	(93)	-	-	94	4	(261)
Total cambios	(14.269)	1.168	9.622	(9.867)	3.105	(148)	15.153	1.040	159	5.963
Total	12.997	88.930	58.447	420.844	41.337	1.347	93.236	4.323	2.550	724.011

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 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.

Existen bienes totalmente depreciados, pero aún en uso, con un costo histórico de MUS\$923 al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019. De igual forma no existen bienes temporalmente fuera de servicio.

b) Contratos suscritos como arrendatario

Los efectos de la aplicación de IFRS 16 por arrendamientos en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 en propiedad planta y equipos son los siguientes:

Arrendatario	País	Rubro del activo	Clases de activos	Total 31-03-2020 MUSD	Total 31-12-2019 MUSD
ARETINA	Ecuador	Propiedad planta y equipos	Edificios	372	586
IMUDESAS	Perú	Propiedad planta y equipos	Planta y equipo	390	465
IMUDESAS	Perú	Propiedad planta y equipos	Planta y equipo	445	507
IMUDESAS	Perú	Propiedad planta y equipos	Planta y equipo	927	1.022
IMUDESAS	Perú	Propiedad planta y equipos	Planta y equipo	663	-
IMUDESAS	Perú	Propiedad planta y equipos	Planta y equipo	489	-
Total de activos				3.286	2.580

Los efectos en los pasivos financieros son los siguientes:

Arrendatario	País	Arrendador	Total 31-03-2020 MUSD	Total 31-12-2019 MUSD
ARETINA	Ecuador	Nextgen S.A.	372	586
IMUDESAS	Perú	Almacenera Trujillo S.A.C.	390	465
IMUDESAS	Perú	Inmobiliaria Alquife S.A.C.	445	507
IMUDESAS	Perú	Almacenera Monte Azul S.A.C.	927	1.022
IMUDESAS	Perú	Eurolift S.A.	663	-
IMUDESAS	Perú	Eurolift S.A.	489	-
Total obligaciones arrendamiento financiero			3.286	2.580

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

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

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

Los efectos en resultados por la aplicación de IFRS 16 son los siguientes:

Arrendatario	País	Arrendador	Depreciación MUSD	Costo financiero MUSD	Total 31-03-2020 MUSD	Total 31-12-2019 MUSD
ARETINA	Ecuador	Nextgen S.A.	(108)	(7)	(115)	(459)
IMUDESAS	Perú	Almacenera Trujillo S.A.C.	(36)	(42)	(78)	(172)
IMUDESAS	Perú	Inmobiliaria Alquife S.A.C.	(33)	(34)	(67)	(144)
IMUDESAS	Perú	Almacenera Monte Azul S.A.C.	(85)	(20)	(105)	-
IMUDESAS	Perú	Eurolift S.A.	(33)	(9)	(42)	-
IMUDESAS	Perú	Eurolift S.A.	(8)	(3)	(11)	-
Total			(303)	(115)	(418)	(775)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de marzo de 2020 no hay arrendamiento de corto plazo o arrendamiento de activos de bajo valor.

c) Contratos suscritos como arrendador

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.

Al 31 de marzo de 2020, las siguientes naves propias se encuentran arrendadas y por los plazos que se señalan a continuación:

Nombre nave	Arrendatario	Vigencia	
		Desde	Hasta
Arica	Enap Refinerías S.A.	17-04-2015	16-04-2020
Antofagasta	Enap Refinerías S.A.	28-04-2015	27-04-2020
Brio	Enap Refinerías S.A.	15-07-2017	14-07-2022
Pioneros	Enap Refinerías S.A.	29-06-2017	28-06-2022
CCNI Andes	Maersk Line A/S	17-09-2015	17-06-2027
CCNI Angol	Maersk Line A/S	27-03-2015	27-12-2026
CCNI Arauco	Maersk Line A/S	27-05-2015	07-02-2027
Atacama	Maersk Line A/S	23-05-2016	23-02-2028

Los valores libros de cada nave son los siguientes:

Naves propias					Valor libro	
Nombre	Año construcción	Tipo	Capacidad	IMO	31-03-2020	31-12-2019
					MUSD	MUSD
Arica	2013	Tanker	53.614,9 cbm	9629495	29.620	30.141
Antofagasta	2013	Tanker	53.614,9 cbm	9629718	29.407	29.916
Brio	2013	Tanker	53.032,7 cbm	9655913	25.143	25.256
Pioneros	2013	Tanker	53.032,7 cbm	9650573	24.825	25.592
CCNI Andes	2015	Full Container	9030 TEU	9718935	77.975	78.338
CCNI Angol	2015	Full Container	9030 TEU	9683867	73.850	74.181
CCNI Arauco	2015	Full Container	9030 TEU	9683843	73.852	74.188
Atacama	2015	Full Container	9030 TEU	9718947	82.505	82.897
Sub total					417.177	420.509
Bunker Flow Meters					325	335
Total					417.502	420.844

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2020 se incluyen también activos de CMC a bordo de las 4 naves de capacidad 9000 TEU (incluyendo las naves CCNI Arauco y CCNI Angol que no consolidan en CMC) por MUSD 325 (MUSD335 al 31 de diciembre de 2019).

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

Contrato	Plazo	Moneda	Ingresos futuros	
			31-03-2020	31-12-2019
			MUSD	MUSD
Naves	Menor a un año	USD	85.198	74.806
	Entre un año y cinco años	USD	238.762	218.897
	Más de cinco años	USD	101.000	110.290
Total			424.960	404.023

Los efectos de los arriendos registrados en el rubro de ingresos por ventas en los estados de resultados consolidados por los ejercicios de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 son los siguientes:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Efecto de Resultados (ingresos) por concepto de:	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Subarrendamiento de naves	711	1.262
Arrendamientos de Naves	20.514	21.130
Total	21.225	22.392

d) Bienes arrendados con opción de compra

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

Propiedades Plantas y Equipos en Arrendamiento Financiero	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto		
Terrenos, Neto	20.843	20.852
Edificios, Neto	24.360	24.445
Planta y Equipo, Neto	8.895	8.742
Instalaciones Fijas y Accesorios Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	4.262	4.343
Vehículos de Motor, Neto	1.823	1.863
Total	60.183	60.245

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

Pagos de Arrendamientos Mínimos Futuros	31-03-2020			31-12-2019
	Bruto	Interés	Valor presente	Valor presente
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
No posterior a un año	6.438	(1.507)	4.931	5.565
Posterior a un año, menos de cinco años	19.896	(3.968)	15.928	17.640
Más de cinco años	16.164	(2.538)	13.626	15.557
Total	42.498	(8.013)	34.485	38.762

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

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

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

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

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

f) Menor Valor Leaseback subsidiaria Agunsa.

El saldo al 31 de marzo de 2020, del menor valor leaseback, procedente de dos contratos aún vigentes, es de MUSD 1.325.

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 31 de marzo de 2020 a MUSD66, de acuerdo al siguiente detalle:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Menor Valor Leaseback al 31 de marzo de 2020	Valor Bruto Inicial MUSD	Amortización Acumulada MUSD	Amortización del Período MUSD	Valor neto MUSD
Bodegas centro distribución, Lampa, Chile	2.644	(2.331)	(49)	264
Terreno futuro centro de distribución, San Antonio, Chile	1.340	(262)	(17)	1.061
Total	3.984	(2.593)	(66)	1.325
Menor Valor Leaseback al 31 de diciembre de 2019	Valor Bruto Inicial MUSD	Amortización Acumulada MUSD	Amortización del Período MUSD	Valor neto MUSD
Bodegas centro distribución, Lampa, Chile	2.644	(2.132)	(199)	313
Terreno futuro centro de distribución, San Antonio, Chile	1.340	(195)	(67)	1.078
Total	3.984	(2.327)	(266)	1.391

g) Deterioro del valor de los activos

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

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

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

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

La compañía cuenta con una flota de 4 naves tanqueras.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

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

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

3) Bienes Raíces

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

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

16. 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 MUS\$84 al 31 de marzo de 2020 y MUS\$110 al 31 de marzo de 2019 mientras que el importe de gastos directos de operaciones de las Propiedades de Inversión asciende a MUS\$12.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2020 no se realizaron enajenaciones de propiedades de inversión por lo que no existen resultados vinculados a tal evento.

A la misma fecha, 31 de marzo de 2020, no existen obligaciones contractuales para adquirir, construir o desarrollar nuevas propiedades de inversión, o por concepto de reparaciones, mantenciones o mejoras.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

CONCEPTOS	31-03-2020	31-12-2019
	M USD	M USD
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo inicial	6.410	7.323
Transferencia desde (a) propiedades, planta y equipos	281	(729)
Deterioro	-	-
Gastos por depreciación	(34)	(133)
Incremento (decremento) en el cambio moneda extranjera	(54)	(51)
Propiedades de inversión neto modelo del costo, saldo final	6.603	6.410

Detalle valorizado de los bienes incluidos en el rubro, al 31 de marzo de 2020:

CONCEPTOS	ESPAÑA			CHILE	TOTAL
	MADRID	CADIZ	ALGECIRAS		
	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD
Valor Terreno, inicial	117	235	396	514	2.262
Transferencias a Prop. Planta y Equipos	-	-	-	35	35
Valor Terreno, final	117	235	396	549	2.297
Valor Edificio, bruto	223	218	227	3.426	4.094
Transferencias a Prop. Planta y Equipos	-	-	-	246	246
Amortizado al 31-03-2020	(6)	(5)	(7)	(16)	(34)
Valor Neto Edificio	217	213	220	3.656	4.306
Valor Neto Total al 31-03-2020	1.334	448	616	4.205	6.603
Vida útil Edificio (saldo meses)	149	162	162		

Durante el 2019 y el período de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2020, no se practicaron tasaciones sobre las propiedades de inversión de Madrid ni de Algeciras.

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

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

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:

CONCEPTOS	31-03-2020	31-12-2019
	M USD	M USD
Terrenos	117	142
Edificios	217	228
Total	1.334	1.370

17. Impuestos diferidos

El origen de los impuestos diferidos se describe a continuación:

Diferencia temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Depreciaciones	824	912	30.845	29.336
Provisiones	1.303	1.470	(836)	(872)
Amortizaciones	15	16	329	411
Obligaciones por beneficios post empleos	1.940	1.940	(18)	(19)
Obligaciones leasing	370	425	-	-
Servidumbres	6	11	-	-
Emisión de bono	-	-	148	155
Pérdida tributaria	31.961	32.013	-	-
Revaluaciones de instrumentos financieros	483	550	-	-
Revaluaciones de activos intangibles	-	-	32	32
Propiedades, planta y equipos	-	-	1.722	1.815
Otros	283	283	(118)	(117)
Total	37.185	37.620	32.104	30.741

En el período terminado al 31 de marzo de 2020, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 27% para el ejercicio comercial 2019, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

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

El activo por pérdida tributaria de MUSD31.961 al 31 de marzo de 2020 (MUSD32.013 al 31 de diciembre de 2019) corresponde en MUSD30.473 (MUSD30.383 en 2019) a la subsidiaria Compañía Marítima Chilena S.A. Considerando lo establecido por la Ley de Renta, en cuanto a que las pérdidas tributarias de contribuyentes domiciliados en Chile no tienen vencimiento para su recuperación y, además, bajo el principio de empresa en marcha, y que la Compañía ha efectuado estimaciones de resultados que permiten la recuperación íntegra de los activos por impuestos diferidos generados por las actuales pérdidas tributarias; los presentes estados financieros consolidados no contemplan una provisión de valuación.

18. Impuestos a las ganancias

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

CONCEPTOS	01-01-2020	31-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Gasto por impuesto corriente	(2.085)	(2.631)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	264	96
Otros componentes del (gasto) ingreso por impuesto diferidos	(1.735)	204
Total ingreso (gasto) por impuesto a las Ganancias	(3.556)	(2.331)

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Tasa efectiva y conciliación al 31 de marzo de 2020			
		MUSD	%
Resultado antes de impuesto		24.313	
Impuesto a la renta		<u>(3.556)</u>	
Resultado después de impuesto		<u>20.757</u>	
Resultado contable (gasto corriente + impuesto diferido)		(3.556)	(14,63)%
Resultado teórico por impuesto		<u>(6.565)</u>	(27,00)%
Diferencia		(3.009)	(12,37)%
<u>Conciliación tasa efectiva</u>			
	MUSD	MUSD	%
Resultado antes de impuesto	24.314	(6.565)	27,00%
Diferencias permanentes			
Ajustes operaciones comunes (no controlador, resultados)	(10.232)	(2.763)	(11,36)%
Diferencias permanentes (consolidadas)	<u>(910)</u>	<u>(246)</u>	(1,01)%
Total diferencias permanentes y ajustes	(11.142)	(3.009)	(12,37)%
Resultado contable por impuesto	13.172	3.556	14,63 %

Tasa efectiva y conciliación al 31 de marzo de 2019			
		MUSD	%
Resultado antes de impuesto		17.117	
Impuesto a la renta		<u>(2.331)</u>	
Resultado después de impuesto		<u>14.786</u>	
Gasto contable (gasto corriente + impuesto diferido)		(2.331)	(13,61)%
Resultado teórico por impuesto		<u>(4.621)</u>	(27,00)%
Diferencia		(2.290)	(5,57)%
<u>Conciliación tasa efectiva</u>			
	MUSD	MUSD	%
Resultado antes de impuesto	17.116	4.621	27,00%
Diferencias permanentes			
Ajustes operaciones comunes (no controlador, resultados)	(14.037)	(3.790)	(22,14)%
Diferencias permanentes (consolidadas)	<u>5.551</u>	<u>1.500</u>	8,76%
Total diferencias permanentes y ajustes	(8.486)	(2.290)	(13,39)%
Resultado contable por impuesto	8.630	2.331	13,61%

19. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Resumen:

Otros pasivos financieros corrientes:	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Obligaciones con Bancos	121.157	176.845
Obligaciones con el Público (Bonos)	6.290	7.005
Obligaciones de Arrendamiento	6.731	7.107
Total Obligaciones corrientes	134.178	190.957
Instrumentos Derivados Financieros	854	322
Total Pasivos Financieros Corrientes	135.032	191.279

Otros pasivos financieros No corrientes:	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Obligaciones con Bancos	306.062	315.703
Obligaciones con el Público (Bonos)	90.317	29.114
Obligaciones de Arrendamiento	39.650	43.263
Total Obligaciones no corrientes	436.029	388.080
Instrumentos Derivados Financieros	9.870	6.106
Total Pasivos Financieros No Corrientes	445.899	394.186

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

Siguiente detalle de movimientos de Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Saldo inicial	585.465	562.543
Adiciones	120.569	208.283
Pagos de Capital/Interés	(116.924)	(199.278)
Fair value de Derivados	4.493	6.228
Otros	(12.672)	7.689
Saldo final	580.931	585.465

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.1 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2020:

19.1.1 Obligaciones con Bancos

Al 31 de marzo de 2020															
Préstamos bancarios															Sub total
RUT entidad deudora	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	90.596.000-8	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K
Nombre entidad deudora	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	CMC	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	
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	
Rut de la entidad acreedora	97.015.000-5	Extranjero	Extranjero	97.080.000-K	Extranjero	97.018.000-1	97.018.000-1	97.018.000-1	97.004.000-5	97.053.000-2	97.053.000-2	99.289.000-2	97.018.000-1	97.036.000-K	
Nombre entidad acreedora	Santander Chile	DVB Bank	DVB Bank	Banco Bice	DVB Bank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Scotiabank	Banco Chile	Banco Security	Banco Security	Metlife Chile Seguros de Vida S.A.	Banco Scotiabank	Banco Santander 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	
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	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Semestral	Semestral	Anual	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	Semestral	
Tasa efectiva	5,27%	5,48%	5,49%	4,92%	5,58%	4,21%	4,25%	4,25%	5,82%	4,52%	2,85%	4,50%	4,09%	4,51%	
Tasa nominal	5,27%	5,48%	5,49%	4,92%	5,58%	4,21%	4,25%	4,25%	5,82%	4,52%	2,85%	4,50%	Libor 180 + 1,8%	Libor 180 + 2,80%	
Fecha de vencimiento	2.024	2.020	2.020	2.022	2.022	2.024	2.024	2.024	2.021	2.020	2.021	2.021	2.022	2.021	
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	1.321	14.585	14.606	1.872	2.111	334	305	1.318	1.065	18	11	1	1.279	1.265	
hasta 90 días	41	14.585	14.606	1.039	641	84	55	1.318	-	-	11	-	654	640	
más de 90 días hasta 1 año	1.280	-	-	833	1.470	250	250	-	1.065	18	-	1	625	625	
Préstamos bancarios no corrientes	6.720	-	-	14.167	12.390	4.250	4.250	1.271	-	3.951	2.874	3.846	1.250	-	
más de 1 año hasta 3 años	3.413	-	-	14.167	12.390	1.750	1.750	1.271	-	3.951	2.874	3.846	1.250	-	
más de 3 años hasta 5 años	3.307	-	-	-	-	2.500	2.500	-	-	-	-	-	-	-	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos bancarios	8.041	14.585	14.606	16.039	14.501	4.584	4.555	2.589	1.065	3.969	2.885	3.847	2.529	1.265	

Al 31 de marzo de 2020															
Préstamos bancarios															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	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	
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	
Rut de la entidad acreedora	97.080.000-K	97.036.000-K	97.032.000-8	97.036.000-K	97.018.000-1	84.177.300-4	97.032.000-8	76.645.030-K	97.008.000-7	84.177.300-4	84.177.300-4	84.177.300-4	97.011.000-3	97.004.000-5	
Nombre entidad acreedora	Banco Bice	Banco Santander Chile	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank	BTG Pactual Chile S.A.	Banco BBVA	Banco Itau	Banco Citibank Chile	BTG Pactual Chile S.A.	BTG Pactual Chile S.A.	BTG Pactual Chile S.A.	Banco Internacional	Banco Chile	
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	
Tasa efectiva	4,49%	4,29%	3,64%	4,26%	4,01%	4,51%	4,37%	3,20%	3,15%	4,90%	4,90%	4,90%	3,05%	2,44%	
Tasa nominal	Libor 180 + 2,9%	4,29%	3,64%	Libor 180 + 2,12%	Libor 180 + 2,12%	Libor 180 + 2,25%	4,37%	3,20%	3,15%	4,96%	4,96%	4,96%	3,05%	2,44%	
Fecha de vencimiento	2.020	2.022	2.021	2.022	2.022	2.021	2.022	2.020	2.020	2.020	2.023	2.024	2.025	2.020	
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	1.270	1.752	2.589	4.426	2.656	307	1.280	5.074	5.037	47	47	47	5.006	2.503	
hasta 90 días	645	-	1.339	2.343	1.406	307	-	5.074	5.037	-	-	-	-	-	
más de 90 días hasta 1 año	625	1.752	1.250	2.083	1.250	-	1.280	-	-	47	47	47	5.006	2.503	
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	2.500	16.667	10.000	15.000	1.875	-	-	6.000	6.000	6.000	-	-	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	2.500	16.667	10.000	15.000	1.875	-	-	-	-	-	-	-	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.000	6.000	-	-	-	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.000	-	-	
Préstamos bancarios	1.270	1.752	5.089	21.093	12.656	15.307	3.155	5.074	5.037	6.047	6.047	6.047	5.006	2.503	

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de marzo de 2020																	
Préstamos bancarios																	
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	76.139.803-2	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	76.376.843-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Sub total	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	CACSA	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Bodegas ABX	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	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	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Rut de la entidad acreedora	97.018.000-1	97.080.000-K	76.645.030-K	61.202.000-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	99.500.410-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank	Banco Bice	Banco Itau	Ministerio de Obras Públicas	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Caixabank S.A.	Banco Santander	Banco Santander	Bankia S.A.	Bankia S.A.		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro		
Tipo de amortización	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Annual	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Mensual	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento		
Tasa efectiva	3,07%	2,86%	4,23%	4,51%	4,38%	4,53%	4,53%	4,53%	4,28%	4,28%	2,02%	4,98%	3,34%	1,53%	1,50%		
Tasa nominal	3,07%	2,86%	4,23%	4,51%	2,8 + tasa ICP nominal	16+TAB	16+TAB	16+TAB	3,1+ tasa ICP nominal	16+TAB	Euribor 360+2,0%	Euribor 360+3,7%	Euribor 360+2,8%	1,50%	1,50%		
Fecha de vencimiento	2.021	2.021	2.020	2.022	2.041	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.029	2.020	2.020	2.021	2.020	2.020	
Valores contables																	
Préstamos bancarios corrientes	4.004	5.006	5.008	134	1.117	317	98	136	258	20	47	494	31	53		16.723	
hasta 90 días	-	-	-	-	42	165	51	71	10	12	-	494	-	-	-	845	
más de 90 días hasta 1 año	4.004	5.006	5.008	134	1.075	152	47	65	248	8	47	-	31	53	-	15.878	
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	-	138	11.078	909	283	388	2.551	-	-	-	-	-	-	-	15.347
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	138	4.759	909	283	388	1.096	-	-	-	-	-	-	-	7.573
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	5.560	-	-	-	1.280	-	-	-	-	-	-	-	6.840
más de 5 años	-	-	-	-	759	-	-	-	175	-	-	-	-	-	-	-	934
Préstamos bancarios	4.004	5.006	5.008	272	12.195	1.226	381	524	2.809	20	47	494	31	53		32.070	

Al 31 de marzo de 2020																
Préstamos bancarios																
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Sub total
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	TPM	
País de la empresa deudora	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Bankia S.A.	Banco Santander	Banco Santander	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco de la Producción S.A.	Banco de la Producción S.A.	Banco de la Producción S.A.	Banco de la Producción S.A.	Banco de la Producción S.A.	Banco de la Producción S.A.	Banco de la Producción S.A.	Banco de la Producción S.A.	Banco Bolivariano	
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol	USD: US Dollar	PEN: Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Vencimiento	Mensual	Mensual	Mensual	Semestral	Semestral	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Tasa efectiva	1,53%	6,31%	4,30%	6,73%	2,36%	2,84%	6,30%	6,08%	6,08%	6,08%	6,08%	6,15%	6,15%	6,08%	6,39%	
Tasa nominal	1,50%	6,31%	4,30%	6,73%	2,36%	2,84%	6,30%	6,08%	6,08%	6,08%	6,08%	6,15%	6,15%	6,08%	6,39%	
Fecha de vencimiento	2.020	2.020	2.022	2.024	2.020	2.020	2.021	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.022	2.022
Valores contables																
Préstamos bancarios corrientes	47	781	49	20	1.500	880	261	201	299	678	492	106	268	625	625	6.207
hasta 90 días	47	256	12	5	-	-	63	49	73	165	119	24	60	156	156	1.029
más de 90 días hasta 1 año	-	525	37	15	1.500	880	198	152	226	513	373	82	208	469	469	5.178
Préstamos bancarios no corrientes	-	-	65	76	-	-	209	406	636	1.445	1.148	237	416	833	833	5.471
más de 1 año hasta 3 años	-	-	65	44	-	-	209	406	636	1.445	1.148	237	416	833	833	5.439
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios	47	781	114	96	1.500	880	470	607	935	2.123	1.640	343	684	1.458	1.458	11.678

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de marzo de 2020															
Préstamos bancarios														Sub total	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	76.177.481-6	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad deudora	TPM	ARETINA	IMUSA	Transgranel	Transgranel	Transgranel	FROWARD	FROWARD	FROWARD	TTP	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	
País de la empresa deudora	ECU: Ecuador	ECU: Ecuador	PAN: Panama	URY: Uruguay	URY: Uruguay	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.036.000-K	97.036.000-K	97.036.000-K	61.960.300-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Cooperative Rabobank	Banco Bolivariano	Santander International	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente	Credit Agricole	Hanjin Heavy Industries & Construction	Credit Agricole	Credit Agricole	
País de la entidad acreedora	NLD: Netherlands (the)	ECU: Ecuador	USA: United States (the)	URY: Uruguay	URY: Uruguay	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	KOR: Korea (the Republic of)	FRA: France	FRA: France	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	
Tasa efectiva	4,20%	7,34%	3,40%	5,50%	5,50%	5,50%	4,16%	4,30%	4,13%	3,65%	3,98%	6,00%	6,13%	5,11%	
Tasa nominal	4,20%	7,34%	3,40%	5,50%	5,50%	5,50%	Libor 90+3.27%	Libor 90+1.85%	Libor 90+1.85%	3,65%	3,98%	6,00%	6,13%	5,11%	
Fecha vencimiento	2.022	2.021	2.021	2.022	2.022	2.022	2.020	2.023	2.024	2.041	2.027	2.022	2.027	2.027	
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	1.100	512	1	21	17	52	3.135	352	327	236	4.916	585	4.307	4.697	20.258
hasta 90 días	-	128	1	5	4	13	1.606	-	-	59	1.360	-	1.112	1.198	5.486
más de 90 días hasta 1 año	1.100	384	-	16	13	39	1.529	352	327	177	3.556	585	3.195	3.499	14.772
Préstamos bancarios no corrientes	1.100	171	4.000	33	33	54	-	5.100	5.550	5.697	33.160	571	31.604	35.563	122.636
más de 1 año hasta 3 años	1.100	171	4.000	33	33	54	-	5.100	1.200	796	10.090	571	9.293	9.909	42.350
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	4.350	919	11.031	-	10.499	10.801	37.600
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.982	12.039	-	11.812	14.853	42.686
Préstamos bancarios	2.200	683	4.001	54	50	106	3.135	5.452	5.877	5.933	38.076	1.156	35.911	40.260	142.894

Al 31 de marzo de 2020				
Préstamos bancarios			Sub-total	Total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad deudora	MS "CMC Atacama" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH		
País de la empresa deudora	DEU: Germany	DEU: Germany		
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Hanjin Heavy Industries & Construction	Credit Agricole		
País de la entidad acreedora	KOR: Korea (the Republic of)	FRA: France		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Semestral	Trimestral		
Tasa efectiva	6,00%	5,29%		
Tasa nominal	6,00%	5,29%		
Fecha vencimiento	2.023	2.028		
Valores contables				
Préstamos bancarios corrientes	614	5.223	5.837	121.157
hasta 90 días	329	1.434	1.763	58.948
más de 90 días hasta 1 año	285	3.789	4.074	62.209
Préstamos bancarios no corrientes	1.428	42.169	43.597	306.062
más de 1 año hasta 3 años	1.143	11.975	13.118	161.184
más de 3 años hasta 5 años	285	11.455	11.740	76.519
más de 5 años	-	18.739	18.739	68.359
Préstamos bancarios	2.042	47.392	49.434	427.219

19.1.2 Obligaciones con el Público

			Total obligaciones por emisiones de deuda
Al 31 de marzo de 2020			
Obligaciones con el público			
RUT entidad deudora	95.134.000-6	95.134.000-6	
Nombre entidad deudora	GEN	GEN	
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	
Número de inscripción	659	983	
Series	A	B	
Fecha de vencimiento	16-02-2025	16-01-2030	
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	
Periodicidad de la amortización	Semestral	Al vencimiento	
Tasa efectiva	4,20%	3,50%	
Tasa nominal	4,52%	3,50%	
Fecha de vencimiento	2025	2030	
Valores contables			
Obligaciones con el público corrientes	5.876	414	6.290
hasta 90 días	-	-	-
más de 90 días hasta 1 año	5.876	414	6.290
Obligaciones con el público no corrientes	22.972	67.345	90.317
más de 1 año hasta 3 años	11.477	-	11.477
más de 3 años hasta 5 años	11.495	-	11.495
más de 5 años	-	67.345	67.345
Obligaciones con el público	28.848	67.759	96.607

Intereses Obligaciones con el público	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Devengados	658	1.584
Pagados	698	1.684

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.1.3 Obligaciones de Arrendamientos

Al 31 de marzo de 2020															
Obligaciones de arrendamientos															Sub-total
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile
Rut de la entidad acreedora	97.004.000-5	96.588.080-1	97.036.000-K	97.004.000-5	97.080.000-K	76.645.030-K	97.036.000-K	97.080.000-K	76.645.030-K	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad acreedora	Banco Chile	Principal Cia de Seguros de Vida	Banco Santander Chile	Banco Chile	Banco Bice	Banco Itau	Banco Santander Chile	Banco Bice	Banco Itau	Santander de Leasing S.A.	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain
Moneda o unidad de reajuste	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	CLP: Chilean Peso	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Tasa efectiva	4,98%	4,44%	5,60%	2,20%	4,64%	6,71%	8,56%	4,22%	4,67%	6,20%	2,50%	2,25%	1,90%	1,76%	
Tasa nominal	4,98%	4,44%	5,60%	2,20%	4,64%	6,71%	8,56%	4,22%	4,67%	6,20%	2,50%	2,25%	1,90%	1,76%	
Fecha vencimiento	2020-2021-2022-2026	2027-2036	2.025	2020-2022	2020-2022	2.020	2.022	2.025	2.024	2.022	2.020	2.021	2.022	2.023	
Valores contables															
Arrendamientos corrientes	1.126	1.662	56	116	47	29	150	273	632	165	1	8	5	5	4.275
hasta 90 días	329	391	14	29	13	11	36	66	152	41	1	2	1	1	1.087
más de 90 días hasta 1 año	797	1.271	42	87	34	18	114	207	480	124	-	6	4	4	3.188
Arrendamientos no corrientes	3.395	19.646	262	216	63	-	216	871	2.229	837	-	-	8	12	27.755
más de 1 año hasta 3 años	1.448	3.457	121	216	63	-	216	576	1.333	837	-	-	8	9	8.284
más de 3 años hasta 5 años	1.164	3.841	135	-	-	-	-	295	896	-	-	-	-	3	6.334
más de 5 años	783	12.348	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.137
Arrendamientos	4.521	21.308	318	332	110	29	366	1.144	2.861	1.002	1	8	13	17	32.030

Al 31 de marzo de 2020															
Obligaciones de arrendamientos															Sub-total
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.376.843-0
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Bodegas ABX
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	CHL: Chile
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	76.466.068-4
Nombre entidad acreedora	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Sociedad Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	CHL: Chile
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Tasa efectiva	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	1,41%	3,73%	3,55%	6,82%	6,61%	8,71%
Tasa nominal	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	1,41%	3,73%	3,55%	6,82%	6,61%	8,71%
Fecha vencimiento	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.024	2.024	2.024	2.024	2.024	2.023	2.024	2.021	2.022	2.032
Valores contables															
Arrendamientos corrientes	5	7	20	20	20	4	4	20	20	153	19	8	5	203	508
hasta 90 días	1	2	5	5	5	1	1	5	5	38	5	2	1	49	125
más de 90 días hasta 1 año	4	5	15	15	15	3	3	15	15	115	14	6	4	154	383
Arrendamientos no corrientes	12	17	54	54	54	17	17	67	67	453	66	9	5	3.897	4.789
más de 1 año hasta 3 años	9	13	41	41	41	10	10	40	40	325	44	9	5	1.012	1.640
más de 3 años hasta 5 años	3	4	13	13	13	7	7	27	27	128	22	-	-	1.432	1.696
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.453	1.453
Arrendamientos	17	24	74	74	74	21	21	87	87	606	85	17	10	4.100	5.297

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de marzo de 2020														Sub-total	Total	
Obligaciones de arrendamientos																
RUT entidad deudora	99.504.920-1	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K		
Nombre entidad deudora	VTP	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	IMUPESA	Aretina	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD	FROWARD			
País de la empresa deudora	CHL: Chile	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile			
Rut de la entidad acreedora	61.952.700-3	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K	97.080.000-K			
Nombre entidad acreedora	Empresa Portuaria Valparaíso	Almacenera Trujillo S.A.C.	Inmobiliaria Alquife S.A.C.	Almacenera Monte Azul S.A.C.	Eurolift S.A.	Eurolift S.A.	Nextgen S.A.	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice	Banco Bice			
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	PER: Peru	ECU: Ecuador	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile			
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	PEN: Sol	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar			
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual			
Tasa efectiva	5,50%	7,22%	5,51%	6,23%	5,67%	5,75%	6,08%	2,04%	1,51%	5,95%	4,01%	4,31%				
Tasa nominal	5,50%	7,22%	5,51%	6,23%	5,67%	5,75%	6,08%	2,04%	1,51%	5,95%	4,01%	4,31%				
Fecha vencimiento	2.032	2.022	2.023	2.022	2.024	2.025	2.021	2.020	2.021	2.022	2.022	2.022	2.024			
Valores contables																
Arrendamientos corrientes	250	143	131	321	126	89	372	135	93	98	22	168	1.948	6.731		
hasta 90 días	-	35	32	78	31	22	110	67	23	24	5	41	468	1.680		
más de 90 días hasta 1 año	250	108	99	243	95	67	262	68	70	74	17	127	1.480	5.051		
Arrendamientos no corrientes	4.147	248	314	606	537	400	-	-	32	148	37	637	7.106	39.650		
más de 1 año hasta 3 años	374	248	226	606	272	193	-	-	32	148	37	361	2.497	12.421		
más de 3 años hasta 5 años	602	-	88	-	265	207	-	-	-	-	-	276	1.438	9.468		
más de 5 años	3.171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.171	17.761		
Arrendamientos	4.397	391	445	927	663	489	372	135	125	246	59	805	9.054	46.381		

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.1.4 Instrumentos derivados financieros

Al 31 de marzo de 2020															
Instrumentos Derivados														Total	
RUT entidad deudora	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	76.376.843-0	76.376.843-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	BODEGAS ABX	BODEGAS ABX	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	MS "CMC Atacama" GmbH		
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany		
Rut de la entidad acreedora	97.018.000-1	76.645.030-K	76.645.030-K	76.645.030-K	76.645.030-K	97.004.000-5	97.018.000-1	99.500.410-0	99.500.410-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero		
Nombre entidad acreedora	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Itaú	Banco Itaú	Banco Itaú	Banco Itaú	Banco de Chile	Banco Scotiabank Sud Americano	Banco Consorcio	Banco Consorcio	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole	Credit Agricole		
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	FRA: France	FRA: France	FRA: France		
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	CLF: Unidad de Fomento	CLF: Unidad de Fomento	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar		
Tipo de amortización	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral		
Tipo de deuda	Opciones	Opciones	Opciones	Opciones	Opciones	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap	Swap		
N° de contratos	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		
Fecha vencimiento	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.021	2.022	2.041	2.029	2.026	2.026	2.026	2.026		
Valores contables															
Instrumentos Derivados corrientes	167	215	185	152	110	-	-	-	-	8	3	8	6	854	
hasta 90 días	167	215	185	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	567	
más de 90 días hasta 1 año	-	-	-	152	110	-	-	-	-	8	3	8	6	287	
Instrumentos Derivados no corrientes	-	-	-	-	-	616	178	4.362	577	825	967	974	1.371	9.870	
más de 1 año hasta 3 años	-	-	-	-	-	616	178	-	-	-	-	-	-	794	
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	4.362	577	825	967	974	1.371	9.076	
Instrumentos Derivados	167	215	185	152	110	616	178	4.362	577	833	970	982	1.377	10.724	

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

19.2.1 Obligaciones con Bancos

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

Al 31 de diciembre de 2019															
Préstamos bancarios															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	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K	96.566.940-K
Nombre entidad deudora	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA	AGUNSA
País de la empresa deudora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile
Rut de la entidad acreedora	97.080.000-K	97.032.000-8	97.036.000-K	97.032.000-8	97.036.000-K	97.018.000-1	84.177.300-4	97.080.000-K	76.645.030-K	76.645.030-K	97.004.000-5	97.018.000-1	97.011.000-3	97.036.000-K	97.036.000-K
Nombre entidad acreedora	Banco Bice	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Scotiabank	BTG Pactual Chile S.A.	Banco Bice	Banco Itau	Banco Itau	Banco Chile	Banco Scotiabank	Banco Internacional	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile
País de la entidad acreedora	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar
Tipo de amortización	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento	Vencimiento
Tasa efectiva	4,49%	3,64%	4,29%	4,37%	4,26%	4,01%	4,51%	3,06%	3,20%	3,06%	3,00%	3,30%	3,05%	3,86%	3,86%
Tasa nominal	Libor 180 + 2,33%	3,64%	4,29%	4,37%	Libor 180 + 2,12%	Libor 180 + 2,12%	Libor 180 + 2,25%	3,06%	3,20%	3,06%	3,00%	3,30%	3,05%	3,86%	3,86%
Fecha de vencimiento	2.020	2.021	2.022	2.022	2.022	2.022	2.021	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	1.254	2.543	1.786	1.328	4.215	2.529	147	5.048	5.034	5.051	2.009	3.048	5.039	5.011	44.042
hasta 90 días	-	-	911	703	-	-	-	5.048	-	5.051	2.009	3.048	5.039	5.011	26.820
más de 90 días hasta 1 año	1.254	2.543	875	625	4.215	2.529	147	-	5.034	-	-	-	-	-	17.222
Préstamos bancarios no corrientes	-	2.500	875	2.500	16.667	10.000	15.000	-	-	-	-	-	-	-	47.542
más de 1 año hasta 3 años	-	2.500	875	2.500	16.667	10.000	15.000	-	-	-	-	-	-	-	47.542
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios	1.254	5.043	2.661	3.828	20.882	12.529	15.147	5.048	5.034	5.051	2.009	3.048	5.039	5.011	91.584

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Al 31 de diciembre de 2019															
Préstamos bancarios															
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	96.723.320-K	96.723.320-K	96.723.320-K	76.177.481-6	76.177.481-6	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Sub total
Nombre entidad deudora	ARETINA	IMUSA	Transgranel	Transgranel	Transgranel	FROWARD	FROWARD	FROWARD	TTP	TTP	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Arauco" GmbH	MS "CMC Angol" GmbH	MS "CMC Andes" GmbH	
País de la empresa deudora	ECU: Ecuador	PAN: Panama	URY: Uruguay	URY: Uruguay	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	DEU: Germany	
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	97.036.000-K	97.036.000-K	97.036.000-K	99.500.410-0	61.960.300-0	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	
Nombre entidad acreedora	Banco Bolivariano	Santander International	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco BBVA	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	Banco Consorcio	Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente	Credit Agricole	Hanjin Heavy Industries & Construction	Credit Agricole	Credit Agricole	
País de la entidad acreedora	ECU: Ecuador	USA: United States (the)	URY: Uruguay	URY: Uruguay	URY: Uruguay	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	CHL: Chile	FRA: France	KOR: Korea (the Republic of)	FRA: France	FRA: France	
Moneda o unidad de reajuste	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	USD: US Dollar	
Tipo de amortización	Mensual	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Anual	Anual	Trimestral	Semestral	Trimestral	Trimestral	
Tasa efectiva	7,34%	3,40%	5,50%	5,50%	5,50%	4,16%	4,30%	4,13%	6,03%	3,65%	3,98%	6,00%	6,13%	5,11%	
Tasa nominal	7,34%	3,40%	5,50%	5,50%	5,50%	Libor 180+3,27%	Libor 180+1,85%	Libor 180+1,85%	Libor 180+3,58%	3,65%	3,98%	6,00%	6,13%	5,11%	
Fecha vencimiento	2.021	2.021	2.022	2.022	2.022	2.021	2.023	2.024	2.027	2.041	2.027	2.022	2.027	2.027	
Valores contables															
Préstamos bancarios corrientes	512	45	21	17	51	3.062	423	400	1.164	182	4.882	610	4.263	4.670	20.302
hasta 90 días	128	45	5	4	12	-	273	250	664	45	1.366	324	1.118	1.209	5.443
más de 90 días hasta 1 año	384	-	16	13	39	3.062	150	150	500	137	3.516	286	3.145	3.461	14.859
Préstamos bancarios no corrientes	299	4.000	39	37	67	-	5.250	5.700	6.500	5.797	34.358	857	32.686	36.743	132.333
más de 1 año hasta 3 años	299	4.000	39	37	67	-	5.250	1.000	4.000	796	9.978	857	9.151	9.802	45.276
más de 3 años hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	4.700	2.500	919	10.909	-	10.341	10.685	40.054
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.082	13.471	-	13.194	16.256	47.003
Préstamos bancarios	811	4.045	60	54	118	3.062	5.673	6.100	7.664	5.979	39.240	1.467	36.949	41.413	152.635

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

19.2.2 Obligaciones con el Público

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.2.3 Obligaciones de Arrendamiento

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

Al 31 de diciembre de 2019															
Obligaciones por arrendamientos														Sub-total	
RUT entidad deudora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad deudora	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Europa S.A.	Agunsa Perú S.A.	IMUPESA
País de la empresa deudora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru
Rut de la entidad acreedora	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero	Extranjero
Nombre entidad acreedora	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Caixabank	Banco Continental	Almacenera Trujillo S.A.C.
País de la entidad acreedora	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	ESP: Spain	PER: Peru	PER: Peru
Moneda o unidad de reajuste	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	EUR: Euro	USD: US Dollar	PEN: Sol
Tipo de amortización	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Tasa efectiva	2,25%	1,90%	1,76%	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	3,73%	7,22%	
Tasa nominal	2,25%	1,90%	1,76%	1,76%	1,73%	1,68%	1,68%	1,68%	1,59%	1,59%	1,41%	1,41%	3,73%	7,22%	
Fecha vencimiento	2.021	2.022	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.023	2.024	2.024	2.024	2.024	2.022	2.023	
Valores contables															
Arrendamientos corrientes	8	6	5	5	7	21	21	21	5	5	21	21	151	145	442
hasta 90 días	2	1	1	1	2	5	5	5	1	1	5	5	37	35	106
más de 90 días hasta 1 año	6	5	4	4	5	16	16	16	4	4	16	16	114	110	336
Arrendamientos no corrientes	2	9	14	14	19	60	60	60	17	17	73	73	492	295	1.205
más de 1 año hasta 3 años	2	9	10	10	14	42	42	42	10	10	41	41	322	295	890
más de 3 años hasta 5 años	-	-	4	4	5	18	18	18	7	7	32	32	170	-	315
más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos	10	15	19	19	26	81	81	81	22	22	94	94	643	440	1.647

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
 (En miles de dólares estadounidenses)



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

19.2.4 Instrumentos derivados financieros

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



19.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

Jerarquía del valor razonable determinado por la subsidiaria Agunsa:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

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

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

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

Las técnicas específicas de valuación de instrumentos financieros incluyen:

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

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

Las subsidiarias MS CMC Arauco GmbH Co. KG; MS CMC Atacama GmbH Co. KG; MS CMC Angol GmbH Co. KG y MS CMC ANDES GmbH Co. KG han suscrito contrato Swap de tasa de interés fija con el banco francés Credit Agricole Corporate & Investmet Bank, por el 50% del total del préstamo solicitado para el financiamiento de la adquisición de las naves portacontenedores de 9000 TEU de la que son dueñas. Los mencionados swaps de cobertura cuentan con el mismo plazo remanente de los créditos respectivos y han tenido una valorización negativa neta acumulada para las sociedades al cierre de marzo del 2020 de MUSD 4.137 y se ha registrado contra reservas en patrimonio.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. La valoración del derivado corresponde a la categoría nivel 3 (considera inputs que no están basados en datos de mercado observables). La sociedad ha registrado la valoración al 31 de marzo de 2020 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

1. Estrategia y objetivo de gestión de riesgo

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

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

2. Identificación de Instrumentos de Cobertura

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

3. Objeto Cubierto

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

4. Tipo de Cobertura

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

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

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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

19.4 Conciliación y movimientos en la deuda neta

Conciliación de la deuda neta	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Efectivo y equivalente al efectivo	74.530	55.537
Activos financieros corrientes	6.197	6.738
Activos financieros no corrientes	-	153
Préstamos corrientes	(127.447)	(183.850)
Préstamos no corrientes	(396.379)	(344.817)
Arrendamientos corrientes	(6.731)	(7.107)
Arrendamientos no corrientes	(39.650)	(43.263)
Instrumentos derivados	(10.724)	(6.428)
Saldo final	(500.204)	(523.037)

Conciliación de la deuda neta	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Efectivo e inversiones líquidas	80.727	62.428
Deuda bruta-tasa de interés fija	(97.062)	(82.846)
Deuda bruta-tasa de interés variables	(426.764)	(445.821)
Arrendamientos-tasa de interés fija	(46.381)	(50.370)
Arrendamientos-tasa de interés variable	-	-
Instrumentos derivados	(10.724)	(6.428)
Saldo final	(500.204)	(523.037)

Movimiento en la deuda neta	Efectivo equivalente MUSD	Otros activos financieros MUSD	Arrendamientos MUSD	Préstamos MUSD	Otros MUSD	Total MUSD
Deuda neta al 1 de enero 2020	55.537	6.891	(50.370)	(535.095)	-	(523.037)
Flujos de efectivo	21.925	(955)	-	-	-	20.970
Flujos por arrendamientos financieros	-	-	1.969	-	-	1.969
Flujos por obtención de préstamos	-	-	-	(114.024)	-	(114.024)
Flujo por pago de préstamos	-	-	-	111.564	-	111.564
Ajuste por tipo de cambio de moneda extranjera	(2.932)	-	2.120	3.429	-	2.617
Otros	-	261	(100)	(424)	-	(263)
Deuda neta al 31 de marzo de 2020	74.530	6.197	(46.381)	(534.550)	-	(500.204)

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

20. Concesiones

20.1. Valparaíso Terminal de Pasajeros S. A.

a) Acuerdos de Concesión de Servicios

La Sociedad Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A., fue creada para dar cumplimiento al acuerdo de concesión de servicios que emana de la Licitación Pública "Provisión de infraestructura e instalaciones y concesión portuaria de un área para la atención de pasajeros de cruceros de turismo" para el Puerto de Valparaíso, convocada por los Concedentes Empresa Portuaria Valparaíso, la concesión se inicia en noviembre del año 2002, por un plazo de 30 años, terminando en noviembre de 2032. Al 31 de marzo de 2020 el saldo de vida útil restante es de 151 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.

20.2. SCL Terminal Aéreo Santiago S. A.

Descripción de la Concesión:

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

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

Con fecha 30 de septiembre de 2015 la sociedad SCL Terminal Aéreo Santiago S.A. Sociedad Concesionaria concluyó el contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago. Tras el término de la concesión dicha sociedad

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



debió concluir las obras asociadas al sistema de transporte de equipajes del terminal de pasajeros, junto con enfrentar un juicio arbitral con el contratista de dicha obra, el cual concluyó favorablemente para SCL en abril de 2019. Actualmente SCL ha iniciado un proceso ante la Comisión Conciliadora del contrato de concesión, a objeto de reclamar del Ministerio de Obras Públicas, los costos en exceso incurridos, con ocasión de la ejecución de las antes referidas obras, el cual se estima quedará resuelto en un plazo no inferior a 24 meses.

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

Descripción de la Concesión:

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020 el saldo de vida útil restante es de 4 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.

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

Descripción de la concesión:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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

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

El 21 de enero de 2019, de acuerdo a Decreto Supremo del Ministerio de Obras Públicas – MOP N°2 "Modificaciones por razones de interés público del plazo de la vida útil de la concesión", se realizó un ajuste a la vida útil de la concesión. Dicha vida útil se extendió, quedando como fecha de término de la concesión marzo de 2022, (24 meses restantes desde el 31 de marzo de 2020).

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

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

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

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

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

Descripción de la Concesión:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 31 de marzo de 2020 el saldo de vida útil restante es de 7 meses, terminándose la concesión en octubre de 2020.

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

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

Descripción de la concesión:

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

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

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

El capital autorizado de la sociedad es la suma de MUSD20.000, dividido en 20.000 acciones participando la matriz Agencias Universales en un 60% y la compañía ecuatoriana Agunsa Ecuador S.A. con un 40%. Al 31 de marzo de 2020 el capital suscrito y pagado es la suma de MUSD10.000.

Al 31 de marzo de 2020 esta sociedad considera para la preparación y presentación de sus Estados Financieros la aplicación de la Interpretación de la Norma Internacional de Información Financiera IFRIC 12, en concordancia con la aplicación de dicha normativa se considera los siguientes criterios contables:

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

20.7. Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.

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

El Capital de la sociedad es la suma de \$5.400.000.000 de los cuales efectuado por Agencias Universales S.A. suscribe un 37,5% de los cuales, al 31 de marzo de 2020, 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%.

20.8. Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.

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

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

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

20.9. Talcahuano Terminal Portuario S.A.

Descripción de la Concesión:

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

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.

20.10. Ingresos por intercambio de servicios de construcción

Según establece SIC 29.7.-7, en el período de nueve meses terminados al al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se han reconocido montos de ingresos o pérdidas por intercambio de servicios de construcción.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



21. Política de gestión de riesgo financiero

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

La gestión de los riesgos debe ser fundamentalmente anticipativa, orientándose también al mediano y largo plazo y teniendo en cuenta los escenarios posibles en un entorno cada vez más globalizado. Con carácter general, la gestión de los riesgos debe realizarse con criterios de coherencia entre la importancia del riesgo (probabilidad/impacto) y la inversión y medios necesarios para reducirlo. La gestión de riesgos financieros debe orientarse a evitar variaciones no deseadas en el valor fundamental del grupo, no teniendo como objeto obtener beneficios extraordinarios.

El Directorio es responsable por establecer y supervisar las políticas de gestión de riesgo. Para ello, en conjunto con la Administración, se encargará de gestionarlos en las distintas empresas, identificando los principales riesgos financieros y definiendo las actuaciones sobre los mismos en base al establecimiento de distintos escenarios financieros.

21.1 Informaciones a Revelar sobre Riesgos

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

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

Considerando que la moneda bajo la cual se devengan los principales ítems de ingresos y costos de la subsidiaria CMC es el dólar estadounidense, definida como moneda funcional, los principales financiamientos obtenidos por la subsidiaria se han denominado en esta misma moneda. Algunos de estos financiamientos se encuentran bajo tasa de interés flotante y otros bajo tasa de interés fija cuentan con cobertura de tasas vía swap (en particular a nivel de subsidiarias). Por otro lado, existe un porcentaje de ingresos y costos que se devengan en monedas distintas del dólar y que, adicionalmente, varían en el tiempo. Por el lado de los ingresos, las sociedades dueñas de las 4 naves de 9.000 teu cuentan con contratos de sub-arriendo para las 4 naves de 9.000 teu con Maersk a una tarifa fija en USD por 12 años, lo que se traduce en ingresos estables a nivel consolidado por este concepto para el Grupo. Finalmente, durante el 2015 y 2017 se adquirieron cuatro naves tanqueras de 50.000 m³, dos en cada año respectivo, las que fueron arrendadas a Enap a una tarifa fija, con un componente en USD y otro en UF, por 5 años, contando las primeras dos con una opción de renovación por 2,5 + 2,5 años adicionales a favor del mismo Enap. 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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

21.2 Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 31-03-2020				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	1672	88.363	-	-	88.363
1-30 días	2.063	18.220	-	-	18.220
31-60 días	739	2.880	-	-	2.880
61-90 días	509	1416	-	-	1416
91-120 días	304	560	-	-	560
121-150 días	438	186	-	-	186
151-180 días	92	128	-	-	128
181-210 días	54	228	-	-	228
211- 250 días	64	18	1	2	20
> 250 días	76	301	-	-	301
Total	6.011	112.300	1	2	112.302

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA AL 31-12-2019				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	1776	94.823	-	-	94.823
1-30 días	2.281	20.919	-	-	20.919
31-60 días	911	3.163	-	-	3.163
61-90 días	478	1829	-	-	1829
91-120 días	335	823	-	-	823
121-150 días	896	476	-	-	476
151-180 días	68	76	-	-	76
181-210 días	61	197	1	2	199
211- 250 días	41	130	-	-	130
> 250 días	52	340	-	-	340
Total	6.899	122.776	1	2	122.778

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

31-03-2020	CARTERA NO SECURITIZADA	
	Número de clientes	Monto cartera M USD
Documentos por cobrar protestados	8	146
Documentos por cobrar en cobranza judicial	14	61

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

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

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

a) Cuentas por Cobrar Fletes para subsidiaria CMC.

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar de fletes, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy limitado y cuya explicación viene dada tanto por la naturaleza de los respectivos contratos de arrendamiento (time-charter) como, en el caso particular de CMC, la calidad crediticia de las contrapartes arrendatarias (Enap Refinerías S.A., Maersk Line A/S 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 31 de marzo del 2020 registró 13,8 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 desatrasque de la nave. Este tipo de clientes representan el 5% del saldo de Deudores comerciales al 31 de marzo de 2020.

2. Otras Cuentas por Cobrar, comprende:

2.1. Anticipo a proveedores: Solo se otorgan anticipos a los proveedores que presten servicios para que el grupo pueda realizar internaciones de equipos, construcciones o reparaciones y compra de activos fijos.

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

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

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

Con el objetivo de reflejar con exactitud el verdadero valor de una cuenta por cobrar, ya sea proveniente de la operación o no operación, el Grupo aplica deterioro a dichos montos utilizando el siguiente criterio.

Política de Deterioro: Se entiende por deterioro el monto de dinero por cobrar que definitivamente no se va a recuperar por no pago o por insolvencia.

- Las empresas relacionadas no están sujetas a deterioro.
- Las cuentas corrientes representados que correspondan a clientes Liner o con contrato, no serán deteriorados, a no ser que se corten las relaciones comerciales.
- Para el caso de Deudores comerciales, entran en deterioro todas aquellas partidas que superen 180 días de mora y que no se encuentran en cobranza extrajudicial, cobranza judicial, publicación de documentos en boletines comerciales o con programas de pago especiales. Las partidas que se encuentren en esta condición, tendrán que ser deterioradas salvo que la gerencia de finanzas determine que no es recomendable por existir certeza de voluntad de pago del cliente.
- Otras cuentas por cobrar: Sólo están sujetos a deterioro los gastos recuperables de las Compañía de Seguros. Esto se analiza caso a caso.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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 31 de marzo de 2020 no se contabilizaron provisiones por incobrables.

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

La subsidiaria no mantiene garantías relacionadas al riesgo crediticio.

d) Activos de carácter financiero

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

Otros Activos Financieros, Corrientes	Moneda	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Bonos) ¹	USD: US Dollar	6.185	6.726
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Depósitos a Plazo)	USD: US Dollar	12	12
Total		6.197	6.738

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

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

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

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

21.3 Riesgo de Liquidez

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

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	31-03-2020
						MUSD
Obligaciones con Bancos	58.948	62.209	161.184	76.519	68.359	427.219
Obligaciones con el Público (Bonos)	-	6.290	11.477	11.495	67.345	96.607
Obligaciones de Arrendamiento	1.680	5.051	12.421	9.468	17.761	46.381
Total pasivos que devengan interés	60.628	73.550	185.082	97.482	153.465	570.207

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	31-12-2019
						MUSD
Obligaciones con Bancos	93.044	83.801	176.813	68.106	70.784	492.548
Obligaciones con el Público (Bonos)	3.786	3.219	12.940	12.940	3.234	36.119
Obligaciones de Arrendamiento	1.716	5.391	12.947	9.833	20.483	50.370
Total pasivos que devengan interés	98.546	92.411	202.700	90.879	94.501	579.037

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad contaba con una liquidez de MUSD74.530 en Efectivo y equivalente al efectivo y MUSD6.197 en Otros activos financieros.

21.4 Riesgo de Mercado

a) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Este riesgo de variación de tipo de interés es especialmente significativo en lo relativo al financiamiento de la Compañía. Por lo tanto, el objetivo de la gestión del riesgo de tasa de interés es minimizar la volatilidad de dichos flujos aumentando la certidumbre de los pagos futuros.

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

Sociedad	Tasa fija	Tasa variable
GEN	100%	-
AGUNSA	80%	20%
CMC	-	100%
FROWARD	9%	91%

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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 31 de marzo de 2020, dentro de la proporción de créditos con tasa variable debemos destacar que para el 25% 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 20% 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 MUSD125.

-CMC:

Análisis de sensibilidad Tasa de Interés	31-03-2020	31-12-2019
Aumento / disminución sobre tasa USD (puntos bases)	25	25
Efecto en resultado antes de Impuesto (MUSD)	190,28	194,18

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

Adicionalmente, y tal como se establece dentro de las condiciones del contrato de crédito recientemente suscritos por las subsidiarias MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG; MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG; MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG y MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG con el banco Credit Agricole, se cerraron los siguientes swap de tasas con las mismas contrapartes de manera de cumplir con la obligación de fijar el 50% del monto de los respectivos contratos de créditos por un período de duración de éstos. La valorización mark-to-market de dichas posiciones fue la siguiente:

Pagador interés fijo	Institución financiera	Producto	Valorización al	
			31 de marzo de 2020 MUSD	31 de diciembre de 2019 MUSD
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(967)	(119)
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(825)	66
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(974)	86
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest rate swap	(1.371)	(165)

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

-GEN

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

La variación positiva en el valor de la UF durante el período 2020, en relación a diciembre de 2019, produjo un efecto negativo en el resultado a nivel individual de MUSD912.

-FROWARD:

Un alza de cada punto porcentual en la tasa, podría impactar negativamente en los resultados en MUSD163 para un ejercicio de 12 meses.

b) Riesgo de tipo de cambio

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

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

-Subsidiaria CMC

A nivel de resultado, los ingresos por venta en dólares y en pesos chilenos son un 85,75% y un 14,25%, respectivamente, del total y los costos en dólares y en pesos chilenos es un 78,13% y un 21,87%, 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:

	31-03-2020		31-12-2019	
	MUSD	%	MUSD	%
Activos en USD	363.003	100,00%	364.524	100,00%
Activos en UF	8	0,00%	8	0,00%
Total Activos	363.011	100,00%	364.532	100,00%
Pasivos y patrimonio en USD	363.011	100,00%	364.532	100,00%
Pasivos y patrimonio en UF	-	0,00%	-	0,00%
Total pasivos y patrimonio	363.011	100,00%	364.532	100,00%

La sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del peso chileno, y específicamente en la unidad de fomento, con todas las otras variables mantenidas constantes, del resultado antes de impuesto se muestra a continuación:

Análisis de sensibilidad Tipo de cambio	31-03-2020	31-12-2019
Cambio en el Tipo de Cambio CLP/UF (%)	10%	10%
Efecto en resultado antes de Impuesto (MUSD)	1	1

-Subsidiaria Froward

A nivel de resultado, ingresos por venta están indexados aproximadamente en un 87% a dólares y en un 13% en moneda nacional. Por otro lado los costos y gastos de explotación están indexados en un 89% en moneda nacional y en un 11% 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 MUSD5.052, si el tipo de cambio (dólar) se aprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto positivo en resultados de MUSD241, al contrario, si el tipo de cambio se deprecia en un 5% el efecto implicaría reconocer un efecto negativo en resultados de MUSD265. 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 MUSD593, si el dólar disminuye en un 5%, implicaría reconocer un efecto positivo de MUSD655. Cabe señalar que por la estructura de activos y pasivos en moneda nacional, los efectos en resultados se ven compensados, no generando efectos significativos en resultados.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020, 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. Si bien el precio del bunker varía en función del precio del petróleo y por lo tanto está sujeta a la volatilidad en su precio, quien asume su costo y se encuentra expuesto a estas variaciones es el arrendatario u operador de los buques actualmente bajo propiedad de CMC y sus filiales.

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

22. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes	
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Cuentas por pagar Comerciales	48.864	50.995
Otras cuentas por pagar	55.551	52.208
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	104.415	103.203

22.1 Detalle cuentas comerciales corrientes

Detalle Cuentas por pagar comerciales	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
ADM Chile Comercial Ltda	138	129
Bice Factoring S.A	255	120
Claudio Eugenio Vallejos Bastias	271	124
Compañía de Estibas y Servicios S.A.	470	570
Compañía de Petroleos de Chile S.A.	477	208
Dirección General del Territorio Marítimo	520	706
Enel Generación S.A.	362	319
Evergreen Marine Corporation	229	250
Forestal del Sur S.A	176	-
Ingeniería de Protección	525	341
Ingeniería en Transporte Javier Cortes S.A	209	-
Interpetrol S.A.	2.289	-
Juan Pablo Ortega Fernández	424	349
Maersk del Ecuador C.A.	328	256
Maestranza Industrial Cabrero S.A	145	-
Manuel Alejandro Pino González	336	172
Sub - total	7.154	3.544

Detalle Cuentas por pagar comerciales	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
MTO Servicios Generales Ltda.	364	143
Ocean Network Express Pte. Ltd.	227	418
Pan American Energy Argentina	1.215	1.698
San Antonio Terminal Int. S.A	222	33
San Vicente Terminal Int. S.A	423	190
Servicios Marítimos Patillos S.A.	284	230
Servicios WFSE Ecuador C.L.	266	-
Risler	1.499	1.961
Terminal Cerros de Valparaíso S.A.	398	322
Trans Pacific Fibre S.A	111	-
Transporte Santa Nana Silvano Bastias EIRL	226	134
Transporte y Logística Anterra Ltda.	311	94
Yilport Terminal Operations (Yilportecu) S.A.	640	242
YPF Argentina	319	-
Varios	35.205	41.986
Sub-total	41.710	47.451
Total Cuentas por pagar comerciales	48.864	50.995

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

22.2 Detalle otras cuentas por pagar corrientes

Detalle Otras Cuentas por Pagar, corriente	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Cuentas corrientes armadores	36	36
Cuentas corrientes representados	4.271	4.990
Dividendos por pagar accionistas	13.590	8.334
Impuestos por pagar	822	1.619
IVA por pagar Armadores	621	1.126
Provisión egresos explotación	6.070	7.680
Provisión gastos administración - facturas por recibir	6.943	7.028
Seguros por pagar	-	19
Varios por pagar	15.311	12.975
Varios Relacionados con el Personal	7.887	8.401
Total	55.551	52.208

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

Proveedores con pago al día al 31 de marzo de 2020:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31-03-2020						Total MUSD	Período promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	12.768	37	1	-	-	-	12.806	30
Servicios	13.395	2.562	343	167	129	-	16.596	30
Otros	455	2.280	-	-	-	-	2.735	29
Total MUSD	26.618	4.879	344	167	129	-	32.137	

Proveedores con plazos vencidos al 31 de marzo de 2020:

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos al 31-03-2020						Total MUSD
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 y más	
Productos	553	89	60	108	20	14	844
Servicios	8.625	2.519	2.418	1.492	405	213	15.672
Otros	117	11	68	6	5	4	211
Total MUSD	9.295	2.619	2.546	1.606	430	231	16.727

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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

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

Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2019:

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

22.3 Términos y condiciones para las cuentas por pagar.

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

23. Otros pasivos no financieros

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

Otros Pasivos No Financieros, Corriente	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Impuestos por pagar	1.698	1.664
Garantías recibidas de clientes	1.849	2.141
Ingresos Anticipados	2.310	2.429
Otros	1.769	964
Total Otros Pasivos No Financieros,	7.626	7.198

Otros Pasivos No Financieros, No Corriente	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Ingresos anticipados	1.450	1245
Garantías recibidas de clientes	21	22
Otros	60	29
Total Otros Pasivos No Financieros,	1.531	1.296

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

24. Otras provisiones corrientes y no corrientes

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

Otras Provisiones a corto y largo plazo	Corriente		No Corriente	
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Gasto de administración	2.075	2.116	178	140
Gasto explotación	17	12	-	-
Gasto flota	780	806	-	-
Costo venta negocio liner	201	201	-	-
Inversiones permanentes - Kar Logistics S.A.	623	445	-	-
Viajes en curso	(73)	13	-	-
Siniestros - litigios	-	-	-	-
Varias	890	497	-	-
Total	4.513	4.090	178	140

Movimiento de otras provisiones	Corriente		No Corriente	
	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Saldo inicial	4.090	3.706	140	143
Provisiones adicionales	1.729	2.279	45	101
Reclasificación a acreedores comerciales	-	(400)	-	-
Reclasificación del largo plazo al corto plazo	-	104	-	(104)
Incremento (decremento) en prov. existentes	(1.251)	(1.548)	(7)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(55)	(51)	-	-
Total	4.513	4.090	178	140

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

25. Provisiones por beneficios a los empleados

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

Las subsidiarias han utilizado los siguientes supuestos en la determinación del valor actual de las indemnizaciones por años de servicio -IAS- al 31 de marzo de 2020.

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

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

Provisiones por beneficios a los empleados	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Beneficios por terminación del contrato - Corriente	362	455
Beneficios por terminación del contrato - No Corriente	4.012	4.241
Total	4.374	4.696

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Movimiento provisión por beneficios a los empleados	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD
Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo inicial	4.696	7.233
Costo del servicio corriente de los beneficios por terminación del contrato	177	515
Gastos de intereses de los beneficios por terminación del contrato	8	76
Ganancia - pérdidas actuariales de los beneficios por terminación del contrato	(8)	532
Incremento (Decremento) por Diferencia de tasa de cambio de monedas	(289)	(151)
Contribuciones pagadas de los beneficios por terminación de contrato	(20)	(3.529)
Otros	(190)	20
Valor presente de los beneficios por terminación del contrato, saldo final	4.374	4.696

De acuerdo a lo dispuesto por los cambios en la NIC 19 respecto a la tasa de descuento, se midió el valor de la provisión considerando un 0,5% superior y 0,5% inferior respecto a la tasa considerada en la valoración, lo que significa la suma de MUSD111 de disminución y de MUSD119 como incremento en la provisión de la subsidiaria AGUNSA.

26. Contingencias y restricciones

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

Al 31 de marzo de 2020 ciertas subsidiarias de Grupo Empresas Navieras S.A., mantienen juicios pendientes respecto de los cuales la administración y sus asesores legales, no creen necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.

26.1.1 Compañía Marítima Chilena S.A.

a) Al 31 de marzo de 2020, 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 50. 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 10,57 millones al 31 de marzo de 2020).

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 31 de marzo de 2020 (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).

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

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

- Impuesto Único por gastos rechazados (pesos chilenos):

Impuesto a pagar según SII:	\$ 210.974.863.-
Impuesto a pagar según TTA:	\$ 6.052.997.-
Impuesto por recuperar:	\$ 204.921.866.- (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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Renta". Estas partidas representan una suma cercana al 83% del diferencial de USD 533.672,54 entre la RLI (pérdida) que había sido declarada por CMC y aquella determinada por el TTA en su fallo. Asimismo, en el escrito de apelación también se alegó la caducidad de la Liquidación y Resolución dictadas por el SII y reclamadas ante el TTA.

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

Mediante resolución de fecha 20 de noviembre, la Corte de Apelaciones ordenó la remisión de la causa al TTA para que se pronuncie sobre la excepción de prescripción que opuso CMC en su reclamo. Efectivamente, la prescripción fue alegada, y la sentencia del TTA omitió fallar sobre ese punto. Así, la sentencia tenía un vicio que posteriormente el SII pudo haber alegado para fundar un recurso de casación en la forma.

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

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 USD9.447.766. En la Citación 41 se identifican como pendientes de acreditación sólo USD403.601 (es decir CMC pudo acreditar gastos por un total de USD9.044.164).

- 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 USD7,8 millones en impuesto (gasto rechazado), el hire es acreditable pues constituye el principal costo de la industria (junto con el combustible) y se abordó con especial cuidado esta cuenta en la respuesta a la Citación, aportando los antecedentes y aclaraciones solicitadas por el SII.

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

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

Con fecha 30 de julio de 2019 fuimos notificados de la Resolución Exenta N°223 / 2019 y Liquidación N°41 del SII, ambas de fecha 29 de julio de 2019, actos administrativos terminales que ponen término al procedimiento de fiscalización iniciado formalmente con la Notificación N°780 de fecha 06.07.2017 (Pérdida Ejercicios Anteriores AT 2014, AT 2015 y AT 2016) y la Notificación N°588 de fecha 31.05.2018 (Compensaciones a Agunsa).

De acuerdo a la Resolución Exenta N°223 / 2019, se ordena a CMC agregar al resultado tributario correspondiente al AT 2016, la suma de USD 82.207.140,66. Esta suma corresponde a la diferencia entre la pérdida de arrastre declarada por CMC correspondiente al AT 2013 por USD 178.428.062,38 y aquella determinada por el SII en la Resolución Exenta 157 por la suma de USD 96.220.921,72, y que motivó, entre razones, la interposición de reclamo ante el TTA que se desarrolla en la letra c) anterior de la presente Nota.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Con fecha 19 de noviembre de 2019 se presentó el correspondiente reclamo ante el TTA de Valparaíso.

Con fecha 22 de noviembre de 2019 se tuvo por interpuesto el reclamo y se confirmó traslado al SII para contestar dentro del plazo de 20 días.

Con fecha 16 de diciembre de 2019 el SII evacuó el traslado contestando el reclamo.

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 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

Con fecha 19 de noviembre de 2019 se presentó el correspondiente reclamo ante el TTA de Valparaíso.

Con fecha 22 de noviembre de 2019 se tuvo por interpuesto el reclamo y se confirmó traslado al SII para contestar dentro del plazo de 20 días.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Con fecha 16 de diciembre de 2019 el SII evacuó el traslado contestando el reclamo.

Posteriormente, se solicitó la acumulación de los reclamos (del presente con aquel deducido en contra de la Liquidación N° 41 que se informa en el numeral 9-, siguiente) a lo que lo que el TTA accedió con fecha 14 de enero de 2020. En estos momentos corresponde que el TTA fije día y hora para la audiencia de conciliación.

- Restricciones

Durante el presente ejercicio y el anterior, la subsidiaria CMC no se encuentra expuesta a restricciones, a excepción de lo covenants financieros indicados en esta nota.

26.1.2 Portuaria Cabo Froward S.A.:

Al 31 de marzo de 2020, la subsidiaria mantiene demandas judiciales en proceso, por las cuales no se efectuaron provisiones, debido a que el estado actual de estos, no permite estimar si generarán alguna obligación.

El detalle de estos juicios es el siguiente:

Causa Rol 26-2016 "Troncoso y otros con Portuaria Cabo Froward y Enel", demanda de indemnización de perjuicios extracontractual presentado por 156 personas por daño moral, demanda que fue favorable en primera instancia.

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad no está afecta a contingencias ni compromisos.

26.1.3 Agencias Universales S.A.

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad mantiene juicios pendientes, respecto de los cuales la administración y sus asesores legales no creen necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.

En específico respecto a la concesión Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A. ("VTP"), es de público conocimiento 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 31 marzo de 2020 es de MUSD 4.397.

26.2 Compromisos y Garantías

26.2.1 Grupo Empresas Navieras S.A.:

a) Con fecha 19 de abril de 2011, la sociedad colocó una emisión de bonos en el mercado nacional por UF1.200.000, por un período de 14 años.

- Al respecto la sociedad se obliga a dar fiel y estricto cumplimiento a los siguientes resguardos financieros:

1) Endeudamiento Individual: GEN deberá mantener un nivel de Endeudamiento Individual máximo de cero como seis veces, considerándose para el cálculo de este, el "efectivo o equivalente de efectivo" y "otros activos financieros corrientes". GEN deberá enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, siempre que éste lo requiera, los antecedentes que permitan verificar el cumplimiento de la razón financiera que se refiere la presente cláusula.

2) Endeudamiento de subsidiarias relevantes: Las Subsidiarias Relevantes deberán mantener las siguientes Razones de Endeudamiento: /i/ CMC deberá mantener en sus estados financieros una

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Razón de Endeudamiento no superior a dos como veinticinco veces. /ii / AGUNSA deberá mantener una Razón de Endeudamiento no superior a uno como cinco veces; y /iii / FROWARD deberá mantener una Razón de Endeudamiento no superior a uno coma treinta y cinco veces. GEN deberá enviar al representante de los Tenedores de Bonos, siempre que éste lo requiere, los antecedentes que permitan el cumplimiento de la razón financiera a que se refiere la presente cláusula.

3) Cobertura Individual de Servicio de Deuda: GEN deberá mantener un nivel de Cobertura Individual de Servicio de Deuda no inferior a dos veces, medido en forma trimestral y retroactivamente para períodos de veinticuatro meses. GEN deberá enviar al Representante de los 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 31 de marzo de 2020.

Sociedad	Covenants	Razón	Al 31 de marzo de 2020
GEN	Razón de endeudamiento Individual Máximo: Cálculo: La división de 1) la suma de Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes+ garantías - efectivo y equivalentes al efectivo - otros activos financieros corrientes; dividido por 2) Patrimonio total	Menor a 0,6 veces	0,29
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	0,89
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	0,82
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	0,12
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	1,70
GEN	Patrimonio mínimo: Patrimonio total consolidado	MUSD 300.000	MUSD 438.635

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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*
31-12-2019	55.537	433.121	20,86%
31-03-2020	74.530	438.635	No aplica para el período

* Leverage Individual Máximo: La división de 1) La suma de otros pasivos financieros corrientes más otros pasivos financieros no corrientes menos efectivo y equivalentes al efectivo menos otros activos financieros corrientes dividido por 2) Patrimonio total consolidado.

c) Como parte de la restructuración de los financiamientos de las cuatro naves 9.000 teu, CCNI Arauco, CCNI Angol, CCNI Andes y CCNI Atacama, materializado en los años 2016 y 2019, el Banco Credit Agricole requirió el otorgamiento de una garantía por parte de GEN denominada "Shortfall Guarantee" que opera de la misma manera descrita en el punto b) anterior, con la única diferencia que el periodo máximo de cobertura de capital e intereses llega hasta los 9 meses. Adicionalmente, se establecieron los siguientes covenants financieros para Grupo Empresas Navieras S.A., los cuales deben ser medidos al final de cada ejercicio:

Efectivo mínimo consolidado de USD20 millones
Patrimonio mínimo de USD 150 millones
Deuda neta individual / Patrimonio menos a 0,725

La sociedad ha cumplido cabalmente con los resguardos financieros requeridos por dichos Bancos, los cuales al 31 de diciembre de 2019, se compone de la siguiente manera:

Período	Efectivo mínimo consolidado	Patrimonio mínimo	Deuda neta individual* / Patrimonio
31-12-2019	55.537	433.121	0,24

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

d) 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, al 31 de marzo de 2020 dicha deuda fue cancelada en su totalidad.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 MUS\$8.000, 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 US\$13.000.- con el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (BBVA), actual Scotiabank, 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. Con fecha 13 de marzo de 2020, se realizó prepagó de la totalidad del saldo insoluto de este crédito.

h) Con fecha 16 de Junio de 2017 la subsidiaria CMC suscribió un Contrato de Apertura de Crédito con el Banco BICE por MUS\$ 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.

i) En el mes de mayo de 2019, CMC prepagó la totalidad del saldo insoluto del crédito que mantenía con el Banco Security con nuevo crédito otorgado por Banco Santander por MUS\$8.000.-, a 5 años en donde GEN se constituyó como aval y codeudor solidario por la totalidad del nuevo crédito. No existen covenants financieros aplicables a GEN relacionados a este financiamiento.

j) Con fecha 30 de septiembre de 2019 la subsidiaria CMC suscribió un Contrato Apertura de Crédito con Banco Scotiabank por un total de MUS\$ 4.500 a 5 años, para el financiamiento de la construcción de depuradores para ser instalados en los buques CCNI Arauco y Atacama, y donde Grupo Empresas Navieras S.A. se constituyó como aval y codeudor solidario y otorgó en garantía prenda sobre acciones de CMC de su propiedad por hasta 1,40 veces el monto del financiamiento. En caso que no se alcance una cobertura de 1,25 veces el monto del financiamiento, dada una eventual baja en el precio de la acción, se deberá aportar más acciones en prenda o realizar una amortización extraordinaria tal que se cumpla el ratio de 1,40 veces exigido. A este financiamiento, están asociados los mismos Covenants Financieros descritos en el b), medidos sobre los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados de GEN.

k) Con fecha 6 de febrero de 2020, la sociedad efectuó una emisión en el mercado local de bonos Serie B, con cargo a la Línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 983, de fecha 26 de noviembre de 2019, por un total de UF 2.000.000, con vencimiento el 16 de enero de 2030. La tasa de interés efectiva de colocación de los Bonos Serie B fue 3,3% anual y la misma contó con una sobredemanda de 2,75 veces el monto colocado. Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie B se destinaron al refinanciamiento de pasivos de la sociedad y de sus subsidiarias, así como a sufragar gastos asociados a la emisión. Actuó como agente colocador Santander Corredores de Bolsa Limitada.

- Al respecto la sociedad se obliga a dar fiel y estricto cumplimiento a los siguientes resguardos financieros:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Covenants	Razón/Monto	Al 31 de marzo de 2020
Caja mínima consolidada	MUSD 20.000	MUSD 74.530
Patrimonio mínimo total consolidado	MUSD 150.000	MUSD 438.635
Nivel de endeudamiento financiero Cálculo: La división de 1) la suma de pasivos financieros corrientes + pasivos financieros no corrientes - Efectivo y equivalente de efectivo; dividido por 2) Patrimonio individual.	Menor a 0,725 veces	0,24

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

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 31 de marzo de 2020, 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	M.USD 3.534
Daphne	M.USD 1.984
Leto	M.USD 1.863

Como resultado de la crisis en curso en el mercado de arriendo de naves portacontenedores, las sociedades dueñas de los 3 x 3.100 teu, a través del socio alemán dueño del 50% restante en dichas sociedades - Peter Döhle Schiffahrts KG -, solicitaron a finales del 2016 una moratoria de tres años sobre los pagos de principal para el período de diciembre de 2016 hasta diciembre de 2019, inclusive. Con fecha 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 156.912	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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.

26.2.3 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 30-10-2020 emitida por el Banco Santander Chile, cuyo monto asciende MCLP 53.167 equivalente MUSD 76.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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) Con fecha 7 de marzo de 2019, en reunión de Directorio, Acta N° 399, se acuerda constituir a Agencias Universales S.A. en aval y/o fiadora y codeudora solidaria de la sociedad Agunsa Extraportuario S.A. por las obligaciones que ésta contraiga con el Banco de Chile, en relación con una línea de crédito que éste le otorgará por la suma de MMCLP 1.000.-

f) Con fecha 25 de marzo de 2019, en la 12ª Junta Extraordinaria de Accionistas, se acuerda constituir prenda mercantil sobre la totalidad de las acciones que Agencias Universales S.A. tiene en la Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A. representativas del 37,5% de propiedad sobre esta última, con objeto de garantizar todas y cada una de las obligaciones que se originen del crédito que el Banco Consorcio otorgó la subsidiaria por la suma de hasta UF 653.000.

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.

j) Con fecha 19 de diciembre de 2019, en reunión de Directorio, Acta N°409, se acuerda constituir a Agencias Universales S.A. en aval y/o fiadora y codeudora solidaria en favor de Banco de Chile, por la suma de MMCLP 500, correspondiente a una línea de crédito que el citado banco otorgará a la sociedad Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.

j) Agunsa está sujeto al cumplimiento de Covenants, los cuales son estándares para las siguientes entidades bancarias; Banco de Chile, Banco Santander, Banco Corpbanca, Banco 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	≤ 1,3
Deuda financiera neta / EBITDA	≤ 5,0

Al 31 de marzo de 2020, todos ellos se cumplen con holgura de acuerdo a lo requerido, presentando los siguientes valores anualizados:

Deuda financiera neta / Patrimonio Total	=0,82
Deuda financiera neta / EBITDA	=2,30

Los valores utilizados al 31 de marzo de 2020 y metodología de cálculo de los covenants es la siguiente:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Partida	MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	68.675
Otros pasivos financieros no corrientes	147.972
Deuda financiera	216.647
Efectivo y equivalente a efectivo	(48.080)
Activos financieros disponibles para la venta	(6.185)
Deuda financiera neta	162.382

Deuda financiera neta 162.382 = 0,82 menor que 1,30
Patrimonio total 198.526

Partida	MUSD
Resultado operacional antes de impuesto	37.852
Resultado por unidad de reajuste	(16.092)
Gasto financiero	13.624
Depreciaciones	12.164
Amortización de intangibles	11.241
Diferencia de Cambio	11.796
EBITDA anualizado	70.585

Deuda financiera neta 162.382 = 2,30 menor que 5,00
EBITDA anualizado 70.585

26.2.4 Portuaria Cabo Froward S.A.:

Con el fin de financiar la construcción del muelle Chollin, en Coronel, con fecha 31 de diciembre de 2008, se firmó contrato de financiamiento con el Banco Santander, por un monto de MUS\$ 26.000. A la fecha de término de la construcción existía una cláusula de reestructuración a largo plazo, considerando las 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.

El detalle de los covenants exigidos y que fueron cumplidos al 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2019 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 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2019, el resultado obtenido es de 0,64 y 1,08 respectivamente.

26.2.5 Talcahuano Terminal Portuario S.A.

a) Contingencias

La Sociedad a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no presenta contingencias derivadas de acciones legales interpuestas en su contra, o interpuestas por la Sociedad.
Compromisos

a.1) Pagos a la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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 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 reemplazar 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Covenants	Razón	Al 31 de diciembre de 2019
Cálculo: La división de 1) la suma de Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes - efectivo y equivalentes al efectivo - otros activos financieros corrientes; dividido por 2) Patrimonio total	Menor a 2,5 veces	1,7

xv) Mantención de la relación Deuda financiera Ebitda de 22,8 veces desde diciembre de 2014 hasta el vencimiento de la última cuota del crédito.

Covenants	Razón	Al 31 de diciembre de 2019
Cálculo: La división de 1) la suma de Otros pasivos financieros corrientes + otros pasivos financieros no corrientes; dividido por 2) EBITDA	Menor a 22,8 veces	6,17
Cálculo EBITDA: Ganancia antes de impuesto - Gasto financiero - Depreciación - Amortización		

xvi) Mantener como mínimo un patrimonio anual de cinco millones de dólares de los Estados 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

En o antes de la fecha de Firma, la Sociedad deberá constituir en un banco que opere en Chile, las siguientes boletas de garantías que se especifican a continuación.

c.1) Constitución de Garantías en favor de la Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente.

c.1.1 Garantía de fiel cumplimiento de la construcción de las obras obligatorias, emitidas por un banco que opere legalmente en Chile, pagaderas a la vista, contra simple presentación y sin previo aviso, en forma incondicional e irrevocable, tomadas en dólares cada una por un monto de MUS\$ 1.250, las cuales se restituirán conjuntamente con la emisión de la Aprobación final de las Obras Obligatorias o la resolución final por parte del experto independiente.

c.1.2 Garantía por la suma del Canon Anual, para el Período de Gracia y, para cada año contractual siguiente; pagaderas a la vista, en Pesos y en forma incondicional e irrevocable. La boleta Bancaria de garantía correspondiente al período de gracia, deberá entregarse antes o al momento de la firma del contrato, mientras que las que corresponden a cada año contractual siguiente, dentro de los 15 días anteriores a la fecha de inicio del Año contractual respectivo. Cada una de las Boletas Bancarias de Garantía tendrá una vigencia mínima de 14 meses contados desde su entrega a Empresa Portuaria Talcahuano San Vicente, con la excepción de la correspondiente al período de gracia, la que tendrá que tener una vigencia mínima de 50 meses.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Conforme a lo establecido en las bases de licitación, la Sociedad está obligada a cumplir con otros compromisos derivados de la Concesión, los que tienen efectos poco significativos a la fecha de los presentes estados financieros.

26.3 Garantías Directas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable MUS\$
Banco Consorcio	TTP	Subsidiaria	Prenda	Acciones	9.998
Banco Santander	CMC	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	8.041
Banco Bice	CMC	Subsidiaria	Aval	Equivalente Efectivo	18.039
Banco BBVA	GEN	Matriz	Prenda	Acciones	24.073
Empresas Portuarias	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	312
Dirección Nacional de Aduana	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	62
Terminal Cerros Valparaíso S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	235
Puerto Panul S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	4
Sierra Gorda Sociedad Contractual Minera	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	192
SCM Cía Minera Doña Inés de Collahuasi	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	72
Sodexo Chile S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	3
Zona Franca Iquique	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	40
Dirección General de Obras Públicas	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	356
Dirección Gral. Del Territorio Marítimo y de Marina Mercante	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	231
Soc. Concesionaria Nuevo Pudahuel S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	104
Aerolíneas Argentinas S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	20
Servicios Marítimos Patillos S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	366
Instituto Antártico Chileno	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5
Compañía General de Electricidad	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	87
Adelco Ltda.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	35
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	1.289
Construcciones y Montajes COM S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	23
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	175
Emirates Airlines	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	254
Emirates Airlines	AGUNSA	Subsidiaria	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	200
Empresa Nacional del Petróleo	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	115
Terminal Marítimo Patache	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	200
Corporación Nacional del Cobre	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1.857
Transbank S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	18
Emasa S.A.	AGUNSA	Subsidiaria	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	7
Banco Security	FROWARD	Subsidiaria	Hipotecas/Prendas	Terrenos e Instalaciones	4.150
Banco Santander Chile S.A.	FROWARD	Subsidiaria	Hipotecas/Prendas	Instalaciones Portuarias	21.284

26.4 Garantías Indirectas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable MUSD
Toyota Chile S.A.	AEROTRANS	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	18
San Antonio Terminal Internacional	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	2
Servicio Nacional de Aduanas	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	604
Puerto Central S.A.	AEXSA	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	6
Terminal Puerto Arica	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	35
Anglo American Sur S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	424
Antofagasta Terminal Internacional	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	47
Empresas Portuarias	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	6
Fisco de Chile	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	1
Inspección del trabajo	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	773
ENAEX S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	233
Sierra Gorda Sociedad Contractual Minera	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	53
Sociedad Contractual Minera Franke	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	20
Empresa Nacional del Petróleo	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	97
Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	173
Mantos Verdes S.A.	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	16
Ferrocarril de Antofagasta a Bolivia	REPORT	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	229
Codelco Chile	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	2.001
Inspección del trabajo	AGENOR	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	156
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	14
Inspección del Trabajo	PATACHE	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	77
Empresas Portuarias	VTP	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	500
Servicio Nacional de Aduanas	TTP	Cliente	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	201
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	189
La Caixa	AGUNSA Europa	Asociada	Hipoteca	Equivalente Efectivo	21
Gules SL	AGUNSA Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	8
Antonio Ramos Beneyto	AGUNSA Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	5
Administración Tributaria – Aduanas	Modal Trade Europa	Asociada	Boleta Garantía	Equivalente Efectivo	581
Emirates	Agunsa Perú	Asociada	Carta de crédito	Equivalente Efectivo	205
Emirates	MARGLOBAL	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	175
Air Canada	MARGLOBAL	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	200
Banco Boliviarano	ARETINA	Asociada	Prenda	Equivalente Efectivo	682
Banco Boliviarano	TPMSA	Asociada	Prenda	Equivalente Efectivo	1.406
Produbanco	TPMSA	Asociada	Prenda	Equivalente Efectivo	6.728
Citibank	TEPMSA	Asociada	Carta de Crédito	Equivalente Efectivo	500

27. Patrimonio

A continuación, se presenta el Patrimonio de la sociedad al 31 de marzo de 2020, 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2019:

Patrimonio	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019
	MUSD	MUSD	MUSD
Capital Emitido	148.290	148.290	148.290
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	228.699	216.363	204.470
Acciones propias en cartera	(3.847)	(3.847)	-
Otras Reservas	9.167	16.846	17.642
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	382.309	377.652	370.402
Participaciones no Controladoras	56.326	55.469	121.804
Patrimonio total	438.635	433.121	492.206

El efecto presentado en el patrimonio por las subsidiarias CMC y Agunsa, producto de la adquisición de acciones propias, se reflejan en la cuenta patrimonial "acciones propias en cartera" de GEN.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

27.1 Capital Emitido

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital emitido asciende a la suma de USD148.290.221,63 representado por 6.909.829.902 acciones sin valor nominal, suscritas y pagadas.

De acuerdo al ejercicio contable informado, no hubo cancelaciones, reducciones u otras circunstancias que impliquen variación de las acciones ordinarias que conforman el capital autorizado de la sociedad. Además la sociedad no posee acciones propias en cartera.

Las acciones de NAVIERA al cierre de los presentes estados financieros figuraban con un precio bursátil de:

Cierre	CLP\$
31 de marzo de 2020	19,70
31 de diciembre de 2019	18,62
31 de marzo de 2019	21,36

27.2 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 las Ganancias (Pérdidas) acumuladas están compuestas de la siguiente forma:

	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Saldo inicial	216.363	196.922
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	18.333	10.550
Dividendos	(5.500)	(3.164)
Otros Incrementos (disminuciones)	(497)	162
Saldo final	228.699	204.470

Desglose Ganancia (pérdida), atribuibles:

	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Ganancia (Pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	18.333	10.550
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	2.424	4.236
Ganancia (Pérdida)	20.757	14.786

27.3 Otras Reservas

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 el saldo de Otras Reservas es el siguiente:

	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Saldo Inicial	16.846	19.432
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(5.022)	(192)
Reservas de cobertura de flujo de caja	(2.371)	(1.292)
Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	8	(306)
Reserva por cambios en el valor de los diferenciales de la tasa de cambio de la moneda extranjera	(289)	-
Otras Reservas varias	(5)	-
Saldo Final	9.167	17.642

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



27.4 Diferencias de cambio por conversión

Los ajustes por conversión que se han generado al 31 de marzo de 2020 y 2019 respectivamente, se originan por las inversiones en subsidiarias de Agunsa y Gen y en asociadas de Agunsa cuya moneda funcional es distinta al dólar estadounidense. El detalle de los ajustes por conversión que se presenta en el Estado de Cambios en el Patrimonio es el siguiente:

Sociedades	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Agencias Universales Perú S.A.	(96)	43
Agunsa Argentina S.A.	20	(131)
Agunsa Europa S.A.	(70)	(35)
Agunsa Extraportuario S.A.	(28)	15
Agunsa L&D de C.V.	(377)	49
Bodegas AB Express S.A.	90	49
Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.	(451)	68
Consorcio Aeroportuario de La Serena S.A.	73	29
Consorcio Aeroportuario de Magallanes S.A.	34	3
CPT Empresas Marítimas S.A.	(2.172)	(314)
Depósito de Vehículos Aerotrans Ltda.	3	1
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	(772)	281
Inversiones Marítimas Universales S.A.	(230)	(227)
Kar Logistics S.A.	51	(8)
Logística e Inmobiliaria Lipangue S.A.	137	(97)
Petromar S.A.	(5)	1
Portuaria Mar Austral S.A.	11	(2)
Portuaria Patache S.A.	(29)	3
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	(221)	42
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	(14)	5
Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A.	(505)	32
Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.	(473)	-
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	-	1
AIRSEC Servicios S.A.	2	-
Totales	(5.022)	(192)

27.5 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Al 31 de marzo de 2020, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora asciende a MUS\$382.309, y las Participaciones no Controladoras muestran un saldo de MUS\$56.326 lo que constituye un Patrimonio Total de MUS\$ 438.635.

Al 31 de marzo de 2019, el Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora asciende a MUS\$ 370.402, y las Participaciones no Controladoras muestran un saldo de MUS\$121.804 lo que constituye un Patrimonio Total de MUS\$ 492.206.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Saldo de las Participaciones no Controladoras al 31 de marzo 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019:

Sociedades	Porcentaje Minoritario			Patrimonio		Resultado acumulado	
	Mar 2020 %	Mar 2019 %	Dic 2019 %	Mar 2020 MUSD	Dic 2019 MUSD	Mar 2020 MUSD	Mar 2019 MUSD
Directas:							
Compañía Marítima Chilena S.A.	2,21%	16,77%	2,21%	3.312	3.465	42	103
Agencias Universales S.A.	1,91%	18,93%	1,91%	3.246	3.327	132	1.253
Portuaria Cabo Froward S.A.	8,08%	8,08%	8,08%	6.377	6.304	105	185
Portuaria Mar Austral S.A.	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	-	-
Angol Navigation Ltd.	10,40%	10,40%	10,40%	1.922	2.008	(2)	17
Arauco Navigation Ltd.	10,40%	10,40%	10,40%	1.541	1.547	(6)	16
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	10,40%	10,40%	10,40%	497	486	103	107
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	10,40%	10,40%	10,40%	540	488	140	79
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	10,40%	10,40%	10,40%	3	3	-	-
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	10,40%	10,40%	10,40%	3	3	-	-
Indirectas:							
Agencia Marítima Global S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	6.982	6.800	182	232
Agunsa Guatemala	1,72%	1,72%	1,72%	60	57	4	4
Agunsa Logistics S.A.S.	40,00%	40,00%	40,00%	529	515	12	4
Andes Navigation Ltd.	44,70%	44,70%	44,70%	8.875	8.880	(5)	55
Aretina S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	3.757	3.609	147	277
Atacama Navigation Ltd.	44,70%	44,71%	44,70%	6.457	6.457	-	115
Bodega AB Express S.A.	30,00%	30,00%	30,00%	(1.721)	(1.878)	(22)	(31)
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	44,70%	44,70%	44,70%	1.903	1.958	419	423
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	44,70%	44,70%	44,70%	1.944	1.913	571	315
Modal Trade S.A. Ecuador	40,00%	40,00%	40,00%	85	73	12	13
Portrans S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	2.491	2.368	123	121
Portuaria Patache S.A.	25,03%	25,03%	25,03%	114	130	-	37
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	48,21%	48,21%	48,21%	89	118	(15)	(22)
Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	446	426	20	39
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	40,00%	40,00%	40,00%	6.852	6.390	462	894
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	44,70%	44,70%	44,70%	11	11	-	-
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	44,70%	44,70%	44,70%	11	11	-	-
				56.326	55.469	2.424	4.236

27.6 Gestión de Capital

Grupo Empresas Navieras S.A. tiene como objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su acceso a mercados financieros para el cumplimiento de sus objetivos de mediano y largo plazo, en la medida que ello sea recomendable de acuerdo con la evolución del mercado y que no signifique limitaciones a las facultades de los directores para repartir dividendos provisorios ni para el otorgamiento del dividendo mínimo obligatorio exigido por la Ley 18.046.

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

27.7 Dividendos

En sesión de Directorio celebrada el 23 de octubre de 2019, se acordó pagar un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, de USD0,00065 por acción, lo que significa la cifra total de USD4.491.389,44, a pagarse a contar del día 14 de noviembre de 2019, en moneda nacional al tipo de cambio observado para el día del cierre del registro de accionistas que da derecho a él, esto es, al quinto día hábil anterior al del pago.

Junta Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019, se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2018, absorbiendo el dividendo provisorio pagado en octubre de 2018 y pagando un dividendo a contar del día 24 de mayo de 2019 de US\$0,0011 por acción, lo que significa la cifra 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Detalle de dividendos pagados al 31 de marzo de 2020:

Año	Fecha de pago	Nº	Tipo	Dividendo por Acción CLP\$ (históricos)	Año	Fecha de pago	Nº	Tipo	Dividendo por Acción CLP\$ (históricos)
1993	04.01.1993	1	Provisorio	24,50000	2007	30.04.2007	22	Definitivo	0,44000
1993	19.05.1993	2	Definitivo	7,80000	2007	26.10.2007	23	Provisorio	0,20000
1993	27.12.1993	3	Provisorio	20,00000	2008	29.04.2008	24	Definitivo	0,66850
1994	10.05.1994	4	Definitivo	14,50000	2008	28.11.2008	25	Provisorio	0,31424
1995	26.05.1995	5	Definitivo	20,00000	2009	17.04.2009	26	Definitivo	0,31424
1995	23.10.1995	6	Provisorio	15,00000	2010	25.05.2010	27	Eventual	0,28007
1996	24.05.1996	7	Definitivo	(*) 0,22912	2011	17.01.2011	28	Provisorio	0,51948
1997	30.04.1997	8	Definitivo	0,21000	2011	05.05.2011	29	Definitivo	0,57505
1997	30.04.1997	9	Provisorio	0,10000	2012	18.10.2012	30	Provisorio	0,27076
1998	20.05.1998	10	Definitivo	0,09080	2013	29.05.2013	31	Definitivo	0,35951
1999	28.05.1999	11	Definitivo	0,10497	2014	23.05.2014	32	Definitivo	0,74257
2001	25.05.2001	12	Definitivo	0,10572	2015	22.05.2015	33	Definitivo	0,30518
2001	11.09.2001	13	Definitivo	0,18104	2015	21.07.2015	34	Provisorio	2,48061
2002	24.05.2002	14	Definitivo	0,20500	2016	26.05.2016	35	Definitivo	0,68613
2003	08.01.2003	15	Provisorio	0,134872028	2017	25.05.2017	36	Definitivo	0,63372
2003	23.05.2003	16	Definitivo	0,19934	2017	22.12.2017	37	Provisorio	0,37117
2004	28.05.2004	17	Definitivo	0,35000	2018	04.05.2018	38	Definitivo	0,43714
2004	12.11.2004	18	Definitivo	0,21000	2018	17.10.2018	39	Provisorio	0,44516
2005	27.05.2005	19	Definitivo	0,44000	2019	24.05.2019	40	Definitivo	0,76207
2005	28.10.2005	20	Provisorio	0,35000	2019	14.11.2019	41	Provisorio	0,48115
2006	10.05.2006	21	Definitivo	0,70000					

(*) 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 31 de marzo de 2020, la sociedad ha constituido una provisión de Dividendos por pagar a los accionistas por la suma de MUSD 5.500 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	31-03-2020 MUSD	31-03-2019 MUSD
Provisión de 30% dividendo mínimo período actual.	(5.500)	(3.164)
Total de dividendos en patrimonio	(5.500)	(3.164)

27.8 Cambios en el Patrimonio

Los cambios en patrimonio ocurridos al 31 de marzo de 2020 y 2019, se deben al reparto de dividendos, detallados en el punto 27.7.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

27.9 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						
01-01-2020	31-03-2020	91	100,00%	18.333.347	6.909.829.902	0,0027	0,0027
Ganancia (pérdida) por acción al 31 de marzo de 2020						0,0027	0,0027
01-01-2019	31-03-2019	90	100,00%	10.549.528	6.909.829.902	0,0015	0,0015
Ganancia (pérdida) por acción al 31 de marzo de 2019						0,0015	0,0015

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 31 de marzo de 2020 (no auditado).
 (En miles de dólares estadounidenses)



28. Estados financieros consolidados

Detalle de Sociedades	Rut	País Sociedad	Domicilio principal de la subsidiaria	Moneda Funcional	Proporción de participación en la propiedad de la subsidiaria			Período Actual 31-03-2020					
					Directa	Indirecta	Total	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias
Agencias Marítima Global Marglobal S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Huancabamba y Hurtado, Edificio San Luis, Piso 2, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	9.546	18.317	9.156	18.707	3.435	455
Agencias Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Néstor Gámbetta 5502, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	5.082	1.620	3.571	3.131	2.946	(28)
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	CHL: Chile	Urriola 87, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9813	-	0,9813	188.458	358.172	179.246	367.384	123.751	7.956
Agunsa Argentina S.A.	Extranjero	ARG: Argentina	Avenida del Libertador 2216, Olivos, Buenos Aires, Argentina	ARS: Argentine Peso	-	1,0000	1,0000	3.034	1.677	4.068	643	1.951	93
Agunsa Europa S.A.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 6, Madrid, España	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	4.746	4.310	4.063	4.993	6.010	105
Agunsa Extraportuario S.A.	76.451.351-7	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	649	878	1.405	122	1.042	(10)
Agunsa L&D S.A. de C.V.	Extranjero	MEX: Mexico	Avenida Paseo de las Palmas 721, piso 8, oficina 801, Colonia Lomas de Chapultepec, DF, Mexico	MXN: Mexican Peso	-	1,0000	1,0000	5.055	110	3.749	1.416	1.762	385
Airsec Servicios S.A.	96.400.000-K	CHL: Chile	Av. Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	169	432	665	(64)	40	(80)
Andes Navigation Ltd.	Extranjero	GBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	167	30.874	3.988	27.053	-	(11)
Angol Navigation Ltd.	Extranjero	GBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	20	30.726	7.700	23.046	-	(25)
Arauco Navigation Ltd.	Extranjero	GBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	96	27.766	10.080	17.782	-	(51)
Aretina S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Don Bosco y Andres Ataya, Zona Portuaria, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	8.400	7.794	5.728	10.466	4.019	368
Atacama Navigation Ltd.	Extranjero	GBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	104	29.113	4.580	24.637	-	-
Bodega AB Express S.A.	76.376.843-0	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7000	0,7000	3.981	25.464	11.097	18.348	1.334	(74)
CMC Flota SpA	76.763.719-9	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	64	182	228	18	1.285	-
CMC Germany	Extranjero	DEU: German	Alemania	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	35	161	-	395	-	(6)
Compañía Marítima Chilena S.A.	90.596.000-8	CHL: Chile	Urriola 87, Piso 4, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9789	-	0,9789	34.166	328.845	63.307	299.704	15.768	2.990
Consortio Aeroportuario de Calama S.A.	76.139.803-3	CHL: Chile	Camino Antofagasta s/n, Calama, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	1.057	7.391	5.104	3.344	1.178	(412)
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	892	900	1.860	(68)	1.298	186
Consortio Aeroportuario La Serena S.A.	76.256.545-5	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	484	1.089	2.199	(626)	602	(177)
Depósito de Vehículos Aeronáuticos Limitada	76.152.368-4	CHL: Chile	Puercin 34, Luis Cruz Mar 22015 Noviculado, Pudahuel, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	16	60	100	(24)	-	(5)
Geología y Logística Sur Ltda.	76.060.490-0	CHL: Chile	Jaime Repullo 3575, Talcahuano	USD: US Dollar	0,0010	0,9990	1,0000	-	14	12	2	-	1
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Néstor Gámbetta 5502, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	9.479	27.903	13.412	23.970	9.753	575
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Extranjero	PAN: Panama	Capital Plaza, Piso 15, "Casita del Este, Ciudad de Panamá, Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	64.368	20.006	17.100	67.274	28.137	1.190
Modal Trade S.A.	96.515.920-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	0,9900	0,9900	2.035	11	132	1.914	370	(33)
Modal Trade S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Huancabamba y Hurtado, Edificio San Luis, Planta Baja, Local 1, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	699	3	435	267	415	30
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	2.566	78.725	5.937	75.354	2.984	938
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	2.989	74.600	9.516	68.073	3.067	995
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	3.161	75.052	9.608	68.605	3.285	1.342
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	3.464	84.505	5.986	81.983	3.321	1.276
Petromar S.A.	96.687.080-K	CHL: Chile	Urriola 87, piso 2, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	39	-	-	39	-	-
Portrans S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenidas 23 de Julio Km 4,5 y San Miguel de los Bancos, Quito, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	8.435	5.317	4.777	8.975	5.231	307
Portuaria Cabo Froward S.A.	96.723.320-K	CHL: Chile	Palomares s/n, Coronel Av. Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	0,9193	-	0,9193	13.663	106.422	13.213	106.872	12.010	1.303
Portuaria Mar Austral S.A.	76.025.269-0	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	0,9900	-	0,9900	12	86	106	(8)	-	(1)
Portuaria Patache S.A.	96.858.730-7	CHL: Chile	Avenida Andres Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7498	0,7498	458	3	4	457	-	(6)
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHL: Chile	Erazuriz 872, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	0,9997	0,9997	10.660	1.081	4.521	7.220	10.087	(442)
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	509	-	325	184	-	(32)
South Cape Financial And Maritime Corp.	Extranjero	PAN: Panama	90, plaza bancomer, republica de Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1.337	20.608	-	21.945	-	(524)
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	1.775	23.933	4.212	21.496	1.855	575
Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Malecón Edificio Navio Piso 6 oficina 601, puerto Manta, Ecuador.	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	365	2.746	1.995	1.116	220	51
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Malecón Edificio Navio Piso 6 oficina 601, puerto Manta, Ecuador.	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	4.632	32.523	13.304	23.851	5.664	1.156
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	79.897.170-0	CHL: Chile	Bohemia s/n, Fractura de Pichuquis, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	778	6.897	205	7.470	461	28
Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	99.504.920-2	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2.262	7.721	312	9.671	456	(97)
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	Extranjero	DEU: German	Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	29	-	4	25	-	-
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	Extranjero	DEU: German	Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	28	-	5	23	-	(8)
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	Extranjero	DEU: German	Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	28	-	5	23	-	(8)
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	Extranjero	DEU: German	Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	29	-	4	25	-	-
							Total	400.021	1.444.037	427.024	1.417.034	253.737	20.275

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

Detalle de Sociedades	Rut	País Sociedad	Domicilio principal de la subsidiaria	Moneda Funcional	Proporción de participación en la propiedad de la subsidiaria			Período Actual 31-12-2019					
					Directa	Indirecta	Total	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiarias
Agencias Marítima Global Marglobal S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Tulcan 809 y Hurtado, Edificio San Luis, Piso 2, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	8.524	18.515	8.805	18.234	14.382	2.298
Agencias Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Nestor Cermeño 3302, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	4.401	1.641	2.808	3.234	9.202	356
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	CHL: Chile	Urriola 87, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9809	-	0,9809	173.437	366.046	179.591	359.892	513.736	19.008
Agusia Argentina S.A.	Extranjero	ARG: Argentina	Avenida del Libertador 2216, Olivos, Buenos Aires, Argentina	ARS: Argentine Peso	-	1,0000	1,0000	2.833	1.768	3.799	802	8.822	39
Agusia Europa S.A.	Extranjero	ESP: Spain	Paseo San Francisco de Sales 8, Madrid, España	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	5.162	4.510	4.583	5.089	26.077	641
Agusia Extraportuario S.A.	76.451.351-7	CHL: Chile	Urriola 87, piso 1, Valparaíso	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	480	1.009	1.327	162	2.240	(419)
Agusia L&D S.A. de C.V.	Extranjero	MEX: Mexico	Avenida Paseo de las Palmas 751, piso 8 oficina 801, Colonia Lomas de Chapultepec, DF, Mexico	MXN: Mexican Peso	-	1,0000	1,0000	5.861	154	4.218	1.797	8.066	1.021
Airsec Servicios S.A.	96.400.000-K	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	48	245	280	13	-	(2)
Andes Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	167	30.885	3.988	27.064	312	181
Angol Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	25	30.731	7.698	23.058	591	209
Arauco Navigation Ltd	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	96	27.732	10.071	17.757	1.033	(19)
Aretina S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Nestor Cermeño 3302, Zona Portuaria, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	8.762	7.979	6.362	10.379	17.334	1.881
Atacama Navigation Ltd.	Extranjero	LBR: Liberia	80 Broad Street, Monrovia, Liberia	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	104	29.113	4.580	24.637	918	342
Bodega AB Express S.A.	76.376.843-0	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7000	0,7000	4.858	29.520	12.603	21.775	5.584	(348)
CMC Flota SpA	76.763.719-5	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	70	218	268	20	5.975	(2)
CMC Germany	Extranjero	DEU: German	Alemania	EUR: Euro	-	1,0000	1,0000	35	381	-	416	-	343
Compañía Marítima Chilena S.A.	90.596.000-8	CHL: Chile	Urriola 87, Piso 4, Valparaíso	USD: US Dollar	0,9779	-	0,9779	32.627	331.905	63.501	301.031	64.634	2.925
Consortio Aeroportuario de Calama S.A.	76.139.803-2	CHL: Chile	Camino Antofagasta s/n, Calama, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	948	9.351	5.914	4.385	7.197	261
Consortio Aeroportuario de Magallanes S.A.	76.087.702-6	CHL: Chile	Aeropuerto Carlos Ibáñez del Campo s/n, Punta Arenas, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	971	1.553	2.745	(221)	5.322	(277)
Consortio Aeroportuario La Serena S.A.	76.256.545-5	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	425	1.746	2.692	(521)	2.607	(1.628)
Depósito de Vehículos Aerotrans Limitada	76.152.368-8	CHL: Chile	Parceña 34, Luis Cruz Mar 22015 Novicudo, Pudahuel, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	22	71	114	(21)	24	(6)
Geología y Logística Sur Ltda.	76.060.490-7	CHL: Chile	Jaime Repullo 3575, Talcahuano	USD: US Dollar	0,0010	0,9990	1,0000	-	14	13	1	-	1
Inversiones Marítimas Universales Perú S.A.	Extranjero	PER: Peru	Avenida Nestor Cermeño 3302, Ventanilla, Callao, Perú	PEN: Sol	-	1,0000	1,0000	8.668	27.803	12.964	23.507	45.485	2.888
Inversiones Marítimas Universales S.A.	Extranjero	PAN: Panama	Ciudad de Panamá, Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	63.951	19.224	16.826	66.349	123.866	3.744
Modal Trade S.A.	96.515.920-7	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2.083	12	148	1.947	3.952	(165)
Modal Trade S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Tulcan 809 y Hurtado, Edificio San Luis, Planta Baja, Local 1, Guayaquil, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	619	1	384	236	1.915	126
MS "CMC Andes" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Vaih-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	1.514	79.174	5.877	74.811	12.719	4.293
MS "CMC Angol" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Vaih-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	1.876	74.996	8.628	68.244	12.843	4.604
MS "CMC Arauco" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Vaih-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	2.391	75.388	8.989	68.790	12.036	4.814
MS "CMC Atacama" GmbH & Co. KG	Extranjero	DEU: German	Vaih-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	2.444	84.897	5.907	81.434	12.132	4.442
Petromar S.A.	96.687.080-K	CHL: Chile	Urriola 87, piso 2, Valparaíso, Chile	CLP: Chilean Peso	-	1,0000	1,0000	44	-	-	44	-	(1)
Portrans S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida 25 de Junio Km 3,3 y San Miguel de los Bancos, Quito, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	7.643	5.518	4.155	9.006	19.568	1.124
Portuaria Cabo Froward S.A.	96.723.320-X	CHL: Chile	Palomares s/n, Coronel	USD: US Dollar	0,9191	-	0,9191	12.445	105.987	13.479	104.953	48.644	12.002
Portuaria Mar Austral S.A.	76.025.269-7	CHL: Chile	Av. Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	0,9900	-	0,9900	13	80	107	(14)	-	(6)
Portuaria Patache S.A.	96.858.730-7	CHL: Chile	Avenida Andrés Bello 2687, piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	CLP: Chilean Peso	-	0,7498	0,7498	514	8	4	518	1.705	101
Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	79.509.640-K	CHL: Chile	Erazuriz 872, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	12.574	1.156	5.877	7.853	43.310	587
SCL Terminal Aéreo Santiago S.A.	96.850.960-8	CHL: Chile	Aeropuerto Internacional Arturo Merino Benítez de Santiago, Rotonda Oriente 4º piso, Pudahuel, Santiago	CLP: Chilean Peso	-	0,5179	0,5179	636	-	392	244	-	831
South Cape Financial And Maritime Corp.	Extranjero	PAN: Panama	50, Plaza Bancómer, República de Panamá	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	1.337	21.132	-	22.469	-	(5.311)
Talcahuano Terminal Portuario S.A.	76.177.481-6	CHL: Chile	Av. La Torre 857, Talcahuano, Chile	USD: US Dollar	0,9900	0,0100	1,0000	1.660	24.072	5.266	20.466	6.558	144
Terminal Extraportuario de Manta TEPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Matecon Edificio Navio piso 6 oficina 604, Puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	309	2.531	1.775	1.065	870	120
Terminal Portuario de Manta TPM S.A.	Extranjero	ECU: Ecuador	Avenida Matecon Edificio Navio piso 6 oficina 601, Puerto Manta, Ecuador	USD: US Dollar	-	0,6000	0,6000	4.714	32.555	13.209	24.060	25.206	4.977
Terminales y Servicios de Contenedores S.A.	79.897.170-0	CHL: Chile	Bélgica s/n, Pucallpa de Penitencias, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	731	6.925	214	7.442	1.818	(6)
Valparaíso Terminal de Pasajeros S.A.	99.504.920-1	CHL: Chile	Urriola 87, piso 3, Valparaíso, Chile	USD: US Dollar	-	1,0000	1,0000	2.317	7.883	370	9.830	578	(587)
Verwaltung MS "CMC Andes" GmbH	Extranjero	DEU: German	Vaih-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	29	-	4	25	-	(4)
Verwaltung MS "CMC Angol" GmbH	Extranjero	DEU: German	Vaih-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	29	-	5	24	-	(4)
Verwaltung MS "CMC Arauco" GmbH	Extranjero	DEU: German	Vaih-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	0,7500	0,1460	0,8960	29	-	5	24	-	(4)
Verwaltung MS "CMC Atacama" GmbH	Extranjero	DEU: German	Vaih-der-smissen Strabe 9, 22767 Hamburg, Alemania	USD: US Dollar	-	0,5530	0,5530	29	-	4	25	-	(4)
Total								378.455	1.464.429	430.549	1.412.335	1.067.261	65.510

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

28.1 Situación actual de Argentina

El Grupo posee tres sociedades subsidiarias de Agunsa, en Argentina: Agunsa Argentina S.A., Inversiones Marítimas Universales S.A. y Marpacífico S.A. las cuales poseen el Peso Argentino como moneda funcional, cuyos activos y pasivos en libros asciende al 31 de marzo de 2020 se muestran a continuación.

Subsidiarias	Activos MUSD	Pasivos MUSD	Patrimonio MUSD
Agunsa Argentina S.A.	4.711	4.104	607
Inversiones Marítimas Universales S.A.	3.762	1.506	2.256
Marpacífico S.A.	2.226	1.296	930

La Sociedad ha evaluado y concluido que la economía Argentina, conforme lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 29 ("NIC 29"), ha alcanzado los indicadores cuantitativos establecidos en dicha norma para ser calificada como una economía hiperinflacionaria.

En tal sentido, la inflación en Argentina ha mostrado incrementos importantes desde inicios de 2018. La tasa de inflación acumulada de tres años, calculada usando diferentes combinaciones de índices de precios de consumo, ha superado el 100% durante varios meses y sigue incrementándose. La inflación acumulada de tres años calculada usando el índice general de precios ya ha sobrepasado el 100% y es improbable que caiga significativamente por debajo del 100% en 2020.

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 2019 y los saldos de partidas no monetarias al final del período, deben ser reexpresados para reflejar el índice de precios que está vigente a la fecha del balance.

A efectos de consolidación, para las subsidiarias cuya moneda funcional es el peso argentino debe considerarse el párrafo 43 de la NIC 21, el cual requiere que los estados financieros de una subsidiaria que tiene la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria se reexpresen de acuerdo con la NIC 29, antes de ser convertidos para que estos sean incluidos en los estados financieros consolidados. Los montos comparativos presentados anteriormente en una moneda estable no se reexpresarán.

28.2 Observaciones:

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

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

En los Estados Financieros Consolidados se cumple con informar y detallar en Notas Explicativas a los Estados Financieros las correspondientes participaciones no controladoras, en el Patrimonio como en el Estado de Resultados.

Los Estados Financieros de las subsidiarias abiertas en bolsa, son aprobados previamente por sus respectivos Directorios y forman la base principal para la confección de los Estados Financieros de la matriz GEN.

La sociedad es auditada por los auditores independientes, señores PricewaterhouseCoopers. Al 31 de diciembre de 2019, las principales subsidiarias que han sido auditadas por otros auditores son las siguientes:

- Agunsa Argentina S.A.
- Agunsa Europa S.A.
- Agunsa L&D S.A. de C.V.

29. Ingresos y Gastos

29.1 Ingresos ordinarios

El resumen de los ingresos es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Venta de Bienes	2.195	896
Venta de bienes - petróleo	30.163	33.259
Prestación de servicios	126.712	130.948
Total	159.070	165.103

La información por segmentos de actividad, se desglosa en la nota 30.1 de los presentes estados financieros.

29.2 Gastos de personal

Detalle gastos de personal por concepto:

Gastos de personal	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Clases de gastos por empleado		
Sueldos y salarios	(20.768)	(22.067)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(1.705)	(1.999)
Beneficios por terminación	(731)	(708)
Otros gastos de personal	(400)	(470)
Total	(23.604)	(25.244)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

29.3 Costos de ventas

Detalle de los costos de venta por segmento operativo:

Costos de ventas	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Armador	(11.626)	(11.981)
Agenciamiento	(40.235)	(45.846)
Logística	(51.322)	(48.019)
Aeropuertos	(3.835)	(4.824)
Puertos	(16.889)	(18.057)
Total	(123.907)	(128.727)

29.4 Gastos de administración

Detalle gastos de administración por concepto:

Gastos de administración	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Personal	(7.308)	(7.252)
Gasto depreciación y amortización	(1.234)	(1.258)
Otros gastos	(5.588)	(6.141)
Total	(14.130)	(14.651)

29.5 Ingresos y gastos financieros

Detalle de los ingresos y gastos financieros:

Ingresos y gastos financieros	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Ingresos financieros		
Ingresos procedentes de inversiones en activos financieros disponibles para la venta	119	333
Ingresos procedentes de inversiones en activos a valor razonable	-	31
Ingresos por intereses, efectivo y saldos con Bancos	9	11
Ingresos por intereses en préstamos y depósitos bancarios	75	121
Otras ganancias de inversiones	275	199
Total ingresos financieros	478	695
Gastos financieros		
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - préstamos	(6.226)	(5.993)
Gastos por intereses en obligaciones financieras medidas a su costo amortizado - leasing	(456)	(504)
Gastos por intereses, otros instrumentos financieros	(712)	(168)
Gastos por intereses, otros	(377)	(491)
Otros	(253)	(455)
Total costos financieros	(8.024)	(7.611)
Resultado financiero neto	(7.546)	(6.916)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

29.6 Otras ganancias (pérdidas)

Detalle de las otras ganancias (pérdidas):

Otras ganancias (pérdidas)	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	MUSD	MUSD
Arriendo inmuebles	287	277
Asesorías Varias	(97)	(107)
Deterioro cuentas por cobrar	(33)	(55)
Resultado venta Terminal Puerto Arica S.A.	-	2.373
Indemnización al personal	(217)	(702)
Otros egresos extraordinarios	(129)	(560)
Resultado en venta de activos fijos	(11)	(13)
Varios	(93)	(103)
Otras ganancias (pérdidas)	(293)	1.110

30. Información por segmentos

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

- Desarrolla actividades de negocio por las que pueda obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos ordinarios y los gastos de transacciones con otros componentes de la misma sociedad.
- Los resultados de explotación son revisados de forma regular por la administración superior de la sociedad en la toma de decisiones y en la gestión que se debe realizar de las operaciones.
- Se debe disponer de información financiera diferenciada.

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

Segmentos	Sociedades que participan
-Armatorial	-CMC -Agunsa -Arauco -Angol -Andes* -Atacama*
-Agenciamiento	-Agunsa
-Logística	-Agunsa
-Aeropuertos	-Agunsa
-Puertos	-Agunsa -Froward -TTP -GEN

*Sociedad consolidada por CMC.

d) Descripción de Segmentos:

d1) *Armatorial*:

El segmento armatorial está compuesto principalmente por el servicio de:

- Negocio de administración y arriendo de naves propias del tipo portacontenedores y tanqueras. A contar del ejercicio 2015, también se incluye el arrendamiento a largo plazo de naves propias a

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



ENAP. En este segmento se incluyen las operaciones de las subsidiarias indirectas: Andes Navigation Ltd, Atacama Navigation Ltd, MS CMC Andes GmbH & Co. KG y MS CMC Atacama GmbH & Co. KG y las subsidiarias directas: Arauco Navigation Ltd, Angol Navigation Ltd, CMC Arauco GmbH & Co. KG y MS CMC Angol GmbH & Co. KG

- Servicios a la industria marítima: consiste en brindar servicios a la industria con una flota de lanchas transbordadores y remolcadores, a través de CPT Empresas Marítimas SA, sociedad coligada de Agunsa.

d2) Agenciamiento:

-Comprende servicios tales como: Agenciamiento general, agenciamiento de naves, servicios documentales, administración de contenedores, bunkering y servicios prestados por los equipos marítimos.

d3) Logística:

-Comprende servicios tales como: Servicios de apoyo a la cadena de suministro de productos de exportación, importación y reabastecimiento interno de un país, en los cuales se encuentra el Freight Forwarding, almacenaje, distribución, entrega de "última milla", venta y arriendo de contenedores y otros

d4) Aeropuertos:

Comprende las Concesiones de terminales aéreas donde se presta un servicio integral en torno a las cargas, pasajeros, terminales y transporte de comercio internacional.

GEN participa de manera indirecta (a través de la subsidiaria AGUNSA) en las sociedades que concesionan el Aeropuerto "La Florida" de la ciudad de la Serena, región de Coquimbo, Chile, a través de la subsidiaria Consorcio Aeroportuario de la Serena S.A.; el Aeropuerto "El Loa" de la ciudad de Calama, región de Antofagasta, Chile, a través de la subsidiaria Consorcio Aeroportuario de Calama S.A.; el Aeropuerto Presidente Carlos Ibáñez del Campo de Punta Arenas, a través de la subsidiaria Consorcio Aeropuerto de Magallanes; el Aeropuerto El Tepual de la ciudad de Puerto Montt, a través de la coligada Sociedad Concesionaria Aeropuerto del Sur S.A. y el Aeropuerto Chacalluta de Arica, a través de la coligada Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A.

d5) Puertos

Consiste en un servicio integral en torno a las cargas, naves y pasajeros asociado al transporte de comercio nacional e internacional desde puertos y terminales públicos, privados y concesionados en distintos países de América.

La sociedad, a través de sus subsidiarias Froward, Agunsa y Terminal Portuario Talcahuano, y su coligada Antofagasta Terminal Internacional, prestan servicios portuarios en distintos países de América como son EEUU, Ecuador, Argentina, Uruguay y Chile.

e) Información geográfica: estos servicios se ofrecen en distintas zonas geográficas como Sudamérica, Centroamérica, Golfo de México, y Asia, cubriendo los distintos y variados requerimientos de sus clientes. Esto dificulta la segmentación por áreas geográficas.

Según IFRS 8.33, de Información sobre áreas geográficas la subsidiaria AGUNSA cumple en informar acerca de sus ingresos de actividades ordinarias atribuidas al país de origen de la sociedad y procedente de otros países.

El total de ingresos por actividades ordinarias de AGUNSA al 31 de marzo de 2020 son MUS\$123.751.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

País	31-03-2020	31-03-2019
Chile	46%	46%
Ecuador	14%	15%
España	5%	5%
Panamá	17%	17%
Perú	9%	10%
Otros países	9%	7%

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	31-03-2020	31-03-2019
Chile	52%	53%
Dinamarca	48%	72%

El total de los ingresos por actividades ordinarias de CMC al 31 de marzo de 2020, son MUSD15.768.

Los ingresos obtenidos de las subsidiarias FROWARD y TTP, provienen de Chile y de Arauco y Angol desde Dinamarca.

f) Todos aquellos activos y pasivos identificables directamente a un segmento determinado han sido destinados en su totalidad a dicho segmento.

g) Explicación de la medición de la utilidad o pérdida y de los activos y pasivos

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

El resultado de cada segmento está compuesto por ingresos y gastos propios de operaciones atribuibles directamente a cada uno de los segmentos informados. Para aquellos resultados que no cuentan con un segmento definido; la sociedad ha realizado una asignación razonable en base a los ingresos ordinarios de cada segmento.

En relación a los activos y pasivos informados para cada segmento operativo, corresponden a aquellos que participan directamente en la prestación del servicio u operación atribuibles directamente a cada segmento. Para aquellos activos y pasivos que no cuentan con un segmento definido, la sociedad ha realizado una asignación razonable en base a los ingresos ordinarios de cada segmento.

f) Nómina de principales clientes

BMS United Bunkers Ltd. Intercontinental Bunkering (Rotterdam) B.V. Cockett Marine Oil DMCC Codelco Chile División El Salvador Elboil UK Ltd. Penfield Tankers (Panamax) LLC Mantos Copper S.A.	Malik Supply Dirección General de Aeronáutica Fast Air Almacenes de Carga S.A. Hans Biomed, SL Arte Bunkering LLC Integra Fuels Inc. Maersk Line A/S	Monjasa Inc. Lauritzen Bulkera A/S C/O J. Lauritzen Ocean Energy Ltd. BBC Chartering Carriers GmbH & Co. Kg. CJ International Italy SPA MSC Enap Refinerías S.A.
---	--	--

30.1 Resultado por segmentos ejercicio actual

31 de marzo de 2020	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Ingresos de actividades ordinarias	22.125	46.748	58.733	4.728	26.736	159.070
Ingresos de actividades ordinarias (gastos) por intereses	103	275	54	8	38	478
Gastos por intereses	(3.542)	(1.676)	(1.090)	(654)	(1.062)	(8.024)
Gasto por depreciación y amortización	(4.945)	(834)	(1.911)	(2.352)	(2.461)	(12.503)
Otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(8.515)	(42.663)	(55.389)	(1.997)	(17.406)	(125.970)
Participación de la entidad en el resultado del período de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	675	1.346	(2)	678	143	2.840
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	7	(446)	(933)	(87)	(2.097)	(3.556)
Otras partidas distintas al efectivo significativas	3.267	2.391	1.613	(130)	1.281	8.422
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	9.168	5.587	2.008	281	7.269	24.313
Ganancia (Pérdida)	9.175	5.141	1.075	194	5.172	20.757
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	7.913	4.709	1.032	230	4.449	18.333
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.262	432	43	(36)	723	2.424
Ganancia (Pérdida)	9.175	5.141	1.075	194	5.172	20.757
Gasto por beneficio a los empleados	(754)	(4.209)	(10.295)	(792)	(7.554)	(23.604)
Activos de los Segmentos	490.557	117.222	254.925	42.741	200.476	1.105.921
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	72.703	631	648	7.548	11.301	92.831
Total Activos de los Segmentos al 31 de marzo de 2020	563.260	117.853	255.573	50.289	211.777	1.198.752
Pasivos de los Segmentos al 31 de marzo de 2020	308.277	133.823	193.484	30.918	93.615	760.117
Flujos de Efectivo al 31 de marzo 2020	7.719	8.792	4.645	2.634	6.428	30.218
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(4.501)	(771)	(1.008)	(484)	(1.972)	(8.736)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(9.555)	5.584	8.326	(1.035)	(2.877)	443

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

31 de marzo de 2020	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Costo de Venta y Servicios	(6.712)	(39.554)	(49.876)	(1.535)	(14.961)	(112.638)
Depreciación y Amortización correspondiente a costo	(4.914)	(681)	(1.446)	(2.300)	(1.928)	(11.269)
Costo de Ventas	(11.626)	(40.235)	(51.322)	(3.835)	(16.889)	(123.907)
Gasto de Administración	(1.782)	(2.890)	(5.315)	(458)	(2.451)	(12.896)
Depreciación y amortización correspondiente a Gasto de Administración	(31)	(153)	(465)	(52)	(533)	(1.234)
Gasto de Administración	(1.813)	(3.043)	(5.780)	(510)	(2.984)	(14.130)
Otros Ingresos por función	64	-	-	-	48	112
Otros Gastos por Función	-	(80)	(147)	(2)	(26)	(255)
Otras Ganancias (Pérdidas)	(85)	(139)	(51)	(2)	(16)	(293)
Total otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(13.460)	(43.497)	(57.300)	(4.349)	(19.867)	(138.473)

30.2 Resultado por segmentos ejercicio anterior

31 de marzo de 2019	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Ingresos de actividades ordinarias	22.245	52.378	55.752	7.015	27.713	165.103
Ingresos de actividades ordinarias (gastos) por intereses	81	399	151	28	36	695
Gastos por intereses	(4.083)	(870)	(839)	(769)	(1.050)	(7.611)
Gasto por depreciación y amortización	(4.913)	(766)	(1.638)	(3.332)	(2.194)	(12.843)
Otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(8.799)	(48.600)	(52.179)	(1.958)	(18.221)	(129.757)
Participación de la entidad en el resultado del período de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación	1.231	(8)	(14)	-	1.230	2.439
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	141	(648)	(1.056)	(160)	(608)	(2.331)
Otras partidas distintas al efectivo significativas	(296)	137	(498)	(126)	(126)	(909)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	5.466	2.670	735	858	7.388	17.117
Ganancia (Pérdida)	5.607	2.022	(321)	698	6.780	14.786
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	4.378	921	(298)	604	4.945	10.550
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	1.229	1.101	(23)	94	1.835	4.236
Ganancia (Pérdida)	5.607	2.022	(321)	698	6.780	14.786
Gasto por beneficio a los empleados	(592)	(4.698)	(10.672)	(859)	(8.423)	(25.244)
Activos de los Segmentos	493.615	115.754	239.315	51.012	203.303	1.102.999
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	73.548	761	626	7.931	10.609	93.475
Total Activos de los Segmentos al 31 de diciembre de 2019	567.163	116.515	239.941	58.943	213.912	1.196.474
Pasivos de los Segmentos al 31 de diciembre de 2019	311.761	119.890	168.025	36.216	127.461	763.353
Flujos de Efectivo al 31 de marzo 2019	11.116	6.546	1.138	6.450	3.947	29.197
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	8.916	1.870	(1.409)	668	4.616	14.661
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(19.057)	(923)	617	(2.282)	(9.881)	(31.526)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación						

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

31 de marzo de 2019	Armatorial	Agenciamiento	Logística	Aeropuertos	Puertos	Total
Costo de Venta y Servicios	(7.101)	(45.248)	(46.740)	(1.555)	(16.498)	(117.142)
Depreciación y Amortización correspondiente a costo	(4.880)	(598)	(1.279)	(3.269)	(1.559)	(11.585)
Costo de Ventas	(11.981)	(45.846)	(48.019)	(4.824)	(18.057)	(128.727)
Gasto de Administración	(2.372)	(2.764)	(4.991)	(524)	(2.742)	(13.393)
Depreciación y amortización correspondiente a Gasto de Administración	(33)	(168)	(359)	(63)	(635)	(1.258)
Gasto de Administración	(2.405)	(2.932)	(5.350)	(587)	(3.377)	(14.651)
Otros Ingresos por función	87	-	-	-	61	148
Otros Gastos por Función	-	(145)	(190)	(3)	(142)	(480)
Otras Ganancias (Pérdidas)	587	(443)	(258)	124	1.100	1.110
Total otras partidas significativas de ingreso (gasto)	(13.712)	(49.366)	(53.817)	(5.290)	(20.415)	(142.600)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

31 Moneda nacional y extranjera

31.1 Activos en Moneda Nacional y Extranjera

	31-03-2020		Totales	
	Hasta 90 días MUSD	De 91 días a 1 año MUSD	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	72.558	1.972	74.530	55.537
Dólares	51.460	1.972	53.432	44.419
Euros	690	-	690	641
Otras monedas	4.243	-	4.243	3.737
\$ no reajustables	16.165	-	16.165	6.740
Otros Activos Financieros Corrientes	-	6.197	6.197	6.738
Dólares	-	6.197	6.197	6.738
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros Corrientes	14.803	6.627	21.430	15.628
Dólares	9.618	6.041	15.659	9.957
Euros	284	-	284	305
Otras monedas	1.062	405	1.467	817
\$ no reajustables	3.839	181	4.020	4.549
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	109.387	2.207	111.594	122.022
Dólares	52.373	228	52.601	54.490
Euros	3.357	-	3.357	3.782
Otras monedas	12.247	604	12.851	15.703
\$ no reajustables	41.410	1.375	42.785	48.047
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	7.009	-	7.009	6.684
Dólares	2.779	-	2.779	2.566
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	12	-	12	7
\$ no reajustables	4.218	-	4.218	4.111
Inventarios	557	7.450	8.007	8.846
Dólares	449	6.936	7.385	8.085
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	431	431	570
\$ no reajustables	108	83	191	191
Activos por Impuesto, Corrientes	5.118	-	5.118	4.760
Dólares	3.267	-	3.267	3.166
Euros	99	-	99	113
Otras monedas	1.125	-	1.125	926
\$ no reajustables	627	-	627	555
Total Activos corrientes en operación	209.432	24.453	233.885	220.215
Dólares	119.946	21.374	141.320	129.421
Euros	4.430	-	4.430	4.841
Otras monedas	18.689	1.440	20.129	21.760
\$ no reajustables	66.367	1.639	68.006	64.193

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

	31-03-2020			Totales	
	Más de 1 hasta 3 años MUSD	De 3 años a 5 años MUSD	Más de 5 años MUSD	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Activos no corrientes					
Otros Activos Financieros, No Corrientes	-	-	-	-	153
Dólares	-	-	-	-	153
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros, No Corrientes	4.756	-	2.586	7.342	7.426
Dólares	4.730	-	2.301	7.031	7.087
Euros	14	-	-	14	15
Otras monedas	5	-	8	13	16
\$ no reajustables	7	-	277	284	308
Cuentas por cobrar no corrientes	288	256	-	544	614
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	288	256	-	544	614
Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación	-	-	92.831	92.831	93.475
Dólares	-	-	84.091	84.091	84.333
Euros	-	-	309	309	337
Otras monedas	-	-	236	236	247
\$ no reajustables	-	-	8.195	8.195	8.558
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	44.712	-	50.705	95.417	102.573
Dólares	44.405	-	17.607	62.012	62.281
Euros	25	-	-	25	30
Otras monedas	282	-	-	282	281
\$ no reajustables	-	-	33.098	33.098	39.981
Plusvalía	-	-	3.977	3.977	3.977
Dólares	-	-	3.977	3.977	3.977
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	1.703	-	719.265	720.968	724.011
Dólares	1.703	-	686.461	688.164	691.321
Euros	-	-	1.158	1.158	1.244
Otras monedas	-	-	30.603	30.603	30.456
\$ no reajustables	-	-	1.043	1.043	990
Propiedad de Inversión	-	-	6.603	6.603	6.410
Dólares	-	-	4.205	4.205	3.940
Euros	-	-	2.398	2.398	2.470
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	5.499	-	31.686	37.185	37.620
Dólares	3.555	-	733	4.288	4.470
Euros	415	-	-	415	424
Otras monedas	185	-	-	185	198
\$ no reajustables	1.344	-	30.953	32.297	32.528
Total Activos No Corrientes	56.958	256	907.653	964.867	976.259
Dólares	54.393	-	799.375	853.768	857.562
Euros	454	-	3.865	4.319	4.520
Otras monedas	472	-	30.847	31.319	31.198
\$ no reajustables	1.639	256	73.566	75.461	82.979

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

31.2 Pasivos en Moneda Nacional y Extranjera

Pasivos, Corrientes	31-03-2020		Totales	
	Hasta 90 días MUSD	De 91 días a 1 año MUSD	31-03-2020 MUSD	31-12-2019 MUSD
Otros Pasivos Financieros, Corrientes	61.206	73.826	135.032	191.279
Dólares	57.687	60.296	117.983	178.811
Euros	629	367	996	761
Otras monedas	1.180	10.372	11.552	6.419
\$ no reajustables	1.710	2.791	4.501	5.288
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corrientes	100.325	4.090	104.415	103.203
Dólares	53.263	4.090	57.353	45.234
Euros	2.963	-	2.963	3.671
Otras monedas	5.119	-	5.119	8.536
\$ no reajustables	38.980	-	38.980	45.762
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	17.334	-	17.334	19.696
Dólares	15.493	-	15.493	17.388
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	46	-	46	8
\$ no reajustables	1.795	-	1.795	2.300
Otras Provisiones, Corrientes	2.198	2.315	4.513	4.090
Dólares	17	2.315	2.332	2.015
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	2.181	-	2.181	2.075
Pasivos por Impuestos, Corrientes	7.111	-	7.111	6.828
Dólares	3.263	-	3.263	2.685
Euros	35	-	35	126
Otras monedas	236	-	236	241
\$ no reajustables	3.577	-	3.577	3.776
Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes	47	315	362	455
Dólares	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	47	315	362	455
\$ no reajustables	-	-	-	-
Otros Pasivos No Financieros, Corrientes	3.058	4.568	7.626	7.198
Dólares	2.814	2.932	5.746	4.844
Euros	-	-	-	-
Otras monedas	-	1.515	1.515	1.760
\$ no reajustables	244	121	365	594
Total Pasivos Corrientes	191.279	85.114	276.393	332.749
Dólares	132.537	69.633	202.170	250.977
Euros	3.627	367	3.994	4.558
Otras monedas	6.628	12.202	18.830	17.419
\$ no reajustables	48.487	2.912	51.399	59.795

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)

	31-03-2020			Totales	
	Más de 1 hasta 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	31-03-2020	31-12-2019
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos, No Corrientes					
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	185.665	96.989	163.245	445.899	394.186
Dólares	150.779	71.933	75.437	298.149	290.777
Euros	1.099	117	-	1.216	1.317
Otras monedas	24.802	18.099	86.874	129.775	82.215
\$ no reajustables	8.985	6.840	934	16.759	19.877
Otras Provisiones, No Corrientes	178	-	-	178	140
Dólares	-	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	178	-	-	178	140
Pasivo por Impuestos Diferidos	15.182	126	16.796	32.104	30.741
Dólares	14.241	126	16.358	30.725	29.214
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	727	-	-	727	785
\$ no reajustables	214	-	438	652	742
Provisiones por Beneficios a los Empleados, No Corrientes	-	-	4.012	4.012	4.241
Dólares	-	-	3.929	3.929	4.140
Euros	-	-	-	-	-
Otras monedas	-	-	83	83	101
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	18	1.513	-	1.531	1.296
Dólares	18	1.461	-	1.479	1.278
Euros	-	14	-	14	15
Otras monedas	-	38	-	38	3
\$ no reajustables	-	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes	201.043	98.628	184.053	483.724	430.604
Dólares	165.038	73.520	95.724	334.282	325.409
Euros	1.099	131	-	1.230	1.332
Otras monedas	25.529	18.137	86.957	130.623	83.104
\$ no reajustables	9.377	6.840	1.372	17.589	20.759

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



32. Medio ambiente

Grupo Empresas Navieras S.A.:

Al ser una sociedad de inversiones, no está afecta a ordenanzas y leyes relativas al medio ambiente.

Agencias Universales S.A.:

La sociedad considerando el tipo de actividades que realiza, debe estar continuamente comprometida con la protección del medio ambiente, promoviendo e incentivando a todos sus empleados y colaboradores una cultura de responsabilidad, integrando en todos los servicios y actividades la gestión ambiental, para lo cual se da cumplimiento tanto a la normativa legal vigente como a otros requisitos acuerdos relacionados con el medio ambiente, incorporando estándares propios en aquellas materias no reguladas que sean aplicables.

Se identifican los aspectos ambientales significativos de sus actividades y evalúan sus potenciales impactos ambientales, con el fin de establecer objetivos y metas de gestión que logren reducirlos de manera continua, desarrollando programas que permitan prevenir la contaminación y a la vez alcanzar los objetivos y metas planteados. En ello, se ha incurrido en desembolsos por capacitación permanente a su personal y por adecuación de sus procesos.

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 reguardar 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 31 de marzo de 2020 la sociedad ha desembolsado un monto de MUS\$253 (MUS\$20 en 2019) por este concepto. Estos desembolsos se cargan a resultado en el período en que se incurren.

Talcahuano Terminal Portuario S.A.

La sociedad, no afecta en forma directa al medio ambiente, no habiendo por lo tanto incurrido en desembolsos sobre el particular.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



33. Sanciones

Al 31 de marzo de 2020 la sociedad y sus subsidiarias no han sido sancionadas por entidades reguladoras, laborales, económicas, impositivas, legales o ambientales en los mercados en que participa.

34. Hechos posteriores

Grupo Empresas Navieras S.A.

1) En sesión de Directorio celebrada en el día 14 de abril de 2020, se acordó, por unanimidad, proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebró el día 30 de abril de 2020, la distribución de la utilidad del ejercicio 2019, absorbiendo el dividendo provisorio pagado en noviembre de 2019 y pagando un dividendo de US\$0,00135 por acción, lo que significa la cifra total de US\$9.328.270,37, equivalente al 35% de la utilidad del 2019, a pagarse a contar del día 7 de mayo de 2020, en moneda nacional al tipo de cambio observado para el día de cierre del registro de accionistas que da el derecho a él, esto es al quinto día hábil anterior al pago, conforme a lo establecido en el artículo 81 de la Ley 18.046.-

2) Con fecha 30 de abril, se llevó a efecto la Junta Anual Ordinaria de Accionistas, en donde, en lo sustancial, se adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Se aprobó la Memoria y Balance General del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
2. Se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2019, absorbiendo el dividendo provisorio pagado en noviembre de 2019 y pagando un dividendo a contar del día 7 de mayo de 2020 de US\$0,00135 por acción, lo que significa la cifra total de US\$9.328.270,37, equivalente al 35% de la utilidad del ejercicio 2019 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.
3. Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2020 a los señores PricewaterhouseCoopers.
4. Se acordó fijar la remuneración del Directorio en 28 Unidades de Fomento por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 28 Unidades de Fomento como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2020, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente.
5. Se acordó fijar a los miembros que integrarán el Comité de Directores una remuneración y un presupuesto igual a los mínimos establecidos en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046.
6. Se acordó efectuar las publicaciones que los estatutos y la legislación vigente exigen correspondientes al ejercicio 2020, en el diario El Mercurio de Valparaíso.

2) A la fecha del presente informe, la Sociedad no presenta otros Hechos Posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera y de resultados al 31 de marzo de 2020.

Compañía Marítima Chilena S.A.

1) En sesión de directorio de fecha 13 de abril de 2020 se acordó, por unanimidad, proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 30 de abril de 2020, la distribución de la utilidad del ejercicio 2019, absorbiendo las pérdidas acumuladas y pagando un dividendo de USD 0,00099 por acción, lo que significa la cifra total de USD 893.296,62, equivalente al 50% de la utilidad distributable, en base a 902.319.823 acciones, descontadas las acciones de propia emisión que la sociedad es titular. De aprobarse el dividendo en la citada junta, éste sería pagado a contar del día 5 de mayo de 2020, en moneda nacional al tipo de cambio observado para el día de cierre del registro

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



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) El día jueves 30 de abril de 2020 la Compañía celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas y, a continuación de la misma, se llevó a efecto al Junta Ordinaria de Accionistas, en donde, en lo sustancial, se adoptaron los siguientes acuerdos:

Junta Extraordinaria de Accionistas

1. Se acordó la modificación del objeto social de la sociedad.
2. Se aprobó la cancelación voluntaria de la inscripción de CMC y de sus acciones en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, generándose en consecuencia el derecho a retiro a los accionistas disidentes, el que podrá ser ejercido dentro del plazo de 30 días contados desde la fecha de la junta.
3. Se aprobó reducir el número de Directores de 7 a 5 miembros, y, consecuentemente disminuir el número de Directores para sesionar válidamente de 4 a 3 miembros.
4. Se aprobó la revocación total del actual Directorio de la sociedad y se eligió el nuevo Directorio, el que quedó compuesto por los señores Francisco Gardeweg Ossa, Antonio Jabat Alonso, Franco Montalbetti Moltedo, Beltrán Urenda Salamanca y José Manuel Urenda Salamanca, pueda entrar a regir a partir de esa fecha.

Junta Ordinaria de Accionistas

1. Se aprobó la Memoria y Balance General del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
2. Se acordó pagar un dividendo a contar del día 5 de mayo de 2020 de USD 0,00099 por acción, lo que significa la cifra total de USD 893.296,62, equivalente al 50% de la utilidad líquida del 2019 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.
3. Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2020 a los señores PricewaterhouseCoopers.
4. Se validó y confirmó la elección de Directorio efectuada en la Junta Extraordinaria.
5. Se acordó fijar la remuneración del Directorio en 28 Unidades de Fomento por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 28 Unidades de Fomento como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1.5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2020 para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1.5 veces al Vicepresidente. No obstante lo anterior, se acordó que en el caso que ejecutivos de la matriz sean designados como directores de la sociedad, no tendrán derecho a ningún tipo de remuneración.
6. Se acordó efectuar las publicaciones que los estatutos y la legislación vigente exigen, correspondientes al ejercicio 2020, en el diario El Mercurio de Valparaíso.

3) Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la subsidiaria CMC, en sesión celebrada el 28 de mayo de 2020.

5) 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) En sesión de Directorio celebrada en el día 14 de abril, se acordó, por unanimidad, proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 30 de abril de 2020, la distribución de la utilidad del ejercicio 2019, pagando un dividendo de US\$0,01127 por acción, lo que significa la cifra total de

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



US\$9.504.873,73, equivalente al 50% de la utilidad del 2019 y en base a 843.378.326 acciones, descontadas las acciones de propia emisión que la sociedad es titular. De aprobarse, el dividendo sería pagado a contar del día 5 de mayo de 2020, en moneda nacional al tipo de cambio observado para el día de cierre del registro de accionistas que da el derecho a él, esto es al quinto día hábil anterior al pago, conforme a lo establecido en el artículo 81 de la Ley 18.046.-

2) Con fecha 30 de abril de 2020, Agencias Universales S.A. ("AGUNSA") celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas y a continuación de la misma, se llevó a efecto la Junta Ordinaria de Accionistas, en las que, en lo sustancial, se adoptaron los siguientes acuerdos:

Junta Extraordinaria de Accionistas

1. Se aprobó otorgamiento de una prenda, respecto de la totalidad de acciones de propiedad de AGUNSA en la Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A., a favor del Banco Estado.
2. Se autorizó y aprobó el otorgamiento y constitución de una garantía personal, por las obligaciones de la Sociedad Concesionaria Aeropuerto de Arica S.A. en favor del Banco Estado, consistente en la obligación de aportar recursos adicionales.
3. Se aprobó la cancelación voluntaria de la inscripción de AGUNSA y de sus acciones en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, generándose en consecuencia el derecho a retiro a los accionistas disidentes, el que podrá ser ejercido dentro del plazo de 30 días contados desde la fecha de la Junta.
4. Se aprobó reducir el número de Directores de 7 a 5 miembros, y, consecuentemente disminuir el número de Directores para sesionar válidamente de 4 a 3 miembros.
5. Se aprobó la revocación total del actual Directorio de la sociedad y se eligió el nuevo Directorio, el que quedó compuesto por los señores Francisco Gardeweg Ossa, Felipe Irrarázaval Ovalle, Franco Montalbetti Moltedo, Beltrán Urenda Salamanca y José Manuel Urenda Salamanca, pueda entrar a regir a partir de esa fecha.

Junta Ordinaria de Accionistas

1. Se aprobó la Memoria y Balance General del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
2. Se acordó pagar un dividendo, a contar del día 5 de mayo de 2020, de US\$0,01127 por acción, lo que significa la cifra total de US\$9.504.873,73, equivalente al 50% de la utilidad del ejercicio 2019 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.
3. Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2020 a los señores PricewaterhouseCoopers.
4. Se validó y confirmó la elección de Directorio efectuada en la Junta Extraordinaria.
5. Se acordó fijar la remuneración del Directorio en 28 Unidades de Fomento por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 28 Unidades de Fomento como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2020, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. No obstante lo anterior, se acordó que en el caso que ejecutivos de la matriz sean designados como directores de la sociedad, no tendrán derecho a ningún tipo de remuneración.
6. Se acordó efectuar las publicaciones que los estatutos y la legislación vigente exigen, correspondientes al ejercicio 2020, en el diario El Mercurio de Valparaíso.

3) Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la subsidiaria Agunsa, en sesión celebrada el 28 de mayo de 2020.

4) 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 31 de marzo de 2020 (no auditado).
(En miles de dólares estadounidenses)



Portuaria Cabo Froward S.A.

1) En sesión de Directorio celebrada en el día de 14 de abril de 2020, se acordó, por unanimidad, proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 30 de abril de 2020, la distribución de la utilidad del ejercicio 2019, pagando un dividendo de US\$0,06359 por acción, lo que significa la cifra total de US\$7.200.816,25, equivalente al 60% de la utilidad del 2019, a pagarse a contar del día 5 de mayo de 2020, en moneda nacional al tipo de cambio observado para el día de cierre del registro de accionistas que da el derecho a él, esto es al quinto día hábil anterior al pago, conforme a lo establecido en el artículo 81 de la Ley 18.046.-

2) Con fecha 30 de abril, se llevó a efecto la Junta Anual Ordinaria de Accionistas de esta sociedad, en donde, en lo sustancial, se adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Se aprobó la Memoria y Balance General del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
2. Se acordó pagar un dividendo a contar del día 5 de mayo de 2020 de US\$0,06359 por acción, lo que significa la cifra total de US\$7.200.816,25, equivalente al 60% de la utilidad del ejercicio 2019 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.
3. Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2020 a los señores PricewaterhouseCoopers.
4. Se acordó fijar la remuneración del Directorio en 28 Unidades de Fomento por concepto de dieta por asistencia a sesiones y 28 Unidades de Fomento como gasto de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente. Asimismo, se fijó una participación del 2% de las utilidades del ejercicio 2020, para ser distribuida entre los señores Directores, correspondiéndole también el doble al Presidente y 1,5 veces al Vicepresidente.
5. Se acordó efectuar las publicaciones que los estatutos y la legislación vigente exigen, correspondientes al ejercicio 2020, en el diario El Mercurio de Valparaíso.

Entre el 31 de marzo de 2020 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.