



**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**
Correspondientes al período terminado
al 30 de junio de 2010

CCNI 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

CCNI Y SOCIEDADES SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

INDICE	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes.....	4
Estados Financieros de la Sociedad	6
1. Presentación y Actividades Corporativas	11
2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios.....	12
2.1 Declaración de cumplimiento	12
2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.....	13
2.3 Principios de consolidación y combinaciones de negocios.....	13
2.4 Cambios contables.....	14
3. Criterios Contables Aplicados.....	14
3.1 Período contable.....	14
3.2 Moneda funcional.....	14
3.3 Bases de conversión.....	14
3.4 Propiedades, Planta y Equipo.....	14
3.5 Activos intangibles.....	15
a) General.....	15
b) Plusvalía comprada.....	15
c) Gastos de investigación y desarrollo.....	16
3.6 Pagos anticipados.....	16
3.7 Deterioro del valor de los activos.....	16
3.8 Arrendamientos.....	17
3.9 Instrumentos financieros.....	17
a) Inversiones financieras.....	17
b) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.....	17
c) Pasivos financieros.....	17
d) Capital emitido.....	18
e) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura.....	18
3.10 Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.....	19
3.11 Existencias.....	19
3.12 Provisiones.....	19
a) General.....	19
b) Provisión indemnización al personal por años de servicios.....	20
3.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	20
3.14 Impuesto a las ganancias.....	20
3.15 Reconocimiento de ingresos y gastos.....	20
a) Ingresos ordinarios.....	21
b) Ingresos diferidos.....	21
3.16 Ganancia (pérdida) por acción.....	21
3.17 Dividendos.....	22
3.18 Estado de flujos de efectivo.....	22
4. Efectivo y Equivalente al Efectivo.....	23
5. Activos y Pasivos de Cobertura.....	23
6. Otros Activos No Financieros.....	24
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	25

	<u>Página</u>
8. Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	25
8.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	25
8.2 Directorio y personal clave de la gerencia.....	27
8.3 Retribución del personal clave de la gerencia.....	29
8.4 Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción.....	29
9. Inventarios.....	30
10. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	30
10.1 Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación...	30
10.2 Sociedades con control conjunto	32
11. Activos Intangibles distintos a la plusvalía.....	32
12. Propiedades, Planta y Equipo.....	33
13. Deterioro del Valor de los Activos.....	35
14. Arrendamientos.....	36
14.1 Arrendamientos operativos.....	36
15. Impuestos Diferidos.....	37
16. Otros Pasivos Financieros Corrientes.....	37
16.1 Préstamos que devengan intereses.....	37
16.2 Pasivos por Cobertura.....	38
17. Política de gestión de riesgo.....	39
17.1 Riesgo financiero ante variaciones de tasa de interés.....	39
17.2 Riesgo financiero por variaciones de tipo de cambio.....	40
17.3 Riesgo financiero por variaciones en el precio del petróleo.....	41
17.4 Riesgo de liquidez.....	41
17.5 Riesgo de crédito.....	42
18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	43
19. Otras Provisiones.....	44
19.1 Provisiones.....	44
19.2 Litigios y arbitrajes.....	45
20. Provisiones por Beneficios a los empleados	45
21. Otros Pasivos No Financieros.....	46
22. Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.....	46
22.1 Activos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera.....	47
22.2 Pasivos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera.....	48
23. Patrimonio.....	49
23.1 Patrimonio neto de la sociedad dominante.....	49
23.2 Gestión de capital.....	50
23.3 Otras Reservas.....	51
23.4 Restricción a la disposición de fondos de las subsidiarias.....	51
24. Dividendos.....	51

	<u>Página</u>
25. Ingresos de Actividades Ordinarias.....	52
26. Gastos de personal.....	52
27. Depreciación y amortización.....	53
28. Ingresos financieros.....	53
29. Costos financieros.....	53
30. Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos.....	53
31. Resultados por impuesto a las ganancias	54
32. Información por segmento.....	55
32.1 Criterios de segmentación y asignación.....	55
32.2 Resultado de transporte marítimo internacional y resultado de fletamento de naves.....	56
32.3 Flujos de efectivo de transporte marítimo internacional y fletamento de naves.....	58
33. Garantías comprometidas con terceros, otros activos y pasivos contingentes y Otros compromisos.....	58
34. Situación Financiera.....	60
35. Hechos Posteriores.....	61
36. Medio Ambiente.....	61

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas de
Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.

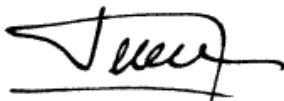
1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2010, los estados consolidados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. La Administración de Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NICCH 34 y NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas establecidas en Chile. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

3. Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NICCH 34 y NIC 34 incorporada en las Normas de Información Financiera de Chile y Normas Internacionales de Información Financiera.



4. Con fecha 12 de marzo de 2010, excepto por la Nota 34, cuya fecha es el 25 de marzo de 2010, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2009 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Pedro Peña P.

ERNST & YOUNG LTDA.

Viña del Mar, 09 de agosto de 2010.

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009
(En miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	27,918	27,984
Otros Activos No Financieros Corrientes	6	18,513	4,096
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	7	81,140	53,874
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	1,225	2,068
Inventarios	9	12,842	14,168
Activos por Impuestos Corrientes		639	844
Total de Activos Corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		142,277	103,034
Activos No Corrientes o Grupos de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos No Corrientes o Grupos de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos No Corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos Corrientes Totales		142,277	103,034
Activos No Corrientes			
Otros Activos No Financieros No Corrientes	6	5,854	4,319
Derechos por Cobrar No Corrientes		277	277
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	10	35,856	32,023
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	11	1,025	1,558
Propiedades, Planta y Equipo	12	48,420	51,295
Activos por Impuestos Diferidos	15	14,331	15,810
Activos No Corrientes Totales		105,763	105,282
Total de Activos		248,040	208,316

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009
(En miles de dólares estadounidenses)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros Corrientes	16	9,396	12,172
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	18	88,056	90,858
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	17,847	4,314
Otras Provisiones a corto plazo	19	24,733	27,294
Pasivos por Impuestos Corrientes		61	110
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	21	8,997	2,991
Total de Pasivos Corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		149,090	137,739
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos Corrientes Totales		149,090	137,739
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	16	34,236	36,303
Otras Provisiones a Largo Plazo	19	3,573	7,947
Pasivos por Impuestos Diferidos	15	1,594	1,758
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	21	51	50
Pasivos No Corrientes Totales		39,454	46,058
Pasivos Totales		188,544	183,797
Patrimonio			
Capital Emitido	23	113,421	88,144
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	23	(54,300)	(64,625)
Otras Reservas	23	375	1,000
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		59,496	24,519
Participaciones No Controladoras		-	-
Patrimonio Total		59,496	24,519
Total de Patrimonio y Pasivos		248,040	208,316

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Resultados Por Función Consolidados

 Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2010 y 2009 y los trimestres abril-junio de 2010 y 2009
 (En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS	Nota	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2009 30-06-2009 M.USD	01-04-2010 30-06-2010 M.USD	01-04-2009 30-06-2009 M.USD
Estado de Resultados					
Ingresos de Actividades Ordinarias	25	351,990	332,066	194,726	158,185
Costo de Ventas		(331,902)	(348,127)	(185,264)	(171,315)
Ganancia Bruta		20,088	(16,061)	9,462	(13,130)
Otros Ingresos, por función		77	72	37	37
Gasto de Administración		(9,316)	(8,289)	(4,551)	(3,983)
Otras Ganancias (Pérdidas)		(30)	(173)	(36)	(73)
Ingresos Financieros	28	116	200	49	73
Costos Financieros	29	(2,091)	(1,160)	(492)	(541)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	30	3,832	829	2,550	565
Diferencias de Cambio		(907)	(1,015)	(428)	(18)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		11,769	(25,597)	6,591	(17,070)
Gasto por Impuesto a las Ganancias	31	(1,444)	4,403	(608)	2,990
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuas		10,325	(21,194)	5,983	(14,080)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		10,325	(21,194)	5,983	(14,080)
Ganancia (Pérdida) Atribuible a					
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora		10,325	(21,194)	5,983	(14,080)
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		10,325	(21,194)	5,983	(14,080)
Ganancias por Acción					
Ganancia por Acción Básica					
Ganancias (Pérdidas) por Acción Básica en Operaciones Continuas		0.02	(0.07)	0.01	(0.05)
Ganancias (Pérdidas) por Acción Básica en Operaciones Discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica		0.02	(0.07)	0.01	(0.05)
Ganancia por Acción Diluida					
Ganancias (Pérdidas) diluida por Acción en Operaciones Continuas		0.02	(0.07)	0.01	(0.05)
Ganancias (Pérdidas) diluida por Acción en Operaciones Discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) diluida por Acción		0.02	(0.07)	0.01	(0.05)

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Ganancia (Pérdida)		10,325	(21,194)	5,983	(14,080)
Componentes de Otro Resultado Integral, antes de impuestos					
Coberturas del flujo de efectivo					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuesto		(753)	-	(753)	-
Otro Resultado Integral, antes de impuestos, coberturas de flujos de efectivo		(753)	-	(753)	-
Otros Componentes de otro Resultado Integral, antes de impuestos		(753)	-	(753)	-
Impuesto a las Ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral					
Impuesto a las Ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		128	-	128	-
Suma de Impuestos a las Ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		128	-	128	-
Resultado Integral Total		9,700	(21,194)	5,358	(14,080)
Resultado Integral Atribuible a					
Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora		9,700	(21,194)	5,358	(14,080)
Resultado Integral Atribuible a Participaciones no Controladoras		-	-	-	-
Resultado Integral Total		9,700	(21,194)	5,358	(14,080)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estado de cambios en el Patrimonio Neto
Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2010 y 2009
(En miles de dólares)

	Capital Emitido	Primas de Emisión	Otras Reservas			Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones No Controladoras	Patrimonio Total
			Reservas de Coberturas de Flujo de Caja	Otras Reservas	Total Otras Reservas				
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/10	88,144	-	-	1,000	1,000	(64,625)	24,519	-	24,519
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	88,144	-	-	1,000	1,000	(64,625)	24,519	-	24,519
Cambios en Patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (Pérdida)						10,325	10,325	-	10,325
Otro Resultado Integral			(625)	-	(625)	-	-	-	(625)
Resultado Integral							9,700	-	9,700
Emisión de Patrimonio	25,277	26,043	-	-	-	-	51,320	-	51,320
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	(26,043)	-	-	-	-	(26,043)	-	(26,043)
Total de Cambios en el Patrimonio	25,277	-	(625)	-	(625)	10,325	34,977	-	34,977
Saldo Final Periodo Actual 30/06/10	113,421	-	(625)	1,000	375	(54,300)	59,496	-	59,496
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/09	55,722	-	-	12,265	12,265	(22,951)	45,036	-	45,036
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	55,722	-	-	12,265	12,265	(22,951)	45,036	-	45,036
Cambios en Patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (Pérdida)						(21,194)	(21,194)	-	(21,194)
Otro Resultado Integral			-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral							(21,194)	-	(21,194)
Emisión de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	(21,194)	(21,194)	-	(21,194)
Saldo Final Periodo Actual 30/06/09	55,722	-	-	12,265	12,265	(44,145)	23,842	-	23,842

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Flujos de Efectivos Consolidados Intermedios
 Por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2010 y 2009
 (En miles de dólares estadounidenses)

	Nota	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2009 30-06-2009 M.USD
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		274,854	276,375
Clases de Pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(320,813)	(306,385)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3,892)	(3,334)
Intereses Pagados		(622)	(1,202)
Intereses Recibidos		88	150
Impuesto a las Ganancias reembolsados (pagados)		3,938	5,613
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo		1,196	(11)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		(45,251)	(28,794)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Importes Procedentes de la venta de Propiedades, Planta y Equipo		5	29
Compras de Propiedades, Planta y Equipo		(1,832)	(1,582)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(1,827)	(1,553)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes Procedentes de la Emisión de Acciones		51,320	-
Pagos de Préstamos		(4,286)	(6,863)
Dividendos Pagados		(22)	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		47,012	(6,863)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(66)	(37,210)
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		-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		(66)	(37,210)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período		27,984	47,926
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período		27,918	10,716

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2010
(En miles de dólares estadounidenses)**

1. PRESENTACION Y ACTIVIDADES CORPORATIVAS

a) Información Corporativa

Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. (en adelante, "CCNI", la "Sociedad Matriz", la "Sociedad") y sus sociedades subsidiarias, integran el Grupo Navieras (en adelante, "Navieras").

Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. es una sociedad anónima abierta y tiene su domicilio legal en Plaza Justicia N° 59, Valparaíso, Chile. La Sociedad se encuentra inscrita con el N° 129 en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

La vida legal de la Sociedad se inició el 31 de marzo de 1930, fecha del Decreto Supremo N° 1.684 que la declara legalmente constituida y se inscribió con fecha 7 de abril de 1930 en el Registro de Comercio de la ciudad de Valparaíso.

Los principales accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2010 son: Empresas Navieras S.A. con un 62.01% de las acciones, siendo el accionista controlador, Compañía Sud Americana de Vapores S.A. con un 8.83% de las acciones, Doehle Latinamerika S.A. con un 8.83% de las acciones, H & H Schepers Reederei GMBH & Co KG con un 2.73% de las acciones, MS Wotan Reederei Tamke GMBH & Co KG con un 2.73% de las acciones y Peter Dohle Schiffahrts-KG con un 2.73% de las acciones.

Estos estados financieros consolidados intermedios se presentan en miles de dólares estadounidenses por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera CCNI.

Las subsidiarias cuyos estados financieros se incluyen en la consolidación, corresponden a empresas domiciliadas tanto en Chile como en el extranjero, cuyo detalle es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	País de Incorporación	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación			
				30-06-2010		31-12-2009	
				Directo	Indirecto	Total	Total
0-E	South Cape Financial and Maritime Corp.	Panamá	USD	99.0000	0.9989	99.9989	99.9989
96688950-0	Interoceanbulk S.A.	Chile	USD	99.8900	0.0000	99.8900	99.8900
0-E	Naviera Arica S.A.	Panamá	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	Naviera Antofagasta S.A.	Panamá	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	West Cape Marine Co. Ltd.	Liberia	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	Key West Marine Co. Ltd.	Liberia	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	Key Colony Marine Co. Ltd.	Liberia	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	CCNI Europe GmbH	Alemania	EUR	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	North Trade Shipping Co. Inc.	Islas Marshall	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	Key Biscayne Marine Inc.	Panamá	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	Mc Pherson Shipping Services Corp.	Liberia	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	Skyring Maritime Corp.	Liberia	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989
0-E	Kirke Maritime Corp.	Liberia	USD	0.0000	99.9989	99.9989	99.9989

b) Actividades

CCNI tiene como objeto social la explotación de negocios de transportes marítimos, aparejando, pertrechando y expidiendo a su propio nombre, y por su cuenta y riesgo, naves propias o ajenas, estableciendo y explotando líneas de navegación, fletando naves, estableciendo agencias marítimas dentro o fuera del territorio nacional, o en otra forma distinta.

En el cumplimiento de su objeto social, CCNI se ha enfocado como una compañía internacional dedicada al transporte marítimo de carga "puerto a puerto" con servicios de línea regulares.

La Compañía ofrece servicios de transporte marítimo para diferentes tipos de carga, como:

- Contenedores (carga seca, refrigerada y congelada)
- Carga fraccionada (cobre, productos forestales, cargas de proyecto) y
- Vehículos (automóviles, camiones, buses y maquinarias)

Estos servicios se ofrecen en distintas zonas geográficas como Sudamérica, Norteamérica, Centroamérica, Golfo de México y Caribe, Europa del Norte, Mediterráneo europeo, Asia y África, cubriendo los distintos y variados requerimientos de sus clientes. Los puertos atendidos con recaladas directas se complementan con conexiones vía transbordos y redes de transporte interior, creando una oferta integral de servicios de transporte.

Otra actividad es la de "subcharter" o "subfletamento". Esta consiste en que habiendo recibido o tomado naves en arriendos (fletar) y dado que posteriormente dichas naves no continúan siendo empleadas en los servicios regulares, entonces son entregadas en subarriendo (subfletar) a otros armadores.

CCNI utiliza una extensa red de agencias no propias para atender las necesidades de transporte marítimo de sus clientes, con 168 puntos de ventas activos, distribuidos en 58 países donde ofrece sus servicios. El objetivo principal de esta red de agencias es entregar una adecuada cobertura para la gestión de la venta global, a un alto nivel de servicio, y garantizar condiciones de excelencia para los clientes de CCNI, lo que se complementa con la gestión de compra de servicios a terceros, la supervisión de la eficiente operación de las naves, labores de estiba y desestiba, la administración del parque de contenedores y la cobranza de fletes.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), las cuales han sido adoptadas íntegramente en Chile por el Colegio de Contadores de Chile A.G. bajo la denominación de Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIIF, NIFCH o IFRS indistintamente.

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34), la que ha sido adoptada en Chile bajo denominación Norma Internacional de Contabilidad de Chile 34 (NICCH 34), denominada "Información Financiera Intermedia".

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de CCNI al 30 de junio de 2010, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período de seis meses terminado a esa fecha.

Los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2009, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIFCH, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2010.

Los mencionados estados financieros han sido presentados de acuerdo a los formatos propuestos por la circular 1975 del 25 de marzo de 2010 que difieren, sólo en forma, a los estados financieros consolidados intermedios presentados durante el año 2009.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIFCH.

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos y plusvalía comprada para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las estimaciones utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

2.3 Principios de consolidación y combinaciones de negocios

Las sociedades subsidiarias se consolidan por el método de integración global, incorporándose en los estados financieros consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones entre relacionadas.

Los resultados de las sociedades subsidiarias, se incluyen en el estado de resultados consolidados desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación.

La consolidación de las operaciones de CCNI y de sus sociedades subsidiarias, se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

1. A través de la suma línea a línea de las partidas que componen los estados financieros de CCNI y sus subsidiarias y la eliminación de la inversión previamente registrada en el balance de CCNI, valorizadas según el método de valor patrimonial, vale decir a la fecha de adquisición el balance de la respectiva subsidiaria fue valorizado al valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo pasivos contingentes, la diferencia positiva entre el costo de adquisición y el patrimonio a valor justo corresponde a una plusvalía (goodwill). En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a resultados.
2. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades subsidiarias consolidadas por integración global se presenta, respectivamente, en los rubros "Patrimonio: Participaciones No Controladoras" del estado de situación financiera consolidado intermedio y "Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras" en el estado de resultados consolidados.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación.

2.4 Cambios contables

No existen cambios contables en el período terminado al 30 de junio de 2010, en relación al período terminado al 31 de diciembre de 2009 que se presenta comparativo.

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

3.1 Período contable

Los estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera: Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009.
- Estados de Resultados Integrales: Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 y por los trimestres abril-junio de 2010 y 2009.
- Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo: Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

3.2 Moneda funcional

La Compañía matriz y sus subsidiarias han determinado como moneda funcional el dólar estadounidense, que cumple con los requerimientos de la NICCH 21 y no difiere de la moneda de presentación de los estados financieros.

3.3 Bases de conversión

Las transacciones efectuadas en dólares estadounidenses son registradas por sus montos originales y aquellas realizadas en moneda nacional y en moneda distinta al dólar estadounidense, son convertidas y registradas al tipo de cambio de cada moneda vigente el día de la transacción.

Los saldos en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras distintas al dólar estadounidense (moneda funcional), han sido convertidos a los respectivos tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de valorización producidas por estos ajustes de conversión, al igual que los que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el vigente a la fecha de pago, se registran como diferencias de cambio en el Estado de Resultados.

3.4 Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se valoran a su costo de adquisición o al costo atribuido inicial (conforme a lo definido en NIIF 1), neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- Gastos financieros devengados que sean directamente atribuibles a la adquisición, que son aquellos que requieran de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, como, por ejemplo, naves y contenedores. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media de financiamiento de la sociedad que realiza la inversión.
- Los costos de modernización o mejora 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 correspondientes bienes.

- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan 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.

La Sociedad, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Las Propiedades, Planta y Equipo, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades, Planta y Equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

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

	Vida Mínima	Vida Máxima
Vida o Tasa para Edificios	75	100
Vida o Tasa para Planta y Equipos	5	10
Vida o Tasa para Equipamientos de Tecnologías de la Información	4	6
Vida o Tasa para Instalaciones Fijas y Accesorios	5	7
Vida o Tasa para Vehículos de Motor	3	3

3.5 Activos intangibles

a) General

Los activos intangibles son registrados de acuerdo a la NICCH 38, a su costo de adquisición menos amortización acumulada. De acuerdo a la NIFCH 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.

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

	Vida Mínima	Vida Máxima
Activos Intangibles de Vida Finita	2	4
Activos Intangibles de Vida Indefinida	-	-

b) Plusvalía comprada

La plusvalía comprada (menor valor de inversiones o fondos de comercio) representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los pasivos contingentes identificables de una sociedad subsidiaria en la fecha de adquisición. Esta plusvalía no se amortizará y sólo estará sujeta a pruebas de deterioro al menos una vez al año.

La valorización de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisando la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía comprada.

En el caso que la determinación definitiva de la plusvalía comprada se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía comprada definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

c) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad sigue la política de registrar como activo intangible en el estado de situación financiera los costos de los proyectos en la fase de desarrollo siempre que su viabilidad técnica y rentabilidad económica estén razonablemente aseguradas. Esto es aplicable al desarrollo de software computacionales autogenerados, aún cuando en los periodos cubiertos por los presentes estados financieros no existen este tipo de desarrollos.

3.6 Pagos anticipados

El costo necesario para dejar en operación naves y contenedores nuevos, tomados en arriendo de largo plazo, es conocido como costo de posicionamiento. Este costo es diferido y amortizado durante el período del contrato, criterio similar a otras sociedades de la industria.

3.7 Deterioro del valor de los activos

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

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados consolidados.

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 comprada, los ajustes contables por deterioro que se hubieran registrado no pueden ser reversados.

La Sociedad tiene la política de constituir provisión de incobrables por aquellos créditos de dudosa recuperabilidad, determinada a base de la antigüedad de la deuda y del análisis individual de la posibilidad de cobro de cada uno de los deudores, la cual se presenta rebajando los deudores por ventas. Esto se conoce como deterioro de las cuentas por cobrar.

Trimestralmente la Sociedad determina los saldos deudores vencidos y, en base a un análisis e informe legal de cada caso, procede a constituir provisión por deudores eventualmente incobrables.

3.8 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que se transfieren a CCNI sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. El resto de arrendamientos se clasifican como operativos.

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

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

Las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del contrato de arrendamiento.

3.9 Instrumentos financieros

a) Inversiones financieras

CCNI clasifica sus inversiones financieras, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación, como sigue:

Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar

Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor de mercado inicial, menos las devoluciones efectuadas correspondientes al principal, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

Inversiones a mantener hasta su vencimiento.

Aquellas inversiones que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado según se ha definido en el párrafo anterior.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.

Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

b) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este rubro del estado de situación financiera consolidado se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

c) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, agregando los costos incurridos en la transacción y descontados del efectivo pagado. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento sobre la adquisición y/u honorarios o gastos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. La disminución de la tasa de interés efectiva es incluida como menor gasto financiero en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados como gastos financieros.

Bajo este rubro se incluyen, por una parte, Préstamos que devengan intereses, Préstamos Hipotecarios y Leasings Financieros; y por otra, Derivados Financieros cuyo criterio de valorización de explica en letra e).

d) Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos en la colocación.

e) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

Los instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo de variación de precios, en la compra de combustible son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

Posterior reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable, y sus cambios son registrados como se describe a continuación:

- Coberturas Contables

CCNI documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Compañía también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los instrumentos financieros derivados, que cumplan con los criterios de la contabilizada 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.

- Coberturas Económicas

El valor razonable de los instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se muestra en Nota 5. 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.

3.10 Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación

Las participaciones en Asociadas sobre las que CCNI posee una influencia significativa, esto es, con una participación en su propiedad mayor a 20%, se registran siguiendo el método de participación.

El método de participación consiste en registrar la proporción del patrimonio neto que representa la participación de CCNI en el capital de la Asociada, una vez ajustados, en su caso, el efecto de las transacciones no realizadas con CCNI, más las plusvalías que se hayan generado en la adquisición de la sociedad (Plusvalía comprada).

Si el monto resultante fuera negativo, se registra la inversión con valor cero en el estado de situación financiera, salvo que exista el compromiso por parte de CCNI de apoyar la situación patrimonial de la Asociada, en cuyo caso, la inversión se registra a un dólar registrando la provisión correspondiente.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la inversión. Los resultados obtenidos por las Asociadas, que corresponden a CCNI conforme a su participación, se registran en el rubro "Participación en ganancias (pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación".

3.11 Existencias

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 CCNI adquiere combustible de manera habitual.

3.12 Provisiones

a) 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 de probable materialización para CCNI, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que CCNI tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

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.

Conforme a lo indicado por la NICCH 17, los costos de re-entrega de contenedores han sido registrados como una provisión de gastos, la que se valoriza al valor presente de la obligación, utilizando una tasa de descuento de 4,3312%.

Los ingresos de viajes en curso al cierre de cada ejercicio, netos de los respectivos costos incurridos que se espera sean recuperables son incluidos bajo el rubro provisiones de viajes en curso, cuando los resultados netos de los viajes en curso son negativos, conforme al criterio 3.15 a) descrito más abajo.

La Compañía registra provisiones con cargo a resultados por aquellos contratos que son calificados como onerosos según la NIC 37, vale decir, los contratos cuyos costos son inevitables de incurrir de acuerdo con sus cláusulas y que resultan mayores a los beneficios económicos que se estima generarán.

b) Provisión Indemnizaciones al personal por años de servicio

En general, los gastos por este concepto se reconocen en resultados cuando se incurre en ellos por no existir obligaciones de indemnizaciones a todo evento.

A contar del ejercicio 2001, en algunos contratos individuales de trabajo se estipularon indemnizaciones a todo evento. Para estos casos, la obligación es calculada y contabilizada en base al método de Valor Actual del Costo proyectado del beneficio, con tasa neta de descuento de 3,210% que corresponde a la tasa BCU informada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras, para un periodo de 10 años promedio como periodo de capitalización.

3.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera 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 periodo.

3.14 Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del periodo, resulta de la aplicación del impuesto a la renta sobre la base imponible del periodo, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes, en Chile, a la fecha de cierre de cada periodo, siendo de un 17% al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocio, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas y de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en subsidiarias o asociadas en las cuales CCNI pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no se reviertan en un futuro previsible.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro impuestos a las ganancias.

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.

3.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen sobre la base de devengado.

a) Ingresos ordinarios

Conforme a lo indicado en NICCH 18, cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una prestación de servicios, los ingresos ordinarios asociados con la transacción deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha del balance general.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las siguientes condiciones:

- a) El monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad;
- b) Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad;
- c) El grado de avance de la transacción a la fecha del balance general puede ser medido con fiabilidad; y
- d) Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas y que en el caso del servicio de transporte marítimo, no es factible medir con fiabilidad el grado de avance y los costos para completar los viajes de las naves en curso a la fecha del balance general, los ingresos y costos de los servicios de transporte marítimo de línea regular de CCNI son reconocidos en los resultados cuando los viajes de las respectivas naves están terminados y, consecuentemente, los correspondientes a naves que no han finalizado su viaje al cierre del período, 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 registran bajo el 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 ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar durante el período de devengo correspondiente.

b) Ingresos diferidos

Los ingresos de viajes en curso al cierre de cada ejercicio, netos de los respectivos costos incurridos o estimados son incluidos bajo el rubro Ingresos Diferidos, cuando los resultados netos de los viajes en curso son positivos, conforme al criterio 3.15 a) descrito.

Los ingresos netos derivados de las actividades de subarrendamiento o subcharter, son reconocidos bajo el ítem Ingresos Diferidos en el rubro Otros Pasivos No Financieros Corrientes.

3.16 Ganancia (pérdida) por acción

La ganancia (pérdida) básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones en poder de la Sociedad Matriz, si en alguna ocasión fuere el caso.

De acuerdo a lo indicado en la nota 23.1, el 05 de noviembre de 2009 se emitieron 16,431,673 acciones liberadas de pago correspondientes a la capitalización de una reserva de M.USD 11,265. Estas acciones fueron consideradas para todos los períodos, en el cálculo de las Utilidades por Acción, retroactivamente de acuerdo al párrafo 64 de la NIC 33.

De esta manera, para el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2010, el número medio ponderado utilizado corresponde a 15.47% (28/181 días) de las 361,246,488 acciones vigentes a contar del 15 de diciembre de 2009 producto de la emisión de 64,109,577 acciones de pago en esa fecha, y a 84.53% (153/181 días) de las 437,843,607 acciones vigentes a contar del 29 de enero de 2010 producto de la emisión de 76,597,119 acciones según se describe en nota 23.

Para el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2009, el número medio ponderado utilizado corresponde a las 297,136,911 acciones vigentes hasta el 14 de diciembre de 2009.

CCNI no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia (pérdida) por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

3.17 Dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, 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 al final de cada ejercicio anual, 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.

3.18 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos informa los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan los siguientes conceptos:

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.

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.

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.

Actividades de financiamiento

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

	Saldo al	
	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Efectivo	176	175
Saldos en bancos	4,985	4,870
Depositos a corto plazo	15,732	17,935
Fondos Mutuos	7,025	5,004
Total	27,918	27,984

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

DETALLE DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

	Moneda	Saldo al	
		30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	CLP	726	407
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	USD	24,773	25,662
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	EUR	2,398	1,408
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	JPY	20	506
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	MXP	1	1
Total		27,918	27,984

Los depósitos a corto plazo vencen en un lapso 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.

Existe una línea de crédito de M.USD 1,000 en el banco Citibank de plaza Nueva York de libre disposición para la Compañía.

5. ACTIVOS Y PASIVOS DE COBERTURA

Los activos y pasivos de cobertura al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

Coberturas Corrientes	Activos de Cobertura		Pasivos de Cobertura	
	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Forward Price Agreements	-	-	753	-
Total	-	-	753	-

Los contratos de cobertura de precio de combustible (FPA) vigentes al 30 de junio de 2010 no representan un monto significativo de las compras de combustible para la Compañía. El siguiente es el detalle al 30 de junio de 2010:

Derivado	Empresa	Fecha Acuerdo	Fecha Expiración	Monto Reconocido en Patrimonio M.USD
Forward Combustible	World Fuel Services Inc.	06-05-2010	Marzo 2011	753
Total				753

El efecto en los costos de adquisición (inventario) al 30 de junio de 2010 fue de un mayor costo de M.USD 126.

6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle del rubro Otros Activos No Financieros corriente y no corriente al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Otros Activos No Financieros, Corriente	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Seguros	-	-
Posicionamiento Naves	1,245	1,520
Gastos Explotación	8,067	918
Armadores	8,322	-
Posicionamiento Containers	541	541
Gastos Administrativos	166	-
Otros Gastos Anticipados	97	76
Gastos Emisión Acciones	73	1,039
Otros Activos No Financieros	2	2
Total Otros Activos No Financieros, Corriente	18,513	4,096

Otros Activos No Financieros, No Corriente	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Posicionamiento Naves	19	506
Posicionamiento Contenedores	453	721
Armadores	2,061	-
Gastos Emisión Acciones	181	-
Sophie Rickmers Schiffahrtsgesellschaft mbH & Cie KG	1,535	1,511
Marie Rickmers Schiffahrtsgesellschaft mbH & Cie KG	1,530	1,506
Otras Inversiones	56	56
Garantías	19	19
Total Otros Activos No Financieros, No Corriente	5,854	4,319

El posicionamiento de naves corresponde a M/N Andino, M/N Adrián, M/N Amanda, M/N CCNI Antofagasta, M/N CCNI Arica, M/N CCNI Antillanca y M/N CCNI Punta Arenas.

Los gastos de emisión de acciones están relacionados con el aumento de capital materializado el 29 de enero de 2010 según se indica en nota 23.

Al cierre de los estados financieros se presentan las participaciones comanditarias (Stille Beteiligung) en sociedades alemanas con las cuales la Sociedad firmó, en su origen, contratos de arriendo de naves a largo plazo.

Las naves que terminaron sus contratos de arriendo son:

Nave	Vencimiento contrato	Tasa de interés
Sophie Rickmers	21-10-2007	5%
Marie Rickmers	26-11-2007	5%

En Abril de 2009 se suscribió un acuerdo con los propietarios de las naves CCNI Ancud (Schiffahrtsgesellschaft MS "Valparaiso" mbH & Co. KG), CCNI Angol (Schiffahrtsgesellschaft MS "Valdivia" mbH & Co. KG), CCNI Anakena (Schiffahrtsgesellschaft MS "Valdemoso" mbH & Co. KG) y CCNI Atacama (Schiffahrtsgesellschaft MS "Valvella" mbH & Co. KG) para rebajar los pagos de arriendo desde el 01 de abril de 2009 hasta el 31 de marzo de 2010. Con el objeto de resguardar el cumplimiento de los pagos estipulados en los contratos de Time Charter de las naves mencionadas, se entregaron en garantía las participaciones dormidas que CCNI mantiene en las sociedades alemanas Marie Rickmers Schiffahrtsgesellschaft mbH & Cie. KG por M.USD 1,000 y en Sophie Rickmers Schiffahrtsgesellschaft mbH & Cie. KG por M.USD 1,000 y los respectivos intereses.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

	Saldo al 30-06-2010					Total Corriente M.USD
	No Vencidas M.USD	Vencidas menor a 90 días M.USD	Vencidas entre 91 y 180 días M.USD	Vencidas entre 181 y 360 días M.USD	Vencidas sobre 360 días M.USD	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores Comerciales, bruto	49,571	15,160	607	301	13	65,652
Provisión Incobrables	-	(464)	(607)	(301)	(13)	(1,385)
Deudores Comerciales, neto	49,571	14,696	-	-	-	64,267
Otras cuentas por cobrar, bruto	16,873	-	-	-	-	16,873
Provisión Incobrables	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	16,873	-	-	-	-	16,873
Total Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	66,444	14,696	-	-	-	81,140

	Saldo al 31-12-2009					Total Corriente M.USD
	No Vencidas M.USD	Vencidas menor a 90 días M.USD	Vencidas entre 91 y 180 días M.USD	Vencidas entre 181 y 360 días M.USD	Vencidas sobre 360 días M.USD	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores Comerciales, bruto	32,389	8,544	329	3	226	41,491
Provisión Incobrables	-	(827)	(329)	(3)	(226)	(1,385)
Deudores Comerciales, neto	32,389	7,717	-	-	-	40,106
Otras cuentas por cobrar, bruto	13,768	-	-	-	-	13,768
Provisión Incobrables	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	13,768	-	-	-	-	13,768
Total Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	46,157	7,717	-	-	-	53,874

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 CCNI.

Se presentan a continuación los movimientos de la Provisión de Incobrables asociada a los Deudores Comerciales:

Movimientos Deterioro de Cuentas por Cobrar	Corriente M.USD
Saldos al 01 de enero de 2009	1,695
Aumentos (disminuciones) del ejercicio	(310)
Montos Castigados	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1,385
Aumentos (disminuciones) del ejercicio	-
Montos Castigados	-
Saldos al 30 de junio de 2010	1,385

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

8.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre la sociedad y sus sociedades relacionadas, se detallan a continuación. Entre los saldos presentados no existen partidas de dudoso cobro que ameriten cálculo de deterioro.

Las transacciones entre la sociedad y sus entidades relacionadas, corresponden a operaciones habituales del negocio y se liquidan periódicamente.

a) Cuentas por cobrar entidades relacionadas

R.U.T	Sociedad	Descripción de la Transacción	Plazo de la Transacción	Naturaleza de la relación	Mon	Saldo			
						Corrientes		No Corrientes	
						30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
90160000-7	Compañía Sudamericana de Vapores S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Accionista	USD	-	946	-	-
0-E	Peter Doehle Schiffahrts GmbH & Co. KG (Alemania)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Accionista	USD	50	50	-	-
79897170-0	Terminal y Servicio de Contenedores S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	-	10	-	-
96515920-7	Modal Trade S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	585	282	-	-
0-E	CCNI Venezuela Representaciones Marítimas (Venezuela)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	-	479	-	-
0-E	Marpacífico (Argentina)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	-	68	-	-
0-E	Inversiones Marítimas Universales del Perú S.A. (Perú)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	130	-	-	-
0-E	Agunsa Costa Rica (Costa Rica)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	55	26	-	-
0-E	Agunsa Argentina (Argentina)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	5	-	-	-
0-E	CCNI Japan Co. Ltd. (Japón)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	JPY	24	-	-	-
0-E	CCNI Korea Ltd. (Corea del Sur)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	-	71	-	-
0-E	CCNI Hong Kong Ltd. (Hong Kong)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	376	136	-	-
Totales						1,225	2,068	-	-

No existen deudas que se encuentren garantizadas.

b) Cuentas por pagar entidades relacionadas

R.U.T	Sociedad	Descripción de la Transacción	Plazo de la Transacción	Naturaleza de la relación	Mon	Saldo			
						Corrientes		No corrientes	
						30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
90160000-7	Compañía Sudamericana de Vapores S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Accionista	USD	98	-	-	-
95134000-6	Empresas Navieras S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora	USD	77	-	-	-
96566940-K	Agencias Universales S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	8,927	88	-	-
79509640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	6	5	-	-
99567620-6	Terminal Puerto Arica S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Accionista en común	USD	1	3	-	-
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Accionista en común	USD	948	1,011	-	-
96915330-0	Iquique Terminal Internacional S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Accionista en común	USD	-	108	-	-
0-E	Agencia Marítima Global S.A. (Ecuador)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	441	739	-	-
0-E	Agencias Universales Perú S.A. (Perú)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	382	36	-	-
0-E	S.A. (Perú)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	-	624	-	-
0-E	Maritrans Colombia (Colombia)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	13	737	-	-
0-E	CCNI Venezuela Representaciones Marítimas (Venezuela)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	2,584	-	-	-
0-E	Agunsa Agencia Naviera S.A. de C.V. (México)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	2,743	262	-	-
0-E	Agunsa Europa (España)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	729	-	-	-
0-E	Agunsa Miami (Estados Unidos)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	385	239	-	-
0-E	Agunsa Guatemala (Guatemala)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	335	240	-	-
0-E	Marpacífico (Argentina)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	118	-	-	-
0-E	Agunsa Italia SRL (Italia)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	EUR	60	94	-	-
0-E	CCNI Japan Co. Ltd. (Japón)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	JPY	-	128	-	-
0-E	CCNI Hong Kong Ltd. (Hong Kong)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora común	USD	-	-	-	-
Total						17,847	4,314	-	-

No existen deudas que se encuentren garantizadas.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Las transacciones entre sociedades relacionadas se han efectuado en condiciones de mercado. Los efectos en el Estado de Resultado de dichas transacciones son los siguientes:

R.U.T	Sociedad	Descripción de la Transacción	Naturaleza de la relación	01-04-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-04-2009 30-06-2009 M.USD	01-01-2009 30-06-2009 M.USD
90160000-7	Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Servicios Operativos Pagados	Accionista	(8,046)	(16,622)	(8,436)	(17,867)
90160000-7	Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	Servicios Operativos Cobrados	Accionista	(8,014)	15,491	(10,663)	18,531
O-E	Peter Doehle Schifffahrts GmbH & Co. KG	Servicios Operativos Pagados	Accionista	(10,525)	(49,363)	(14,187)	(29,078)
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios Operativos Pagados	Accionista en común	(1,386)	(2,128)	-	(321)
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios Operativos Cobrados	Accionista en común	-	2	-	-
96915330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Servicios Portuarios Pagados	Accionista en común	-	-	(365)	(819)
99567620-6	Terminal Puerto Arica S.A.	Servicios Operativos Pagados	Accionista en común	(5)	(7)	(7)	(16)
96515920-7	Modal Trade S.A.	Servicios Operativos Cobrados	Controladora común	-	-	(346)	863
96515920-7	Modal Trade S.A.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	-	(3)	(3)
79509640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Servicios Operativos Cobrados	Controladora común	-	-	(1)	3
79509640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Servicios Administrativos Pagados	Controladora común	(14)	(29)	(17)	(35)
79509640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	(8)	(15)	-	-
95134000-6	Empresas Navieras S.A.	Servicios Administrativos Pagados	Controladora	(184)	(383)	(215)	(396)
O-E	Agencia Marítima Global S.A.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	(1,287)	(1,572)	(332)	(649)
O-E	Agencias Universales Perú S.A.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(255)	(144)	(327)
O-E	Aqunsa Agencia Naviera S.A. de C.V.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(311)	(168)	(339)
O-E	Aqunsa Costa Rica	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(9)	(24)	(33)
O-E	Aqunsa Europa	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(203)	(381)	(697)
O-E	Aqunsa Guatemala	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(38)	(26)	(67)
O-E	Aqunsa Honduras	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	-	(11)	(21)
O-E	Aqunsa Italia SRL	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	-	(8)	(31)
O-E	Aqunsa Miami	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(316)	(244)	(457)
O-E	CCNI Venezuela Representaciones Marítimas	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(13)	(30)	(61)
O-E	Maritrans Colombia	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(160)	(242)	(591)
96566940-K	Agencias Universales S.A.	Servicios Operativos Cobrados	Controladora común	(663)	1,006	(481)	864
96566940-K	Agencias Universales S.A.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	(5,479)	(10,137)	(4,080)	(9,155)
O-E	CCNI Hong Kong Ltd.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(277)	(489)	(918)
O-E	CCNI Japan Co. Ltd.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(284)	(179)	(464)
O-E	CCNI Korea Ltd.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(187)	(116)	(260)
O-E	Marpacífico S.A.	Servicios Operativos Pagados	Controladora común	-	(34)	(32)	(89)

Las transacciones descritas como Servicios Operativos corresponden a gastos y comisiones pagados o cobrados por la operación de naves en los puertos que cada entidad relacionada tiene a su cargo.

Las transacciones descritas como Servicios Administrativos corresponden a gastos distintos a la operación de naves que han sido pagados por la Compañía a cuenta de la entidad relacionada.

Aquellas transacciones cuyo efecto en resultado está señalado con signo negativo corresponden a gastos y aquellas cuyo efecto en resultado está señalado con signo positivo corresponden a ingresos.

8.2 Directorio y personal clave de la gerencia

CCNI es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio vigente al 30 de junio de 2010 fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2010. El Presidente y Vicepresidente del Directorio fueron designados en sesión de directorio de fecha 27 de mayo de 2010 como sigue:

Presidente	José Manuel Urenda Salamanca
Vicepresidente	Franco Montalbetti Moltedo
Directores	Beltrán Urenda Salamanca
	Antonio Jabat Alonso
	Francisco Gardeweg Ossa
	Manuel Jiménez Pfingsthorn
	Claudio Aguayo Herrera

A contar del 30 de abril de 2009 y hasta el 31 de diciembre de 2009, fecha en que cesó sus funciones, el Comité estuvo integrado por los señores José Manuel Urenda Salamanca, Francisco Gardeweg Ossa y Sebastián Swett Opazo.

El día 13 de abril de 2010 el Director Sebastián Swett Opazo presentó su renuncia al Directorio la cual fue aceptada. El día 29 de abril de 2010, en Junta Ordinaria de Accionistas se eligió a Manuel Jiménez Pfingsthorn como Director, ocupando la vacante dejada por el señor Swett.

a) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

- Cuentas por cobrar y pagar

No existen saldos pendientes por cobrar y/o pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

- Otras transacciones

No existen transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

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 CCNI. Los beneficios que a continuación se describen, en lo referente a su metodología de determinación, no han variado desde el año 2002.

La remuneración vigente del Directorio de CCNI es mensualmente de una dieta de 10 Unidades Tributarias Mensuales por asistencia a sesiones y 10 Unidades Tributarias Mensuales por concepto de gastos de representación, correspondiéndole el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente, cualquiera fuera el número de sesiones. Además, una participación del 2% sobre las utilidades anuales para ser distribuido entre los señores Directores, correspondiendo también el doble al Presidente y uno coma cinco veces al Vicepresidente.

Comité de Directores

Cada miembro integrante del Comité de Directores percibe una dieta por asistencia de un Ingreso Mínimo Mensual. La remuneración del Comité de Directores es la misma que rige desde el ejercicio 2005.

A continuación se detallan las retribuciones del directorio por el período terminado al 30 de junio de 2010 y 2009:

Nombre	Cargo	30-06-2010			Total M.USD	
		Período de desempeño	Directorio M.USD	Comité de Directores M.USD		Participación 2009 M.USD
José Manuel Urenda Salamanca	Presidente	01-01-10 al 30-06-10	17	-	-	17
Franco Montalbetti Molledo	Vicepresidente	01-01-10 al 30-06-10	13	-	-	13
Antonio Jabat Alonso	Director	01-01-10 al 30-06-10	8	-	-	8
Sebastián Swett Opazo	Director	01-01-10 al 29-04-10	5	-	-	5
Beltrán Urenda Salamanca	Director	01-01-10 al 30-06-10	8	-	-	8
Claudio Aguayo Herrera	Director	01-01-10 al 30-06-10	6	-	-	6
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01-01-10 al 30-06-10	8	-	-	8
Manuel Jimenez Pflingsthorn	Director	29-04-10 al 30-06-10	2	-	-	2
Total			67	-	-	67

Nombre	Cargo	30-06-2009			Total M.USD	
		Período de desempeño	Directorio M.USD	Comité de Directores M.USD		Participación 2008 M.USD
Beltrán Urenda Salamanca	Presidente	01-01-09 al 30-06-09	12	-	3	15
Antonio Jabat Alonso	Vicepresidente	01-01-09 al 30-06-09	10	-	2	12
Franco Montalbetti Molledo	Director	01-01-09 al 30-06-09	9	-	2	11
Sebastián Swett Opazo	Director	01-01-09 al 30-06-09	7	-	2	9
José Manuel Urenda Salamanca	Director	01-01-09 al 30-06-09	10	-	2	12
Claudio Aguayo Herrera	Director	01-01-09 al 30-06-09	8	-	2	10
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01-01-09 al 30-06-09	8	-	2	10
Total			64	-	15	79

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

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

8.3 Retribución del personal clave de la gerencia

a) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia

Personal Clave de la Gerencia	
Nombre	Cargo
Felipe Irrarrázaval Ovalle	Gerente General
José Luis Chanes Carvajal	Gerente de Líneas
Marcelo Ramos de Aguirre	Gerente de Operaciones
Michael Walbaum Fath	Gerente de Ventas
Sergio Cardemil Laiz	Contralor General
Felipe Bermúdez Vildósola	Subgerente Comercial
Mauricio Concha Fuenzalida	Subgerente de Logística
Fernando Lagos Avila	Subgerente de Planificación y Desarrollo
Roberto Manubens Bravo	Subgerente de Finanzas
Victor Rioseco Ventura	Subgerente de Administración
José Pizarro Inostroza	Subgerente Contador General

Las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Gerencia ascienden a M.USD 992 por el período terminado al 30 de junio de 2010 (M.USD 1,015 para el período terminado al 30 de junio de 2009). Estas remuneraciones incluyen los salarios y una estimación de los beneficios a corto plazo (bono anual) y a largo plazo (principalmente indemnización por años de servicio).

- Planes de incentivo al personal clave de la gerencia.

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

b) Otra información

La distribución del personal de CCNI al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	30-06-2010					
	Oficina Valparaíso	Oficina Santiago	Asia	Europa	USA	Total
Gerentes y Ejecutivos	4	8	-	1	1	14
Profesionales y Técnicos	69	86	2	3	-	160
Trabajadores y otros	8	5	-	-	-	13
Total	81	99	2	4	1	187

	31-12-2009					
	Oficina Valparaíso	Oficina Santiago	Asia	Europa	USA	Total
Gerentes y Ejecutivos	3	8	-	1	1	13
Profesionales y Técnicos	65	87	2	3	-	157
Trabajadores y otros	8	5	-	-	-	13
Total	76	100	2	4	1	183

c) Garantías constituidas por la Sociedad a favor del personal clave de la gerencia

No existen garantías constituidas a favor del personal clave de la gerencia.

8.4 Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción

No existen planes de retribuciones vinculados a la cotización de la acción para el Directorio y personal clave de la gerencia.

9. INVENTARIOS

Los inventarios de la Sociedad corresponden a existencias, que se componen de combustibles y lubricantes a bordo de las naves propias y arrendadas por la Compañía de la siguiente forma:

Otros Inventarios	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Combustibles	12,842	14,168
Lubricantes	-	-
Total Otros Inventarios	12,842	14,168

Las existencias se encuentran valorizadas al menor valor, entre el costo y el valor neto realizable. Este monto comprende todos los costos de adquisición, costos de transformación y otros costos incurridos para darle a las existencias su ubicación y condición actual.

El costo de los inventarios es asignado usando el método de primera entrada primera salida (FIFO). Todas las existencias tienen igual naturaleza.

Durante el período no se efectuaron rebajas de importes de inventarios.

Los movimientos de inventarios para los períodos señalados se explican a continuación

Conciliación de Inventarios	Combustibles		Lubricantes		Totales	
	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2009 31-12-2009 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2009 31-12-2009 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2009 31-12-2009 M.USD
Saldo Inicial	14,168	11,881	-	163	14,168	12,044
Compras	62,427	95,101	-	14	62,427	95,115
Consumos	(63,753)	(92,814)	-	(177)	(63,753)	(92,991)
Saldo Final de Inventarios	12,842	14,168	-	-	12,842	14,168

No existen inventarios pignorados como Garantía de cumplimiento de deudas.

10. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

10.1 Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación

a) Detalle de las inversiones en asociadas

A continuación se presenta un detalle de las inversiones en asociadas de CCNI contabilizadas por el método de participación y los movimientos en las mismas durante los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009.

Año 2010

Sociedad (Actividad)	Pais de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo a 01-01-2010 M.USD	Participación en Ganancia (Pérdida) M.USD	Diferencia de Conversión M.USD	Dividendos Recibidos M.USD	Otro Incremento (Decremento) M.USD	Saldo a 30-06-2010 M.USD
Puerto Varas Shipping Co. Ltd. (Sociedad Naviera)	Isla de Man	USD	50.00%	9,974	1,239	-	-	-	11,213
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	11,654	1,287	-	-	-	12,941
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	10,312	1,307	-	-	-	11,619
Tesco S.A. (Adm y Explot de depósitos de contenedores)	Chile	USD	1.00%	75	-	-	-	-	75
Modal Trade S.A. (Imp, Exp, Comerc y Dist de bienes)	Chile	USD	1.00%	8	-	-	-	-	8
Report Ltda. (Serv de muellaje, estiba y desestiba)	Chile	USD	1.00%	-	(1)	-	-	1	-
Totales				32,023	3,832	-	-	1	35,856

Año 2009

Sociedad (Actividad)	Pais de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo a 01-01-2009 M.USD	Participación en Ganancia (Pérdida) M.USD	Diferencia de Conversión M.USD	Dividendos Recibidos M.USD	Otro Incremento (Decremento) M.USD	Saldo a 31-12-2009 M.USD
Puerto Varas Shipping Co. Ltd. (Sociedad Naviera)	Isla de Man	USD	50.00%	8,565	1,409	-	-	-	9,974
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	9,834	1,820	-	-	-	11,654
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	8,430	1,882	-	-	-	10,312
Tesco S.A. (Adm y Explot de depósitos de contenedores)	Chile	USD	1.00%	79	(4)	-	-	-	75
Modal Trade S.A. (Imp, Exp, Comerc y Dist de bienes)	Chile	USD	1.00%	7	1	-	-	-	8
Report Ltda. (Serv de muellaje, estiba y desestiba)	Chile	USD	1.00%	-	(8)	-	-	8	-
Totales				26,915	5,100	-	-	8	32,023

Se incluyen como entidades asociadas a Tesco S.A., Modal Trade S.A. y Report Ltda. en las cuales la Compañía posee el 1%, por cuanto en un 100% forman parte del mismo grupo económico de la matriz Empresas Navieras S.A.

Se incluyen también como asociadas las inversiones en Puerto Varas Shipping Co, MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG y MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, por cuanto la compañía posee el 50% de las acciones y no posee el control operativo de cada una de ellas.

El porcentaje de Poder de Voto, en ningún caso, difiere del porcentaje de participación en la asociada.

b) Información adicional sobre inversiones en asociadas

A continuación se presenta información de las inversiones en asociadas para los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009

- Para las empresas asociadas con patrimonio negativo (Recursos Portuarios y Estibas Ltda.), la Compañía discontinuó la aplicación del método del VPP y otorgará el soporte financiero, por lo tanto, tiene constituido un pasivo para cubrir el patrimonio negativo ascendente a M.USD 18 (al 31 de diciembre de 2009 M.USD 17), que se presenta en el rubro Otros Pasivos No Financieros No Corrientes.

- Ninguna de las empresas asociadas tiene cotización pública de sus valores

- Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 se presentan las inversiones, en partes iguales, con la sociedad relacionada Peter Doehle Schiffahrts KG, para la operación de naves según siguiente detalle:

Sociedad Receptora/Armador

Puerto Varas Shipping Co. Ltd.
MS Daphne Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG
MS Leto Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG

Naves

CCNI Antillanca
CCNI Arica
CCNI Antofagasta

Las naves se encuentran bajo contrato de arrendamiento operativo entre CCNI y cada Armador.

c) Detalle de información financiera de asociadas

A continuación se detalla la información financiera al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 de los Estados Financieros de las sociedades en las que la Compañía ejerce influencia significativa:

a 30 de Junio de 2010

Inversiones con Influencia Significativa	País de Origen	Porcentaje de Participación	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) Neta
Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	Isla de Man	50.00%	5,316	42,995	3,109	24,413	5,198	2,226	2,972
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	Alemania	50.00%	3,290	32,225	3,319	28,415	5,155	2,828	2,327
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	Alemania	50.00%	3,371	33,422	3,285	28,498	5,157	2,791	2,366
Tesco S.A.	Chile	1.00%	876	8,062	600	778	173	152	21
Modal Trade S.A.	Chile	1.00%	1,734	20	907	-	1,199	1,227	(28)
Report Ltda.	Chile	1.00%	2,724	1,673	5,981	221	14,447	14,558	(111)
Totales			17,311	118,397	17,201	82,325	31,329	23,782	7,547

a 31 de Diciembre de 2009

Inversiones con Influencia Significativa	País de Origen	Porcentaje de Participación	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) Neta
Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	Isla de Man	50.00%	4,463	42,995	3,095	24,413	10,232	7,413	2,819
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	Alemania	50.00%	10,533	48,714	3,588	32,355	9,372	5,733	3,639
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	Alemania	50.00%	10,451	45,824	3,210	32,441	9,360	5,596	3,764
Tesco S.A.	Chile	1.00%	1,171	9,000	1,706	917	4,161	4,545	(384)
Modal Trade S.A.	Chile	1.00%	1,447	23	597	-	3,638	3,504	134
Report Ltda.	Chile	1.00%	3,599	1,579	6,750	135	22,013	22,794	(781)
Totales			31,664	148,135	18,946	90,261	58,776	49,585	9,191

d) Información adicional sobre inversiones en subsidiarias

a 30 de Junio de 2010

Inversiones en Subsidiarias	País de Origen	Porcentaje de Participación	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) Neta
South Cape Financial and Maritime Corp.	Panamá	99.9989%	451	72,509	5,888	26,968	6,011	2,732	3,279
Interoceanbulk S.A.	Chile	99.8900%	-	410	-	-	33	1	32
Totales			451	72,919	5,888	26,968	6,044	2,733	3,311

a 31 de Diciembre de 2009

Inversiones en Subsidiarias	País de Origen	Porcentaje de Participación	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (Pérdida) Neta
South Cape Financial and Maritime Corp.	Panamá	99.9989%	291	70,901	12,219	22,147	11,579	8,179	3,400
Interoceanbulk S.A.	Chile	99.8900%	-	378	-	-	34	1	33
Totales			291	71,279	12,219	22,147	11,613	8,180	3,433

10.2 Sociedades con control conjunto

La Compañía no posee inversiones que sean catalogadas como Negocio Conjunto al cierre de los estados financieros.

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Se presenta detalle de los Activos Intangibles por clase al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

Clases de Activos Intangibles, Neto	Saldo a 30-06-2010 M.USD	Saldo a 31-12-2009 M.USD
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	1,025	1,558
Activos Intangibles de Vida Indefinida, Neto	-	-
Activos Intangibles Identificables, Neto	-	-
Total	1,025	1,558

Clases de Activos Intangibles, Bruto	Saldo a 30-06-2010 M.USD	Saldo a 31-12-2009 M.USD
Activos Intangibles de Vida Finita, Bruto	5,162	5,031
Activos Intangibles de Vida Indefinida, Bruto	-	-
Activos Intangibles Identificables, Bruto	-	-
Total	5,162	5,031

Se presenta a continuación detalle de movimientos de Activos Intangibles por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

MOVIMIENTOS 2010 M.USD		Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	Activos Intangibles Identificables, Neto
Saldo Inicial al 01 de enero de 2010		1,558	1,558
Cambios	Adiciones	131	131
	Desapropiaciones	-	-
	Gasto por Amortización	(664)	(664)
	Cambios, Total	(533)	(533)
Saldo Final al 30 de junio de 2010		1,025	1,025

MOVIMIENTOS 2009 M.USD		Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	Activos Intangibles Identificables, Neto
Saldo Inicial al 01 de enero de 2009		2,337	2,337
Cambios	Adiciones	506	506
	Desapropiaciones	(53)	(53)
	Gasto por Amortización	(1,232)	(1,232)
	Cambios, Total	(779)	(779)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009		1,558	1,558

La vida útil promedio restante para los activos intangibles de vida finita es de 2 años

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	48,420	51,295
Terrenos, Neto	2,074	2,074
Edificios, Neto	7,716	7,769
Planta y Equipo, Neto	37,853	40,523
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	276	318
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	405	457
Vehículos de Motor, Neto	96	154

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	63,508	64,149
Terrenos, Bruto	2,074	2,074
Edificios, Bruto	7,972	7,972
Planta y Equipo, Bruto	49,565	50,149
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	1,510	1,496
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	2,034	2,033
Vehículos de Motor, Bruto	353	425

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	15,088	12,854
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	256	203
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Planta y Equipo	11,712	9,626
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	1,234	1,178
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	1,629	1,576
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	257	271

Los activos fijos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero se presentan en siguiente cuadro

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	36,829	39,096
Planta y Equipo, Neto	36,690	38,915
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	104	118
Vehículos de Motor, Neto	35	63

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	47,966	48,025
Planta y Equipo, Bruto	47,619	47,678
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	170	170
Vehículos de Motor, Bruto	177	177

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo	11,137	8,929
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Planta y Equipo	10,928	8,763
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	67	52
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	142	114

A continuación se presenta el detalle de movimientos de Propiedades, Plantas y Equipos durante los periodos terminados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

MOVIMIENTOS 2010		Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2010		2,074	7,769	40,523	318	457	154	51,295
Adiciones		-	-	39	14	-	-	53
Desapropiaciones		-	-	(479)	-	-	-	(479)
Gasto por Depreciación		-	(53)	(2,230)	(56)	(52)	(58)	(2,449)
Cambios	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total		-	(53)	(2,670)	(42)	(52)	(58)	(2,875)
Saldo Final al 30 de junio de 2010		2,074	7,716	37,853	276	405	96	48,420

MOVIMIENTOS 2009		Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Saldo Inicial al 01 de Enero del 2009		2,074	7,851	47,793	430	568	264	58,980
Adiciones		-	-	2,994	36	2	20	3,052
Desapropiaciones		-	-	(4,260)	(5)	(1)	(18)	(4,284)
Gasto por Depreciación		-	(82)	(6,004)	(143)	(112)	(112)	(6,453)
Cambios	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto	-	-	-	-	-	-	-
	Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total		-	(82)	(7,270)	(112)	(111)	(110)	(7,685)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009		2,074	7,769	40,523	318	457	154	51,295

Con fecha 07 de agosto de 2009, la subsidiaria North Trade Shipping Co. Enajenó la M/N Pacific Explorer en la suma de M.USD 3,751, generando una pérdida por M.USD 260.

De esta manera, durante el año 2009, se enajenaron M.USD 3,163 correspondientes al costo histórico de la M/N Pacific Explorer; y M.USD 1,121 correspondientes a contenedores y otros equipos dados de baja.

Vida Útil Restante

La vida útil promedio restante por clase de activo es la siguiente:

Vida Util Restante Propiedades, Planta y Equipo	V. U. Prom. Restante (Años)
Edificios, Neto	74
Planta y Equipo, Neto	4
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	3
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	4
Vehículos de Motor, Neto	2

13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 no se han registrado pérdidas por deterioro del valor de los activos en cuentas de resultado ni en cuentas de patrimonio.

A mediados del año 2008, la crisis económica mundial produjo una fuerte baja en el transporte marítimo por la menor carga de exportación e importación, lo que a su vez significó una caída en los precios de fletes, el valor de naves y bienes relacionados. Estos factores han sido considerados como indicios de deterioro, según lo indica la NIC 36, motivo por el cual la compañía ha efectuado test de deterioro con fecha 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Para ello la Compañía ha definido dos Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), coincidentemente con los segmentos de negocios, esto es: Transporte Marítimo Internacional, y Fletamento o Subarrendamiento de Naves, ambas descritas en la nota 32.

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

Tal como lo establece la NIC 36 párrafo 19, la compañía no calculó el valor en uso debido a que el valor justo de los bienes que integraban la UGE es mayor que su valor en libros para ambos periodos en evaluación. El valor justo de los bienes raíces fue calculado a través de tasaciones efectuadas por profesionales externos, los contenedores fueron tasados internamente por el Área de Logística de Contenedores de la Compañía, para algunos bienes de bajo valor (respecto al total de activo fijo) como muebles o computadores se aplicó el supuesto que su valor en libros era coincidente con el respectivo valor justo.

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2009 se efectuaron las pruebas de deterioro correspondientes a cada UGE con el objeto de asegurarse que los valores recuperables sean superiores a los valores libro de cada activo, de acuerdo a lo siguiente:

UGE Transporte Marítimo Internacional					UGE Subarrendamiento de Naves				
AL 31.12.2009					AL 31.12.2009				
	N° Uds.	Valor Libros Total M.USD	Valor Recuperable M.USD	V° Recuperable v/s V° Libros M.USD		Valor Libros Total M.USD	Valor Recuperable M.USD	V° Recuperable v/s V° Libros M.USD	
Contenedores					Bs. Raíces 4%				
Dry 20´	7,537	10,119	10,728	610	Santiago	253	292	39	
Dry 40´	2,951	6,677	6,898	221	Valparaíso	99	108	9	
Dry 40´ HC	1,426	3,281	3,536	255	Quinta Limache	56	65	9	
Subtotal Dry	11,914	20,077	21,162	1,086	Total Bs. Raíces	408	465	57	
Reefer 40´ HC	1,295	18,838	18,970	131					
Subtotal Reefer	1,295	18,838	18,970	131	Naves	0	0	0	
CA LEASING 1 40´	3	8	11	3					
UNITAS 40´	235	1,060	1,356	296					
UNITAS 40´ ALARGADOS	38	171	219	48					
Subtotal Otros	276	1,239	1,586	347					
Total Contenedores	13,485	40,154	41,718	1,564					
Bs. Raíces 96%									
Santiago		6,079	7,011	932					
Valparaíso		2,375	2,585	211					
Quinta Limache		1,337	1,564	227					
Total Bs. Raíces		9,791	11,160	1,370					

Al 30 de junio de 2010 no existen indicadores de deterioro como acontecía para los años 2008 y 2009 según párrafo anterior, por lo que no se han efectuado nuevas pruebas de deterioro del valor de los activos.

14. ARRENDAMIENTOS

14.1 Arrendamientos operativos

Se ha evaluado la totalidad de los contratos de la Compañía definiendo la calidad de operativos, en el caso de los arrendamientos que cumplen con las siguientes características:

a) En el caso de naves, el plazo de los contratos no resulta ser un período significativo respecto de la vida útil del bien.

b) En el caso de contenedores, los contratos no transfieren el riesgo de su utilización a la Compañía y existen cláusulas de entrega anticipada que no tienen impacto financiero significativo para la Compañía.

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, los pagos futuros derivados de dichos contratos son los siguientes:

Contrato	Plazo	30-06-2010 USD	31-12-2009 M.USD
Naves	Menor a un año	105,361	102,987
	Entre un año y cinco años	36,742	61,281
	Más de cinco años	-	-
Sub Total		142,103	164,268
Contenedores	Menor a un año	12,396	9,699
	Entre un año y cinco años	21,313	15,429
	Más de cinco años	5,237	36
Sub Total		38,946	25,164
Total		181,049	189,432

Los Estados de Resultados Consolidados del período terminado al 30 de junio de 2010 presentan M.USD 45; para el período terminado al 30 de junio de 2009 presentan M.USD 297, correspondientes al devengo durante los citados ejercicios de los contratos de arrendamiento operativo de activos materiales de explotación.

a) Contratos de Arrendamientos de Naves

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

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

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

b) Contratos de Arrendamientos de Contenedores

En caso de pérdida total de contenedores, el valor que se paga a la compañía arrendadora es el valor de reemplazo del equipo que está establecido en cada uno de los contratos y que generalmente equivale al valor de mercado del contenedor al momento de la suscripción del contrato.

En caso de daños parciales, se determinan las responsabilidades correspondientes y se persigue el recupero por parte de estos.

De todas formas existen seguros comprometidos para ambos casos y, adicionalmente, se persigue el recupero de parte de los responsables de la pérdida total, al igual que en el caso de los daños parciales.

Sobre la fecha de vencimiento del plazo establecido en los contratos de arrendamiento, la renovación del contrato es automática por año conservando el último precio de arriendo diario que figura en el contrato que se extiende, no existiendo opciones de compra en los contratos de arrendamiento operativo vigentes.

No existen restricciones a la entidad en virtud de los contratos de arrendamiento de contenedores vigentes.

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es:

Diferencia temporal	Activos por Impuestos		Pasivos por Impuestos	
	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Depreciaciones	21	28	185	185
Posicionamientos	-	-	393	559
Deterioro cuentas incobrables	532	523	-	-
Provisión vacaciones	126	136	-	-
Provisión reserva cobertura	128	-	-	-
Otras provisiones	654	654	-	-
Indemnización años de servicio	15	18	-	-
Activos en leasing	-	-	11	8
Convergencia IFRS	-	-	1,005	1,006
Contratos Onerosos	2,263	3,673	-	-
Pérdida Tributaria	10,592	10,778	-	-
Total	14,331	15,810	1,594	1,758

Por los contenedores bajo arriendo financiero no se devenga Impuesto Diferido, por cuanto son de propiedad de la subsidiaria Key Biscayne Marine Inc. establecida en Panamá, cuya legislación indica que sólo devengan impuesto aquellas transacciones realizadas dentro del territorio panameño, excluyendo de esta manera al comercio marítimo ejercido fuera de dicho territorio.

Por otra parte, la Compañía no ha percibido dividendos correspondientes a las utilidades generadas por las mencionadas transacciones, y no existe ninguna intención de internar dichos montos, así como tampoco enajenar parte o el total de la inversión.

Por lo anteriormente expuesto, la revalorización de los contenedores bajo arriendo financiero propiedad de la subsidiaria Key Biscayne Marine Inc. constituyen una diferencia permanente y se excluyen de la base de cálculo del impuesto.

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

16.1 Préstamos que devengan intereses

El detalle de este rubro corriente y no corriente al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente.

Clases de Préstamos que Acumulan (Devengan) Intereses	30-06-2010		31-12-2009	
	Corriente M.USD	No corriente M.USD	Corriente M.USD	No corriente M.USD
Préstamos Bancarios	4,683	19,725	8,306	20,000
Arrendamientos Financieros	3,960	14,511	3,866	16,303
Totales	8,643	34,236	12,172	36,303

...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2010.
(En miles de dólares estadounidenses)



El desglose por entidad de los préstamos bancarios y de los arrendamientos financieros, corrientes y no corrientes, al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre 2009 es el siguiente:

Préstamos que devengan intereses al 30 de junio de 2010

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Porción Corto Plazo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o más	Porción Largo Plazo	Total Deuda	Tipo de Deuda	N° Cont	Mon	Tipo Amort	Capital Original Total	Tasa de Interés Efectiva	Tasa de Interés Nominal		
Nombre	RUT	País	Nombre	RUT	País	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD										
Obligaciones con Bancos																						
CCNI	90596000-8	Chile	Banco BBVA	97032000-8	Chile	-	838	838	3,333	833	-	4,166	5,004	Préstamo	1	M.USD	N/A	5,000	4.5890%	4.5890%		
CCNI	90596000-8	Chile	Banco Santander	91015000-5	Chile	-	838	838	3,333	833	-	4,166	5,004	Préstamo	1	M.USD	N/A	5,000	4.5890%	4.5890%		
CCNI	90596000-8	Chile	Banco Chile	97004000-5	Chile	-	838	838	3,333	833	-	4,166	5,004	Préstamo	1	M.USD	N/A	5,000	4.5890%	4.5890%		
CCNI	90596000-8	Chile	Banco Security	97053000-2	Chile	-	335	335	1,333	333	-	1,666	2,001	Préstamo	1	M.USD	N/A	2,000	4.5890%	4.5890%		
Key Biscayne	D-E	Panamá	DVB Container Finance LLC	9-E	Alemania	452	1,382	1,834	5,561	-	-	5,561	7,395	Préstamo	1	M.USD	mensual	13,279	4.0772%	Libor + 3.73		
Total Obligaciones con Bancos						452	4,231	4,683	16,893	2,832	-	19,725	24,408									
Obligaciones Arrendamiento Financiero																						
Key Biscayne	D-E	Panamá	DVB Container Finance LLC	D-E	Alemania	801	1,258	2,059	3,696	4,262	1,761	9,719	11,778	Leasing	1	M.USD	trimestral	21,893	3.0300%	Libor 90 + 1.85		
Key Biscayne	D-E	Panamá	DVB Container Finance LLC	D-E	Alemania	440	1,371	1,811	4,790	-	-	4,790	6,601	Leasing	1	M.USD	mensual	14,155	6.9275%	6.93%		
CCNI	90596000-8	Chile	Leasing Andino	93750000-9	Chile	7	16	23	-	-	-	23	23	Leasing	1	M.LF	mensual	44	3.71%	3.71%		
CCNI	90596000-8	Chile	Banco Estado	97030000-7	Chile	21	46	67	2	-	-	2	69	Leasing	4	M.USD	mensual	169	5.16%	5.16%		
Total Obligaciones Arrendamiento Financiero						1,269	2,691	3,960	8,488	4,262	1,761	14,511	18,471									
Total Pasivos que devengan Intereses						1,721	6,922	8,643	25,381	7,094	1,761	34,236	42,879									

(*) Tasa promedio ponderado cuando son más de un contrato

Préstamos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2009

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Porción Corto Plazo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o más	Porción Largo Plazo	Total Deuda	Tipo de Deuda	N° Cont	Mon	Tipo Amort	Capital Original Total	Tasa de Interés Efectiva	Tasa de Interés Nominal		
Nombre	RUT	País	Nombre	RUT	País	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD										
Obligaciones con Bancos																						
CCNI	90596000-8	Chile	Banco BBVA	97032000-8	Chile	-	6	6	-	5,000	-	5,006	5,006	Préstamo	1	M.USD	N/A	5,000	4.5890%	4.5890%		
CCNI	90596000-8	Chile	Banco Santander	91015000-5	Chile	-	6	6	-	5,000	-	5,006	5,006	Préstamo	1	M.USD	N/A	5,000	4.5890%	4.5890%		
CCNI	90596000-8	Chile	Banco Chile	97004000-5	Chile	-	6	6	-	5,000	-	5,006	5,006	Préstamo	1	M.USD	N/A	5,000	4.5890%	4.5890%		
CCNI	90596000-8	Chile	Banco Security	97053000-2	Chile	-	3	3	-	2,000	-	2,000	2,003	Préstamo	1	M.USD	N/A	2,000	4.5890%	4.5890%		
CCNI	90596000-8	Chile	Banco Internacional	97011000-3	Chile	-	1	1	-	3,000	-	3,000	3,001	Préstamo	1	M.USD	N/A	3,000	5.3300%	1.3300%		
Key Biscayne	D-E	Panamá	DVB Container Finance LLC	D-E	Alemania	445	7,839	8,284	-	-	-	-	8,284	Préstamo	1	M.USD	mensual	13,279	3.961%	Libor + 3.73		
Total Obligaciones con Bancos						445	7,861	8,306	-	20,000	-	20,000	28,306									
Obligaciones Arrendamiento Financiero																						
Key Biscayne	D-E	Panamá	DVB Container Finance LLC	D-E	Alemania	418	1,585	2,003	3,567	4,114	2,884	10,565	12,568	Leasing	1	M.USD	trimestral	21,893	2.3700%	Libor 90 + 1.85		
Key Biscayne	D-E	Panamá	DVB Container Finance LLC	D-E	Alemania	427	1,321	1,748	5,712	-	-	5,712	7,460	Leasing	1	M.USD	mensual	14,155	6.9275%	6.93%		
CCNI	90596000-8	Chile	Leasing Andino	93750000-9	Chile	7	22	29	-	-	-	29	29	Leasing	1	M.LF	mensual	44	3.71%	3.71%		
CCNI	90596000-8	Chile	Banco Estado	97030000-7	Chile	21	68	86	26	-	-	26	112	Leasing	4	M.USD	mensual	169	5.16%	5.16%		
Total Obligaciones Arrendamiento Financiero						873	2,993	3,866	9,305	4,114	2,884	16,303	20,169									
Total Pasivos que devengan Intereses						1,318	10,854	12,172	9,305	24,114	2,884	36,303	48,475									

(*) Tasa promedio ponderado cuando son más de un contrato

Acorde a lo señalado en la nota de la Situación Financiera, al 31 de diciembre de 2009 la Compañía se encontraba en situación de incumplimiento de uno de sus covenants financieros (Patrimonio Mínimo), por lo cual el préstamo financiero fue clasificado íntegramente como pasivo corriente, según lo estipula la NICCH 1. Al 30 de junio de 2010 esta situación de incumplimiento fue solucionada según se indica en nota de Situación Financiera por lo que el mencionado préstamo fue reclasificado como obligación corriente y no corriente.

Con fecha 21 de diciembre de 2009 se liquidaron los compromisos de corto plazo ascendentes a un pago por capital de USD 14,100,000.00; esa misma fecha se tomaron obligaciones de largo plazo por un monto de USD 20,000,000.00

Estas nuevas obligaciones de largo plazo tienen fecha de vencimiento el 16 de diciembre del 2013, con pagos semestrales de interés pactado. Con el vencimiento del primer pago del interés, que será 180 días a contar del 21 de diciembre del 2009, se fija una nueva tasa acorde a lo que indique el mercado en ese día, por otros 180 días correspondientes a la segunda cuota. A contar de la tercera cuota, junto con el interés devengado se comienzan a pagar cuotas de capital.

Con fecha 22 de enero de 2010, se prepagó totalmente la obligación adquirida el 21 de diciembre de 2009 con el Banco Internacional por USD 3,000,000.00 en el marco del punto (ii) del Plan de Fortalecimiento Financiero.

16.2 Pasivos por Cobertura

Se incluyen en este rubro M.USD 753 correspondientes a la obligación con World Fuel Services Inc. derivadas del contrato Forward de Combustible acordado el 06 de mayo de 2010 y que expira en marzo de 2011. Los detalles de esta operación están explicados en nota 5.

Al 30 de junio de 2010 ya se liquidaron contratos por la compra de 2,201.21 ton de combustible.

La liquidación del contrato se realizará de acuerdo al consumo en toneladas indicado en siguiente tabla:

Vencimientos Futuros FPA (ton)								
Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11
1,800	1,800	1,800	1,300	1,800	1,800	1,680	1,680	1,680

En el mes de Junio del 2010; CCNI tomó un F.P.A (fixed price agreement) por el 5% de su volumen de Bunkers anual. Este hedge fija el precio del IFO 380 para entregas en el puerto de Rotterdam desde Julio del 2010 hasta Marzo del 2011.

Para evaluar cual es el valor de la posición proyectada al 30/06/09, se utilizó como benchmark un indicador de precios futuros del crudo publicado por Bloomberg El indicador de futuros utilizado es el Rotterdam 3,5% FOB Barges, indicador comúnmente utilizado para el puerto de Rotterdam.

Al analizar históricamente la correlación entre este indicador de futuros y el precio de mercado real del IFO 380 en Rotterdam, se puede observar que el primero se encuentra 8,6us/ton por debajo del segundo. Por esta razón se toma como benchmark final el valor "Rotterdam Barges 3,5% + 8,6 us/ton" para cada mes del periodo comparado.

17. POLITICA DE GESTION DE RIESGO

Considerando que la moneda bajo la cual se devengan los principales ítems de ingresos y costos de la Compañía es el dólar estadounidense, adicionalmente definida como moneda funcional, los principales financiamientos obtenidos por la Compañía 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. 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, los precios de los fletes varían en base al comportamiento del comercio mundial y las condiciones de mercado para el servicio y tipo de carga específicos, y por el lado de los costos, el precio del bunker (residuo del petróleo utilizado como combustible para buques) varía de acuerdo a los movimientos del precio internacional del petróleo, y el costo de arrendamiento y compra de buques y contenedores varían en el tiempo acorde los movimientos del mercado naviero para el tipo de buque y contenedor específicos.

17.1 Riesgo financiero ante variaciones de tasa de interés

La política de cobertura de tasas de interés busca tanto mantener la eficiencia en los gastos financieros como mantener un adecuado nivel de cobertura a las variaciones de la economía mundial considerando la naturaleza pro-cíclica tanto del negocio naviero como de las tasas de interés.

Con el refinanciamiento de pasivos de corto plazo realizado en diciembre de 2009, el porcentaje de activos financieros que quedaron sujetos a las variaciones de tasa de interés aumentó, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	30-06-2010	30-06-2009
Tasa Interés Fija	15.49%	55.19%
Tasa Interés Variable	84.51%	44.81%
Total	100.00%	100.00%

Si bien en el corto plazo el riesgo que conlleva dicha situación es acotado, la compañía se encuentra evaluando alternativas para retornar a niveles más equilibrados.

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. No hay impacto material en la Compañía.

Análisis de Sensibilidad Tasa de Interés	30-06-2010	30-06-2009
Aumento / Disminución sobre tasa USD (puntos base)	25	25
Efecto en Resultado antes de Impuesto (M.USD)	90.00	55.20

17.2 Riesgo financiero por variaciones de tipo de cambio

Tal como se mencionaba anteriormente, los ingresos y costos de la Compañía se generan principalmente en dólares estadounidenses con lo que existe un alto grado de calce de monedas entre ambos y, por lo tanto, una cobertura natural a nivel de flujos. El riesgo cambiario se origina por las partidas de ingresos y costos en monedas distintas de dólares, cuya magnitud se muestra en la siguiente tabla:

Rubro	Moneda	30-06-2010		30-06-2009	
		MUS\$	%	MUS\$	%
Ingresos Ordinarios	Dólar (US\$)	321,023	91.21%	304,477	91.69%
	Euro	27,174	7.72%	25,372	7.64%
	Yuan Chino	1,475	0.42%	817	0.25%
	Brazilian Real	592	0.17%	-	0.00%
	Won Coreano	502	0.14%	315	0.09%
	Dólar Hong Kong	467	0.13%	448	0.13%
	Yen	279	0.08%	203	0.06%
	Dólar Taiwan	223	0.06%	198	0.06%
	Peso Colombiano	118	0.03%	117	0.04%
	Otras monedas	137	0.04%	119	0.04%
	Total	351,990	100.00%	332,066	100.00%
Costos de Ventas	Dólar (US\$)	306,410	92.32%	315,476	90.62%
	Euro	8,161	2.46%	13,760	3.95%
	Peso chileno	9,887	2.98%	12,638	3.63%
	Peso colombiano	3,224	0.97%	3,765	1.08%
	Yen	3,687	1.11%	1,559	0.45%
	Dólar Taiwan	370	0.11%	612	0.18%
	Dólar Singapur	80	0.02%	76	0.02%
	Rupias Indias	21	0.01%	232	0.07%
	Otras monedas	62	0.02%	9	0.00%
	Total	331,902	100.00%	348,127	100.00%

Considerando que la venta en dólares es un 91,2% del total, no existe un riesgo cambiario importante por el descalce producido por otras monedas distintas al dólar. Dado lo anterior no existen 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 variaciones importantes en los montos anteriormente señalados.

Por otro lado, si bien a nivel de balance general existía una posición descalzada por el lado del pasivo a las fluctuaciones de la UF, originado por la presencia de un crédito hipotecario bajo dicha denominación, dicho crédito fue pre-pagado en Diciembre del 2009 con lo que se eliminó dicho descalce, tal como se muestra en la siguiente tabla:

	30-06-2010		30-06-2009	
	M.USD	%	M.USD	%
Activos en USD	248,030	100.00%	175,568	100.00%
Activos en UF	10	0.00%	8	0.00%
Total Activos	248,040	100.00%	175,576	100.00%
Pasivos y Patrimonio en USD	247,989	99.98%	173,921	99.06%
Pasivos y Patrimonio en UF	51	0.02%	1,655	0.94%
Total Pasivos y Patrimonio	248,040	100.00%	175,576	100.00%

La siguiente tabla muestra 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. No hay impacto en la Compañía.

Análisis de Sensibilidad Tipo de Cambio	30-06-2010	30-06-2010
Cambio en el Tipo de Cambio CLP/UF (%)	10%	10%
Efecto en Resultado antes de Impuesto (M.USD)	0.00	190.70

17.3 Riesgo financiero por variaciones en el precio del petróleo

El combustible utilizado para el abastecimiento de las naves se denomina bunker y es un componente residual del proceso de refinación de petróleo. El precio del bunker varía en función del precio del petróleo, sin embargo su correlación no es perfecta. Adicionalmente, los precios del bunker varían de puerto en puerto, siendo en la actualidad Rotterdam, Hong Kong y Cartagena los principales puertos de abastecimiento de CCNI. El precio promedio de compra durante el presente periodo fue de USD 476,8 por tonelada métrica, el que se compara negativamente con respecto al mismo periodo del año anterior, que fue de USD 276,9 por tonelada métrica. La existencia de un alto nivel de correlación entre las variables que afectan el negocio naviero (por ejemplo, incrementos en el precio del petróleo tienden a llevar a las navieras a aumentar las tarifas de los fletes, etc.) dificultan la medición del real impacto de fluctuaciones en el precio del bunker en el resultado operacional. Y a su vez el grado de correlación de estas variables es errático en el tiempo y su magnitud dependerá de las condiciones de mercado en el momento en que se produzca la variación.

El costo por combustible se atenúa en parte a través del recargo denominado Bunker Adjustment Factor (BAF), que forma parte del flete marítimo y que tiene por objeto introducir correcciones a la distorsión generada por la alta volatilidad del precio del petróleo crudo.

Independiente de lo anterior, la siguiente tabla muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el precio promedio del bunker, manteniendo todas las otras variables constantes, del resultado antes de impuesto.

Análisis de Sensibilidad Precio Bunker	30-06-2010	30-06-2010
Aumento / Disminución en el precio promedio bunker (%)	9%	9%
Efecto en Resultado antes de Impuesto (M.USD)	3,098.10	1,856.20

17.4 Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del ciclo naviero como a sus obligaciones financieras de corto plazo. Para lo anterior, contrató facilidades bancarias de corto plazo, que en Diciembre del 2009 fueron refinanciados en el largo a través de un crédito sindicado, cuyo monto se encuentra íntegramente en caja. 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.

La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio del 2010:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Porción Corto Plazo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o más	Porción Largo Plazo	Total Deuda
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Banco BBVA	-	-	838	838	3,333	833	-	4,166	5,004
Banco Santander	-	-	838	838	3,333	833	-	4,166	5,004
Banco Chile - Santander	-	-	838	838	3,333	833	-	4,166	5,004
Banco Security	-	-	335	335	1,333	333	-	1,666	2,001
DVB Container Finance LLC	151	301	1,382	1,834	5,561	-	-	5,561	7,395
DVB Container Finance LLC	-	801	1,258	2,059	3,696	4,262	1,760	9,718	11,777
DVB Container Finance LLC	147	293	1,371	1,811	4,791	-	-	4,791	6,602
Leasing Andino	2	5	16	23	-	-	-	-	23
Banco Estado	7	14	46	67	2	-	-	2	69
Total Pasivos que devengan Intereses	307	1,414	6,922	8,643	25,382	7,094	1,760	34,236	42,879

La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre del 2009:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Porción Corto Plazo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o más	Porción Largo Plazo	Total Deuda
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
BBVA	-	-	6	6	-	5,000	-	5,000	5,006
Santander Stgo	-	-	6	6	-	5,000	-	5,000	5,006
Chile - Citibank	-	-	6	6	-	5,000	-	5,000	5,006
ABN	-	-	3	3	-	2,000	-	2,000	2,003
Santander Stgo - hipotecario	-	-	1	1	-	3,000	-	3,000	3,001
DVB Container Finance LLC	149	296	7,839	8,284	-	-	-	-	8,284
DVB Container Finance LLC	-	418	1,585	2,003	3,567	4,114	2,884	10,565	12,568
DVB Container Finance LLC	143	284	1,321	1,748	5,712	-	-	5,712	7,460
Leasing Andino	2	5	22	29	-	-	-	-	29
Banco Estado	7	14	65	86	26	-	-	26	112
Total Pasivos que devengan Intereses	301	1,017	10,854	12,172	9,305	24,114	2,884	36,303	48,475

Al 30 de junio del 2010, la compañía contaba con una liquidez de M.USD 27.918 en caja y otros medios equivalentes, más una línea de crédito disponible de M.USD 1.000 sobre su principal cuenta pagadora.

17.5 Riesgo de crédito

a) Cuentas por Cobrar Fletes

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 por la naturaleza del proceso de cobranza de fletes. Este proceso contempla que la entrega de la carga, o del Conocimiento de Embarque que da título sobre la carga, sólo se realiza contra el pago del mismo flete para la mayoría de los clientes. El resto de los clientes, que cuentan con condiciones de crédito aprobadas, generalmente son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, identificado en la evaluación financiera que se les realiza a cada uno en forma individual. Dicha evaluación financiera se realiza cada 1-2 años para cada cliente con crédito y contempla (i) la revisión de formato de solicitud de crédito formal llenada por parte del cliente, (ii) la revisión de sus Estados Financieros actualizados y (iii) la revisión del Boletín Comercial del cliente y apoderados obtenido a través de Dicom. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos, que tanto durante el ejercicio del año 2009 como a junio del 2010 no ha registrado movimientos. Vale destacar que el monto de cuentas por cobrar a junio del 2010 totalizó USD 81,5 millones, que equivalen a 41,9 días de ventas (días cuentas por cobrar).

b) Activos de carácter financiero

Las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales y extranjeras de primera línea (con clasificación de riesgo de grado de inversión) con los que mantenemos relación a nivel de balance. Los dos principales instrumentos de inversión utilizados son depósitos a plazo y pactos (estos últimos únicamente respaldados por papeles del Banco Central).

Adicionalmente, de tiempo en tiempo se toman depósitos en fondos mutuos de renta fija asegurando que el periodo de inversión sea por lo menos el periodo de duración promedio del fondo. Basado en lo anterior, el monto de activos financieros que aparece en la fila del balance "efectivo y equivalentes a efectivo" 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.

En Mayo del presente se cerró un contrato de compra futura de Petróleo (Forward Price Agreement) con uno de nuestros principales proveedores de combustible, Worldfuels Services Inc., que considera la compra de IFO-380 a un precio prefijado por 1.800 mtons mensuales para los meses de Julio, Agosto, Septiembre, Noviembre y Diciembre del presente, 1.300 mtons para el mes de Octubre y 1.680 mtons mensuales para los meses de Enero, Febrero y Marzo del 2011. Dicho contrato, al cierre del 30/06/10 está valorizado en USD 752.662.- tal como se muestra en el balance general a través de una disminución en el patrimonio por el mismo monto. Adicionalmente, los cierres mensuales producto de este contrato se realizan a través de la entrega física del volumen antes señalado por lo que el riesgo de la contraparte se limita a su capacidad de poder realizar la entrega.

Aparte de la posición antes señalada, no existen otras posiciones tomadas en instrumentos derivados, por lo que no existen riesgos crediticios de contraparte adicionales producto de este tipo de operaciones.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	Corrientes	
	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Acreeedores Comerciales	10,380	12,630
Otras cuentas por pagar	77,676	78,228
Total Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	88,056	90,858

Ninguna de las obligaciones clasificadas en este rubro están afectas a intereses

El ítem Otras cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	Corrientes	
	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Ctas Ctes Socios - Servicios Conjuntos	1,654	1,736
Ctas Ctes Armadores	18,730	23,772
Ctas Ctes Agencias	51,562	42,810
Otras Ctas Ctes del giro	162	25
Proveedores Combustibles	5,504	9,749
Seguros por pagar	64	136
Total Otras cuentas por pagar	77,676	78,228

Los principales acreedores para el período terminado al 30 de junio de 2010 son los siguientes:

Principales Proveedores
Bunkers Fuels Corporation
Chimbusco Pan Nation Petro-Chemical Co. Ltd.
Petróleos Trasandinos S.A.
Chemoil Corporation
Praxis Energy Agents LLC
Chimbusco Singapore PTE Ltd.
Kristensons - Petroleum, Inc.
United Bunkering & Trading
GeSeaco Services Ltd.
O.W.Bunker and Trading Co.Ltd.A/S

La política de la Compañía es pagar a los proveedores y acreedores comerciales en un plazo de 30 días contados desde la fecha de facturación.

19. OTRAS PROVISIONES

19.1 Provisiones

El desglose del rubro provisiones por categoría al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente.

Provisiones	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Provisión por Contratos Onerosos	11,159	15,753	2,151	5,853
Otras Provisiones	13,574	11,541	1,422	2,094
Total	24,733	27,294	3,573	7,947

La provisión de contratos onerosos, de acuerdo a lo establecido en nota 3.12, ha sido registrada por los contratos de arriendo de naves, los cuales son contratos de mediano y largo plazo, que se encuentran actualmente sobrevaluados respecto a los precios de mercado, y están en situación de generar mayores costos que los beneficios que se encuentran asociados a la explotación de estas naves. Esta situación es ocasionada por la crisis económica que llevó los valores de arriendo a la baja y produjo una reducción significativa de los márgenes operacionales de la Compañía.

El aumento y/o reverso de la provisión será evaluado periódicamente por la administración en base a los plazos de los contratos, la evolución de los valores de mercado de los arriendos de naves y las modificaciones que se realicen en los cánones de arriendo de los contratos vigentes.

La provisión es presentada descontada a una tasa representativa del riesgo de los pasivos de la Compañía.

El siguiente es el detalle de Otras Provisiones al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

Provisiones	Corrientes		No corrientes	
	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Gastos Containers	10,573	7,413	186	186
Gasto Flota	45	23	-	-
Gastos Administración	718	384	-	-
Gastos Adicionales Explotación	537	786	-	-
Provisiones Largo Plazo - I.A.S. -	-	-	1,236	1,908
Viajes en Curso	1,701	2,935	-	-
Total	13,574	11,541	1,422	2,094

Bajo el concepto de Gastos Containers se incluyen estimaciones de gastos de operación y mantención de la flota de contenedores que aún no han sido facturados por agencias y terceros, además se incluye M.USD 29 correspondiente a los costos de re-entrega de contenedores, conforme a lo indicado por la NICCH 17.

Bajo el concepto de Viajes en Curso se incluye el resultado neto de aquellos viajes que no se encuentran concluidos a la fecha de cierre del presente estado financiero y sobre los cuales la administración estima que terminarán con margen negativo.

El movimiento de provisiones durante el período terminado al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Contratos Onerosos Corriente		Otras Provisiones Corriente	
	01-01-2010	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2009
	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Saldo Inicial	15,753	9,793	11,541	10,927
Cambios en Provisiones (Presentación)				
Provisiones Adicionales	-	-	10,612	7,898
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	3,701	14,877	(259)	1,785
Provisión Utilizada	(8,295)	(8,917)	(8,304)	(9,215)
Reversión de Provisión No Utilizada	-	-	(16)	146
Cambios en Provisiones	(4,594)	5,960	2,033	614
Total	11,159	15,753	13,574	11,541

Movimientos en Provisiones	Contratos Onerosos No Corriente		Otras Provisiones No Corriente	
	01-01-2010	01-01-2009	01-01-2010	01-01-2009
	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Saldo Inicial	5,853	20,731	2,094	1,762
Cambios en Provisiones (Presentación)				
Provisiones Adicionales	-	-	-	-
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	(3,702)	(14,878)	(16)	535
Provisión Utilizada	-	-	(656)	(203)
Cambios en Provisiones	(3,702)	(14,878)	(672)	332
Total	2,151	5,853	1,422	2,094

19.2 Litigios y arbitrajes

- Juicios u otras acciones legales en que se encuentre involucrada la Compañía:

Al 30 de junio de 2010 la Sociedad mantiene juicios menores respecto de los cuales la administración y sus asesores legales, no creen necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.

- Restricciones

Durante el presente ejercicio y el anterior, la Compañía no se encuentra expuesta a restricciones

20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La compañía no posee planes de beneficio post empleo para sus trabajadores al cierre de los estados financieros.

21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle del rubro Otros Pasivos No Financieros corriente y no corriente al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Otros Pasivos No Financieros, Corriente	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Notas de Rechazo	948	1,509
Dividendos por Pagar	31	53
Remuneraciones e Imposiciones por Pagar	847	931
Ingresos Anticipados	7,171	498
Total Otros Pasivos No Financieros, Corriente	8,997	2,991

Otros Activos No Financieros, No Corriente	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Provisión Patrimonio Negativo Filiales	18	17
Otros Pasivos No Financieros	33	33
Total Otros Pasivos No Financieros, No Corriente	51	50

De acuerdo a lo señalado en la nota 3.15 letra b), los ingresos de viajes en curso al cierre de cada ejercicio, netos de los respectivos costos incurridos que se espera sean recuperables son incluidos bajo el rubro Ingresos Diferidos.

A continuación se presenta cuadro con los ingresos diferidos por segmento al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

Viajes en Curso por Segmento	30-06-2010 M.USD	31-12-2009 M.USD
Transporte Marítimo	7,171	498
Fletamento de Naves	-	-
Total	7,171	498

22. EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

De acuerdo al punto 3 del Oficio Circular 595 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, se presenta a continuación activos y pasivos por monedas al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009

22.1 Activos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera

ACTIVOS CORRIENTES MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA	30-06-2010		31-12-2009	
	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Efectivo y Equivalente al Efectivo	27,918	-	27,984	-
Dólares	24,773	-	25,662	-
Euros	2,398	-	1,408	-
Otras Monedas	21	-	507	-
\$ no reajustables	726	-	407	-
UF	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros Corrientes	11,610	6,903	2,565	1,531
Dólares	11,610	6,903	2,565	1,531
Euros	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-
UF	-	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	81,140	-	53,874	-
Dólares	80,839	-	53,670	-
Euros	-	-	-	-
Otras Monedas	11	-	-	-
\$ no reajustables	290	-	204	-
UF	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	1,225	-	2,068	-
Dólares	640	-	2,058	-
Euros	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	10	-
\$ no reajustables	585	-	-	-
UF	-	-	-	-
Inventarios	12,842	-	14,168	-
Dólares	12,842	-	14,168	-
Euros	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-
UF	-	-	-	-
Activos por Impuestos Corriente	639	-	844	-
Dólares	639	-	844	-
Euros	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-
UF	-	-	-	-
Total Activos Corrientes	135,374	6,903	101,503	1,531
Dólares	131,343	6,903	98,967	1,531
Euros	2,398	-	1,408	-
Otras Monedas	32	-	517	-
\$ no reajustables	1,601	-	611	-
UF	-	-	-	-

ACTIVOS NO CORRIENTES MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA	30-06-2010			31-12-2009		
	Más de 1 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 años	Más de 1 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 años
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Otros Activos No Financieros No Corrientes	5,854	-	-	4,319	-	-
Dólares	5,844	-	-	4,319	-	-
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	10	-	-	-	-	-
Derechos por Cobrar No Corrientes	277	-	-	277	-	-
Dólares	277	-	-	277	-	-
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	-	-	35,856	-	-	32,023
Dólares	-	-	35,856	-	-	32,023
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Activos Intangibles distintos a la Plusvalía	1,025	-	-	1,558	-	-
Dólares	1,025	-	-	1,558	-	-
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	456	1,163	46,801	573	1,608	49,114
Dólares	456	1,163	46,801	573	1,608	49,114
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	14,331	-	-	15,810	-	-
Dólares	14,331	-	-	15,810	-	-
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Total Activos Corrientes	21,943	1,163	82,657	22,537	1,608	81,137
Dólares	21,933	1,163	82,657	22,537	1,608	81,137
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	10	-	-	-	-	-

22.2 Pasivos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera

PASIVOS CORRIENTES MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA	30-06-2010		31-12-2009	
	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Otros Pasivos Financieros Corrientes	2,038	7,358	9,554	2,618
Dólares	2,024	7,321	9,540	2,575
Euros	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	14	37	14	43
UF	-	-	-	-
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	87,714	342	90,614	244
Dólares	83,656	280	85,856	203
Euros	1,571	-	966	-
Otras Monedas	106	62	-	-
\$ no reajustables	2,381	-	3,792	41
UF	-	-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	17,847	-	4,314	-
Dólares	16,961	-	4,213	-
Euros	789	-	94	-
Otras Monedas	13	-	-	-
\$ no reajustables	84	-	7	-
UF	-	-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	17,818	6,915	16,624	10,670
Dólares	17,100	6,915	16,240	10,670
Euros	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	718	-	384	-
UF	-	-	-	-
Pasivos por Impuestos Corrientes	61	-	110	-
Dólares	-	-	-	-
Euros	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-
\$ no reajustables	61	-	110	-
UF	-	-	-	-
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	8,997	-	2,991	-
Dólares	7,946	-	1,183	-
Euros	32	-	117	-
Otras Monedas	74	-	165	-
\$ no reajustables	945	-	1,526	-
UF	-	-	-	-
Total Pasivos Corrientes	134,475	14,615	124,207	13,532
Dólares	127,687	14,516	117,032	13,448
Euros	2,392	-	1,177	-
Otras Monedas	193	62	165	-
\$ no reajustables	4,203	37	5,833	84
UF	-	-	-	-

PASIVOS NO CORRIENTES MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA	30-06-2010			31-12-2009		
	Más de 1 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 años	Más de 1 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 años
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	28,212	4,263	1,761	26,471	6,947	2,885
Dólares	28,210	4,263	1,761	26,455	6,947	2,885
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	2	-	-	16	-	-
Otras Provisiones a Largo Plazo	3,573	-	-	7,947	-	-
Dólares	3,573	-	-	7,947	-	-
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	1,594	-	-	1,758	-	-
Dólares	1,594	-	-	1,758	-	-
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Otros Pasivos No Financieros No Corrientes	51	-	-	50	-	-
Dólares	51	-	-	50	-	-
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes	33,430	4,263	1,761	36,226	6,947	2,885
Dólares	33,428	4,263	1,761	36,210	6,947	2,885
Euros	-	-	-	-	-	-
Otras Monedas	-	-	-	-	-	-
\$ no reajustables	-	-	-	-	-	-
UF	2	-	-	16	-	-

23. PATRIMONIO

23.1 Patrimonio neto de la sociedad dominante

a) En reunión de Directorio efectuada el 27 de septiembre de 2007, se acordó vender, con fecha 30 de septiembre a Inversiones Marítimas Universales S.A., sociedad subsidiaria de Agencias Universales S.A. las subsidiarias extranjeras que poseía a través de la subsidiaria South Cape Financial and Maritime Corp., denominadas CCNI Japan Co. Ltd., CCNI Hong Kong Ltd. y CCNI Korea Ltd. y la totalidad de las oficinas de representación en la República Popular China.

El precio de venta fue de USD 12,000,000.00 generando un mayor valor de venta para CCNI de USD 11,265,390.28, que se registraron directamente en el patrimonio, según lo estipula NIFCH 3 para ventas entre compañías pertenecientes al mismo grupo empresarial.

b) En octubre de 2008, en cumplimiento de la sección Tres.Tres del contrato de venta de las subsidiarias extranjeras individualizadas con la letra a), Inversiones Marítimas Universales S.A. pagó la suma de USD 1,000,000.00 a South Cape Financial and Maritime Corp., aumentando así el mayor valor de venta para CCNI en USD 999,989.00 que se registraron directamente en el patrimonio.

c) En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de octubre de 2007, se acordó aumentar el capital social de USD 50,722,040.94 dividido en 273,412,300 acciones sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado, a la cantidad de USD 75,722,040.94 dividido en 309,877,243 acciones sin valor nominal. Este aumento de USD 25,000,000.00 se enteró y pagó de la siguiente manera:

- Con la suma de USD 13,734,609.72 mediante la emisión de 20,033,270 acciones de pago, sin valor nominal, colocadas en el precio de USD 0.68559 por acción, para las acciones que se emitieron dentro del plazo de seis meses, contados desde la fecha de la Junta. El valor de la colocación de las emisiones posteriores es el precio promedio ponderado de las transacciones de la acción, en la Bolsa de Comercio de Santiago, de los doce últimos meses anteriores al acuerdo del Directorio que resuelva colocar el saldo de las acciones, quedando facultado el Directorio para colocar estas acciones de pago de una sola vez o por parcialidades, en las oportunidades y por los montos que estime conveniente.

Al 11 de septiembre de 2009 se suscribieron y pagaron 7,292,938 acciones de pago correspondientes al aumento de capital señalado en la letra c), el aumento efectivo de capital fue de USD 4,999,965.36.

- Con la suma de USD 11,265,390.28 mediante la capitalización del fondo del aumento patrimonial de la sociedad, producido por la venta de las subsidiarias y agencias de la Compañía situadas en Asia, según se describe en la letra a) anterior, después de aprobado el balance del ejercicio del año 2007 por la respectiva junta de accionistas y se procedió a emitir 16,431,673 acciones liberadas de pago, calculadas para estos efectos en base al valor de colocación de USD 0.68559 por acción.

d) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de septiembre de 2009, se acordó, en lo sustancial, lo siguiente:

- Dejar sin efecto la parte que a la fecha no había sido colocada del aumento de capital acordado en la Cuadragésima Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de Octubre de 2007, sólo en la parte que corresponde a 12,740,332 acciones de pago por USD 8,734,644.36 y mantener el aumento que representa las 16,431,673 acciones liberadas de pago, por la suma de USD 11,265,390.28

El 05 de noviembre de 2009 se distribuyeron las 16,431,673 acciones liberadas de pago constituyendo un capital suscrito y pagado de USD 66,987,396.58 dividido en 297,136,911 acciones de una sola serie y sin valor nominal

- Aumentar el capital social en la suma de USD 52,499,999.97, el que se entera y paga mediante la emisión de 159,090,909 nuevas acciones de pago de una sola serie y sin valor nominal, en el precio de USD 0.33 por acción.

Al 31 de diciembre de 2009 se habían suscrito y pagado 64,109,577 acciones de pago correspondientes al aumento de capital señalado en la letra d), el aumento efectivo de capital es de USD 21,156,160.41

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2009 el capital pagado asciende a USD 88,143,556.99 con un total de 361,246,488 acciones suscritas y pagadas.

Finalmente, el capital autorizado al 31 de diciembre de 2009 asciende a USD 119,487,396.55, dividido en 456,227,820 acciones de una sola serie y sin valor nominal.

El día 27 de enero de 2010 se efectuó el remate de 76,597,119 acciones a un precio de USD 0.67 por acción, totalizando un aumento efectivo de capital por USD 51,320,070. Este remate corresponde exactamente al canje de acciones con los armadores partícipes del Plan de Fortalecimiento Financiero, quienes adquirieron el 17.5% de la propiedad de CCNI. Consecuentemente, con este acto se perfeccionó en su totalidad el Plan de Fortalecimiento Financiero descrito en Nota 33, quedando la Compañía en cumplimiento del covenant financiero de patrimonio mínimo definido en el financiamiento bilateral cerrado con el Banco alemán DVB Container Finance LLC con fecha 05 de enero de 2007.

Paralelamente, se pagó a los armadores la deuda vigente por arriendos de naves y, además, se anticiparon pagos de arriendos a los mismos armadores. La distribución y devengo en resultados de los citados pagos, sin efecto en los futuros flujos de fondos, es como sigue:

Año 2009 M.USD 16.723 (costo ya registrado).

Año 2010 M.USD 24.311 (M.USD 13,517 ya registrados como costo al 30 de junio de 2010)

Año 2011 M.USD 9.108

Año 2012 M.USD 1.178

El 30 de abril de 2010 se resolvió capitalizar el sobreprecio obtenido en la colocación de acciones del 29 de enero de 2010 por USD 26,043,020.73 y luego disminuir el capital por la misma cifra con abono a la cuenta Gastos Pagados por Anticipado.

En relación con esta materia, entre mayo y agosto del año en curso la Compañía ha recibido de la Superintendencia de Valores y Seguros cuatro oficios en los cuales le han solicitado explicaciones acerca de las contabilizaciones de las transacciones descritas. Tres de dichos oficios han sido respondidos dentro de los plazos solicitados, y está pendiente de respuesta el Oficio Ord. 13941 de fecha 2 de agosto de 2010, el cual solicita la opinión de los auditores externos respecto de la contabilización de la disminución de capital contra la cuenta de gastos pagados por anticipado y de la contabilización que la Compañía efectuará en el momento que los contratos de arriendo, sobre los cuales se efectuó prepago, se devenguen efectivamente. A la fecha de emisión de estos estados financieros está pendiente la resolución por parte de dicha Superintendencia en relación con estas consultas.

23.2 Gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia y el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, a través de la política de dividendos que la Junta de Accionistas ha determinado, con el fin de optimizar el retorno a sus accionistas y mantener una sólida posición financiera.

23.3 Otras Reservas

Al 30 de junio de 2010 la compañía mantiene las siguientes reservas:

- USD 999,989.00 correspondientes al pago recibido en el año 2008, por parte de Inversiones Marítimas Universales S.A., en cumplimiento de la cláusula Tres-Tres del contrato de venta de las subsidiarias descritas en párrafo anterior. Este valor se presenta en el rubro "Reservas de Ganancias y Pérdidas por planes de beneficios definidos" del Estado de Cambios en el Patrimonio.
- USD 752,662.00, como disminución patrimonial, correspondientes a contratos de cobertura de precio de combustible (FPA).
- USD 127,953.00 como impuesto diferido producto del contrato de cobertura de precio de combustible (FPA).

23.4 Restricción a la disposición de fondos de las subsidiarias

La Compañía no tiene restricciones a la disposición de fondos de sus subsidiarias.

24. DIVIDENDOS

La política de dividendos vigente de la compañía, acordada en Junta Ordinaria de Accionistas del 29 de abril de 2010 considera lo siguiente:

- Contemplar por un período de tres años, una política de desarrollo, que comprenda la reinversión de parte de las utilidades de la sociedad, con el objeto de mantener su eficiencia, en la medida que ello sea recomendable de acuerdo con la evolución del mercado.
- La aplicación de la política debe ser coherente con lo expresado en el punto anterior, sin que 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 de Sociedades Anónimas.

En la citada Junta Ordinaria de Accionistas se determinó que la pérdida del ejercicio 2009 debe acumularse en la cuenta patrimonial de Pérdidas Acumuladas.

Durante los años 2006, 2007 y 2008 se generaron pérdidas, razón por la cual no se pagaron dividendos con cargo a los resultados de esos años.

En el cuadro siguiente se muestran los últimos dividendos pagados por la Sociedad y que corresponden a los años 2005 y 2006 con cargo a patrimonio del año 2004 y 2005 respectivamente:

Fecha	N°	Tipo	\$ por acción
25-05-2005	16	Definitivo Obligatorio	10.96777
25-05-2005	16	Definitivo Adicional	1.85536
26-10-2005	17	Provisorio	10.76500
08-05-2006	18	Definitivo Obligatorio	9.75465
08-05-2006	18	Definitivo Adicional	10.95215

El 18 de junio de 2010 fue puesta a disposición de la Junta Nacional de Bomberos de Chile la suma de CLP 11,919,744 correspondientes a la parte caducada del Dividendo Nro 16 por no cobro de parte de nuestros accionistas más intereses y reajustes a dicha fecha.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La Compañía reconoce ingresos ordinarios por transporte marítimo. Además, las condiciones de mercado de los últimos años han generado oportunidades en el Subarrendamiento de naves que la Compañía ha aprovechado para su beneficio económico.

Los contratos de subarriendo de naves son de la modalidad Time Charter bajo las mismas condiciones en que dichas naves son arrendadas por la Compañía al dueño de la misma. El plazo de estos contratos depende de las condiciones de mercado y de las necesidades del subarrendador. Estos ingresos se reconocen sobre base devengada durante la vigencia de los contratos de subarriendo.

Al 30 de junio de 2010 las siguientes naves se encuentran en modalidad de subarriendo con los siguientes subarrendadores:

Nombre Nave	Subarrendador
Andino	Kawasaki Kisen Kaicha Ltd.
CCNI Anakena	Aquavita International S.A.
CCNI Ancud	Allied Marine Inc.
CCNI Angol	Allied Marine Inc.
CCNI Antártico	Mediterranean Shipping Co.
CCNI Atacama	Allied Marine Inc.
Valdivia	Allied Marine Inc.

En general, los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con los aportes de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios pueden ser valorados con fiabilidad.

En base a que el resultado de los viajes en curso de las naves de servicios de línea o regulares no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, CCNI ha definido que los ingresos y los gastos generados por el transporte marítimo internacional en servicios de línea o regulares, serán reconocidos en base a Viajes Terminados; esto es, cuando el viaje de una nave, ya sea viaje redondo o por etapas, se encuentre efectivamente terminado, lo que es una práctica contable recurrente en la industria naviera. El servicio de transporte de carga termina cuando la nave arriba al destino final establecido para cada servicio de línea regular.

A continuación se presenta un detalle de los ingresos ordinarios de la Compañía:

Ingresos de Actividades Ordinarias	01-04-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-04-2009 30-06-2009 M.USD	01-01-2009 30-06-2009 M.USD
Servicio de Transporte Marítimo	187,233	336,765	150,525	310,582
Servicio de Fletamento	7,493	15,225	7,660	21,484
Total	194,726	351,990	158,185	332,066

26. GASTOS DE PERSONAL

La composición de esta partida al 30 de junio de 2010 y 2009, y por los trimestres abril-junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

Gastos de Personal	01-04-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-04-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD
Sueldos y salarios	2,114	4,393	2,189	4,299
Beneficios a corto plazo de los empleados	432	830	131	498
Indemnización por término de relación laboral	69	161	84	207
Otros gastos de personal	30	90	22	90
Total	2,645	5,474	2,426	5,094

27. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

De acuerdo a lo establecido en los criterios contables indicados en la Nota 3, puntos 3.4 (Propiedades, Planta y Equipo - Depreciación) y 3.15 (Reconocimiento de Ingresos y gastos – Amortización), el detalle de estos rubros de la cuenta de resultados al 30 de junio de 2010 y 2009, y por los trimestres abril-junio de 2010 y 2009, es el siguiente:

	01-04-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-04-2009 30-06-2009 M.USD	01-01-2009 30-06-2009 M.USD
Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	1,170	2,388	1,505	3,090
Amortización Intangibles	335	664	299	599
Amortización Posicionamiento Navas y Contenedores	550	1,122	441	946
Total	2,055	4,174	2,245	4,635

28. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de ingresos financieros al 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

Ingresos Financieros	01-04-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-04-2009 30-06-2009 M.USD	01-01-2009 30-06-2009 M.USD
Intereses Sophie Rickmers Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	12	25	12	25
Intereses Marie Rickmers Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	12	25	12	25
Otros Intereses Bancarios	25	66	49	150
Total	49	116	73	200

29. COSTOS FINANCIEROS

El detalle del resultado financiero al 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

Costos Financieros	01-04-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-04-2009 30-06-2009 M.USD	01-01-2009 30-06-2009 M.USD
Gastos por préstamos bancarios	(198)	(477)	(95)	(426)
Gastos por arrendamientos financieros (leasing)	(276)	(556)	(446)	(734)
Gastos por refinanciamiento	(18)	(1,058)	-	-
Total	(492)	(2,091)	(541)	(1,160)

30. PARTICIPACION EN LAS GANANCIAS (PERDIDAS) DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

El detalle del resultado obtenido en la participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas es el siguiente:

Sociedad (Actividad)	Pais de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Resultado 01-04-2010 30-06-2010 M.USD	Resultado 01-01-2010 30-06-2010 M.USD	Resultado 01-04-2009 30-06-2009 M.USD	Resultado 01-01-2009 30-06-2009 M.USD
Puerto Varas Shipping Co. Ltd. (Sociedad Naviera)	Isla de Man	USD	50.00%	708	1,239	219	309
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	917	1,287	185	275
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	929	1,307	165	255
Tesco S.A. (Adm y Explot de depósitos de contenedores)	Chile	USD	1.00%	(2)	-	(1)	(5)
Modal Trade S.A. (Imp, Exp, Comerc y Dist de bienes)	Chile	USD	1.00%	-	-	1	1
Report Ltda. (Serv de muellaje, estiba y desestiba)	Chile	USD	1.00%	(2)	(1)	(4)	(6)
Utilidad (Pérdida) por participación en Asociadas				2,550	3,832	565	829

No existen participaciones en Negocios Conjuntos por lo cuales reconocer resultado en ninguno de los periodos presentados.

31. RESULTADOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Información general

Matriz

Al 30 de junio la sociedad no ha provisionado Impuesto a la Renta por existir pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M.USD 126,126 (M.USD 94,376 en 2009), y no existen utilidades tributarias no distribuidas de ejercicios anteriores con impuesto de primera categoría pagado.

Subsidiarias

Interoceanbulk S.A.

Al 30 de junio de 2010, la sociedad no ha provisionado Impuesto a la Renta por existir pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M.USD 1,730 (M.USD 1,730 en 2009), y no existen utilidades tributarias no distribuidas de ejercicios anteriores con impuesto de primera categoría pagado.

Tanto en la matriz como en las subsidiarias chilenas, las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes, en Chile, a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 17% para 2010 y 2009.

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al "Resultado antes de Impuestos" y el gasto registrado por el citado impuesto en el Estado de Resultados Integrales Consolidado correspondiente a los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 y por los trimestres abril-junio de 2010 y 2009:

Concepto	01-04-2010 al 30-06-2010		01-01-2010 al 30-06-2010	
	Base imponible M.USD	Impuesto tasa 17% M.USD	Base imponible M.USD	Impuesto tasa 17% M.USD
Resultado antes de impuesto	6,591	1,121	11,768	2,002
Diferencias Permanentes	(3,017)	(513)	(3,280)	(558)
Resultado inversión empresas relacionadas	(2,276)	(387)	(3,276)	(557)
Déficit/(Superávit) Impuesto renta periodo anterior	(76)	(13)	(76)	(13)
Otras diferencias permanentes	(665)	(113)	72	12
Total (ingreso) gasto por impuesto a las Ganancias		608		1,444
Desglose Gasto Corriente/Diferido				
Impuesto Renta 17%		627		450
Impuesto Renta 35%		-		-
Déficit/(Superávit) Impuesto renta periodo anterior		13		13
Total ingreso (gasto) por Impuesto Renta		640		463
Total ingreso (gasto) por Impuesto Diferido		1,248		1,907
Tasa Efectiva		9.22%		12.27%

Concepto	01-04-2009 al 30-06-2009		01-01-2009 al 30-06-2009	
	Base imponible M.USD	Impuesto tasa 17% M.USD	Base imponible M.USD	Impuesto tasa 17% M.USD
Resultado antes de impuesto	(17,070)	(2,902)	(25,598)	(4,351)
Diferencias Permanentes	(516)	(88)	(309)	(52)
Resultado inversión empresas relacionadas	(523)	(89)	(309)	(52)
Déficit/(Superávit) Impuesto renta periodo anterior	-	-	-	-
Otras diferencias permanentes	7	1	-	-
Total (ingreso) gasto por impuesto a las Ganancias		(2,990)		(4,403)
Desglose Gasto Corriente/Diferido				
Impuesto Renta 17%		4,289		4,198
Impuesto Renta 35%		-		-
Déficit/(Superávit) Impuesto renta periodo anterior		-		-
Total ingreso (gasto) por Impuesto Renta		4,289		4,198
Total ingreso (gasto) por Impuesto Diferido		1,299		(205)
Tasa Efectiva		17.52%		17.20%

Concepto	01-04-2010 30-06-2010 M.USD	01-01-2010 30-06-2010 M.USD	01-04-2009 30-06-2009 M.USD	01-01-2009 30-06-2009 M.USD
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-	-	-	-
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(13)	(13)	-	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferidos del ejercicio	621	1,457	(2,990)	(4,403)
Otros cargos o abonos en la cuenta	-	-	-	-
Total ingreso por impuesto a las Ganancias	608	1,444	(2,990)	(4,403)

32. INFORMACION POR SEGMENTO

32.1 Criterios de segmentación y asignación

En el desarrollo de su actividad, la Compañía tiene dos principales actividades de negocio:

a) El Transporte Marítimo Internacional de carga en contenedores (carga seca, refrigerada y congelada), carga fraccionada (cobre, productos forestales, proyectos) y vehículos (automóviles, buses y maquinarias).

b) El Fletamento o Subarrendamiento de naves, que consiste en que habiendo recibido o tomado naves en arriendos (fletar) y dado que posteriormente dichas naves no continúen siendo empleadas en los servicios regulares, entonces son entregadas en subarriendo (subfletar) a otros armadores.

Estos servicios se ofrecen en distintas zonas geográficas como Sudamérica, Norteamérica, Centroamérica, Golfo de México y Caribe, Europa del Norte, Mediterráneo europeo y Asia, cubriendo los distintos y variados requerimientos de sus clientes. Los puertos atendidos con recaladas directas se complementan con conexiones vía transbordos y redes de transporte interior, creando una oferta integral de servicios de transporte. Esto dificulta la segmentación por áreas geográficas.

Dado que la Compañía ofrece servicios en distintas zonas geográficas, sus clientes se encuentran dispersos en todo el mundo y ninguno en particular concentra un porcentaje significativo del total de los ingresos de la Compañía.

Todos aquellos activos y pasivos identificables directamente a un segmento determinado han sido destinados en su totalidad a dicho segmento, todos los activos y pasivos no asignables directamente a alguno de los segmentos establecidos dada su utilización simultánea en ambos son mostrados en la columna "Otros No Asignados".

32.2 Resultado de transporte marítimo internacional y resultado de fletamento de naves

A continuación se presenta la información por segmento señalada correspondiente a los resultados al 30 de junio de 2010 y 2009:

Resultados por Segmentos al 30 de junio de 2010	Transporte Marítimo Internacional M.USD	Fletamento de Naves M.USD	Otros No Asignados M.USD	Total Operaciones M.USD
Ingresos de Actividades Ordinarias				
Ingresos Ordinarios procedentes de Clientes Externos	336,765	15,225	-	351,990
Ingresos Ordinarios entre Segmentos	-	-	-	-
Total Ingresos Ordinarios	336,765	15,225	-	351,990
Ingresos Financieros (Intereses)	50	-	66	116
Gastos Financieros (Intereses)	(553)	-	(1,538)	(2,091)
Ingresos por Intereses Neto, Total	(503)	-	(1,472)	(1,975)
Depreciaciones y Amortizaciones	-	-	(884)	(884)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	-	-	77	77
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(314,552)	(17,350)	(9,500)	(341,402)
Ganancia (Pérdida) del Segmento Informado, Total	21,710	(2,125)	(11,779)	7,806
Participación en Resultados de Asociadas, Contabilizadas según el Método de Participación				
Participación de Ganancias de Asociada	3,833	-	-	3,833
Interés Minoritario	-	-	-	-
Participación en Pérdidas de Asociada	(1)	-	-	(1)
Total Participación en Asociadas, Contabilizadas Método Participación	3,832	-	-	3,832
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	-	-	(1,444)	(1,444)
Suma de Otras Partidas Significativas, No Monetarias, Total	3,832	-	(1,444)	2,388
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes o Mantenidos para la Venta	131	-	-	131
Resultado Segmentos Informados	25,673	(2,125)	(13,223)	10,325
Activos de los Segmentos	184,841	1,992	61,207	248,040
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación	35,856	-	-	35,856
Desembolsos de los Activos No Monetarios del Segmento	-	-	-	-
Pasivos de los Segmentos	156,023	2,554	29,967	188,544

Resultados por Segmentos al 30 de junio de 2009	Transporte Marítimo Internacional M.USD	Fletamento de Naves M.USD	Otros No Asignados M.USD	Total Operaciones M.USD
Ingresos de Actividades Ordinarias				
Ingresos Ordinarios procedentes de Clientes Externos	310,582	21,484	-	332,066
Ingresos Ordinarios entre Segmentos	-	-	-	-
Total Ingresos Ordinarios	310,582	21,484	-	332,066
Ingresos Financieros (Intereses)	50	-	150	200
Gastos Financieros (Intereses)	(726)	-	(434)	(1,160)
Ingresos por Intereses Neto, Total	(676)	-	(284)	(960)
Depreciaciones y Amortizaciones	-	-	(782)	(782)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	-	-	72	72
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(335,477)	(12,649)	(8,725)	(356,851)
Ganancia (Pérdida) del Segmento Informado, Total	(25,571)	8,835	(9,719)	(26,455)
Participación en Resultados de Asociadas, Contabilizadas según el Método de Participación				
Participación de Ganancias de Asociada	840	-	-	840
Interés Minoritario	-	-	-	-
Participación en Pérdidas de Asociada	(11)	-	-	(11)
Total Participación en Asociadas, Contabilizadas Método Participación	829	-	-	829
Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta	-	-	4,403	4,403
Suma de Otras Partidas Significativas, No Monetarias, Total	829	-	4,403	5,232
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes o Mantenidos para la Venta	29	-	-	29
Resultado Segmentos Informados	(24,713)	8,835	(5,316)	(21,194)
Activos de los Segmentos	128,224	5,217	42,135	175,576
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación	27,749	-	-	27,749
Desembolsos de los Activos No Monetarios del Segmento	-	-	-	-
Pasivos de los Segmentos	119,723	815	31,196	151,734

La composición de las partidas significativas de gastos para los períodos indicados es la siguiente

Sumas de Partidas Significativas de Gastos	a 30 de junio de 2010			
	Transporte Marítimo Internacional M.USD	Fletamento de Naves M.USD	Otros no Asignados M.USD	Total Operaciones M.USD
Costos de Explotación	(314,552)	(17,350)	-	(331,902)
Gastos de Administración	-	-	(8,433)	(8,433)
Otros Gastos Varios de Operación	-	-	(161)	(161)
Diferencias de Cambio	-	-	(906)	(906)
Total	(314,552)	(17,350)	(9,500)	(341,402)

Sumas de Partidas Significativas de Gastos	a 30 de junio de 2009			
	Transporte Marítimo Internacional M.USD	Fletamento de Naves M.USD	Otros no Asignados M.USD	Total Operaciones M.USD
Costos de Explotación	(335,477)	(12,649)	-	(348,126)
Gastos de Administración	-	-	(7,508)	(7,508)
Otros Gastos Varios de Operación	-	-	(203)	(203)
Diferencias de Cambio	-	-	(1,014)	(1,014)
Total	(335,477)	(12,649)	(8,725)	(356,851)

32.3 Flujos de efectivo de transporte marítimo internacional y de fletamento de naves

A continuación se presenta la información por segmento señalada correspondiente a los flujos de efectivo al 30 de junio de 2010 y 2009:

	01-01-2010 30-06-2010		01-01-2009 30-06-2009	
	Transporte Marítimo Internacional	Fletamento de Naves	Transporte Marítimo Internacional	Fletamento de Naves
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
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	255,841	19,013	255,220	21,155
Clases de Pagos				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(295,421)	(25,392)	(290,800)	(15,585)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3,892)	-	(3,334)	-
Intereses Pagados	(622)	-	(1,202)	-
Intereses Recibidos	88	-	150	-
Impuesto a las Ganancias reembolsados (pagados)	3,938	-	5,613	-
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	1,196	-	(11)	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	(38,872)	(6,379)	(34,364)	5,570
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión				
Importes Procedentes de la venta de Propiedades, Planta y Equipo	5	-	29	-
Compras de Propiedades, Planta y Equipo	(1,832)	-	(1,582)	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(1,827)	-	(1,553)	-
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación				
Importes Procedentes de la Emisión de Acciones	51,320	-	-	-
Pagos de Préstamos	(4,286)	-	(6,863)	-
Dividendos Pagados	(22)	-	-	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	47,012	-	(6,863)	-
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	6,313	(6,379)	(42,780)	5,570
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	-	-	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	6,313	(6,379)	(42,780)	5,570
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del periodo	(3,391)	31,375	19,351	28,575
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del periodo	2,922	24,996	(23,429)	34,145

33. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS

- La Compañía celebró contrato con la naviera alemana Peter Döhle Schiffahrts K.G. (sociedad relacionada) para la adquisición de tres naves portacontenedores construidas en astilleros polacos. CCNI concurre en partes iguales con la naviera alemana, a través de una subsidiaria extranjera.

Para el financiamiento de la compra de cada nave, CCNI otorgó garantías corporativas por M.USD 5,730 a los bancos alemanes HSH Nordbank A.G. y Deutsche Schiffsbank Aktiengesellschaft.

Al 30 de junio de 2010, las naves CCNI Antillanca, CCNI Antofagasta y CCNI Arica, han sido arrendadas por la Compañía bajo la modalidad de Time Charter por un período inicial de cinco años a partir de la fecha de entrega de cada una de ellas.

- Se celebraron contratos de leasing financiero entre DVB Container Finance LLC y la subsidiaria Key Biscayne Marine Inc. por la compra de 1,300 contenedores reefer con pagos mensuales y 12,000 contenedores dry con pagos trimestrales. No existen garantías sobre estos contratos.

Con fecha 05 de enero de 2007, la subsidiaria Key Biscayne Marine Inc. contrató un crédito con DVB Container Finance America LLC. por M.USD 13,279, que al 30 de junio de 2010 tiene un saldo por pagar de M.USD 7,392, sobre el cual Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. se constituyó como codeudor solidario (primary obligor). Este crédito tiene vencimiento el 30 de junio del 2012.

En virtud del crédito y de los dos contratos de leasing financiero mencionados anteriormente, CCNI constituyó los siguientes covenants financieros:

a) Mantener en todo momento una caja disponible (caja y equivalentes a caja) mayor o igual a M.USD 10,000.

b) Mantener al término de cada trimestre una diferencia entre Activos Tangibles Consolidados y Pasivos Consolidados mayor o igual a M.USD 50,000. En caso de que el capital remanente del financiamiento fuese menor a M.USD 6,000, esta diferencia debiese ser mayor o igual a M.USD 45,000.

En el caso de la obligación financiera, el incumplimiento de estas cláusulas generaría que la totalidad del crédito fuese exigible en el corto plazo; en el caso de los Leasing Financieros, éste se encuentra respaldado sólo por la posible re-entrega de los bienes.

- A contar de enero de 2008, Agunsa Italia asumió la función de Agente de CCNI en el citado país.

Agunsa paga un sobreprecio de Euros 600,000.00 por la inversión conjunta con los antiguos Agentes y en el contrato de CCNI con Agunsa se estipula que CCNI pagará el citado valor en el evento de poner término al contrato antes de tres años de vigencia.

- Con fecha 10 de marzo de 1997, la Compañía suscribió un contrato de servicios de agenciamiento con Agencias Universales S.A., empresa relacionada, cuyos puntos más relevantes son los siguientes:

- PRIMERO: Por el presente contrato CCNI designa en forma exclusiva como su Agente Portuario a Agencias Universales S.A. en todos los puertos de Chile, y como Agente General y Portuario en los puertos de Perú, Ecuador, Colombia, Argentina y Paraguay. En aquellos países en que el agente no brinde actualmente los servicios descritos precedentemente tendrá una primera opción para ser designado Agente General y/o Portuario por CCNI, cuando ella se establezca directamente o por medio de subsidiarias en el país que corresponda.
- DECIMO PRIMERO: CCNI pagará al agente por sus servicios prestados de acuerdo a las condiciones, comisiones y remuneraciones indicadas en cada anexo por país, los cuales se considerarán parte integrante del presente contrato.
- DECIMO SEGUNDO: Si CCNI da término anticipado o bien no renueva cualquier contrato amparado por éste, cualquiera sea la causa, CCNI estará obligada a pagar una indemnización al agente, cuyo monto será equivalente a un mes de remuneraciones por cada año y fracción superior a seis meses en que el contrato al cual se le está dando término estuvo vigente, contados desde el inicio de la representación de CCNI, con un máximo de 12 años. Para estos efectos, la remuneración mensual será el promedio de la totalidad de las últimas doce remuneraciones mensuales recibidas por el agente en virtud del respectivo contrato.

- En el primer trimestre de 2007 se recibieron 1,350 contenedores refrigerados bajo contrato de leasing operativo de largo plazo, cinco años a saber, con la sociedad "Carlisle Leasing International, LLC".

- Durante el primer trimestre de 2008, se recibieron 418 contenedores refrigerados bajo contrato de Leasing operativo de largo plazo, por cinco años, con la empresa "Geseaco Services Ltd.".

- En Abril de 2009 se suscribió un acuerdo con los propietarios de las naves CCNI Ancud (Schiffahrtsgesellschaft MS "Valparaíso" mbH & Co. KG), CCNI Angol (Schiffahrtsgesellschaft MS "Valdivia" mbH & Co. KG), CCNI Anakena (Schiffahrtsgesellschaft MS "Valdemoso" mbH & Co. KG) y CCNI Atacama (Schiffahrtsgesellschaft MS "Valvella" mbH & Co. KG) para rebajar los pagos de arriendo desde el 01 de abril de 2009 hasta el 31 de marzo de 2010. Con el objeto de resguardar el cumplimiento de los pagos estipulados en los contratos de Time Charter de las naves mencionadas, se entregaron en garantía las participaciones dormidas que CCNI mantiene en las sociedades alemanas Marie Rickmers Schiffahrtsgesellschaft mbH & Cie. KG por M.USD 1,000 y en Sophie Rickmers Schiffahrtsgesellschaft mbH & Cie. KG por M.USD 1,000 y los respectivos intereses.

- Debido al plan de fortalecimiento financiero la empresa adquirió inicialmente pasivos por un monto de M.USD 20,000, como garantía del nuevo préstamo se encuentran prendados el Piso 17 y 18 del Edificio del Pacifico y la Quinta de Limache.

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos			Saldos pendientes		
	Nombre	Relación		Tipo	Moneda	Valor Contable	Moneda	30-06-2010	31-12-2009
Banco BBVA Chile *	CCNI	Acreedor	Prenda	Inmueble	M.USD	6,834	M.USD	17,000	20,000

*Actuará como agente de garantía por sí mismo y como Banco Participe, según contrato de financiamiento y en representación de los siguientes bancos; a) Banco de Chile; b) Banco Santander; c) Banco Security.

34. SITUACION FINANCIERA

Como es sabido, durante el año 2009 la Compañía fue afectada por la crisis económica mundial y en especial por la baja en el mercado de fletes de transporte marítimo. Lo anterior le significó que al 31 de diciembre de 2009 presentara un nivel de patrimonio inferior al monto de M.USD 50.000 exigido por el covenant financiero definido en el contrato de crédito del Banco DVB Container Finance America LLC (descrito en la nota 33), lo cual determinó una situación transitoria de incumplimiento al 31 de diciembre de 2009.

Dicha situación fue saneada al 31 de marzo de 2010, por medio del aumento de Capital efectuado por nuevos accionistas (armadores) el 29 de enero de 2010, por lo que el préstamo correspondiente por un monto ascendente a M.USD 8.137 fue reclasificado como obligación corriente (M.USD 1.815) y no corriente (M.USD 6.024), en comparación al 31 de diciembre del 2009 donde el préstamo tuvo que ser clasificado completamente como corriente.

Como parte de lo anterior, y con el propósito de mejorar la situación financiera y económica de la compañía, la Administración Superior formalizó un plan de fortalecimiento financiero cuyos detalles fueron explicados mediante Hecho Esencial informado a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 26 de agosto de 2009 y que consta de los siguientes acuerdos del Directorio:

- El plan contempló un monto aproximado de 105 millones de dólares, mediante: (i) un aporte de capital por parte de sus actuales accionistas por MM.USD 20; (ii) la obtención y/o renegociación de créditos bancarios por aproximadamente MM.USD 20; (iii) la reducción de las tarifas de los arriendos de naves vigentes, con los respectivos dueños de las mismas (armadores) por una cifra estimada inicialmente de MM.USD 65, para capitalizar parcialmente en un aumento de capital, según se indica más adelante.

- Consecuente con lo anterior, la Compañía suscribió un acuerdo con la mayoría de los armadores con los cuales CCNI mantiene contratos de arriendo, cuyos aspectos principales fueron: a) Una rebaja en los pagos de los valores unitarios de los arriendos de aproximadamente un 25%, con efecto al 1 de junio de 2009 y hasta el vencimiento de los respectivos contratos; b) La rebaja en los pagos fue capitalizada por los armadores, quienes ingresaron a la propiedad de CCNI mediante la compra de acciones emitidas con ocasión de un aumento de capital; c) Aumentar el capital de CCNI por aproximadamente MM.USD 52,5, de los cuales los actuales accionistas aportaron MM.USD 21. El aumento de capital fue definido al precio de mercado de la acción (agosto de 2009), equivalente a USD 0,33. Una vez vencido el período de opción preferente, esto es, suscrito y pagado el capital por los accionistas actuales, los armadores suscribieron y pagaron parte del remanente, por un monto de MM.USD 51, el que suscribieron y pagaron al precio de USD 0,67 por acción; y d) la Compañía renegó con la banca local los créditos bancarios de corto plazo, estructurando un crédito sindicado de largo plazo, de tal manera que no tendrá que pagar amortización de capital durante los 18 primeros meses del crédito.

- Se convocó a los señores accionistas a Junta Extraordinaria, para el día 11 de septiembre de 2009, con la finalidad de dejar sin efecto parte de los acuerdos de la Junta Extraordinaria celebrada el 19 de octubre de 2007 y se acordaron las medidas necesarias para llevar a cabo el plan de fortalecimiento antes descrito.

Al 31 de diciembre de 2009 se suscribieron y pagaron 64,109,577 acciones de pago correspondientes al aporte de capital señalado en la letra (i) y en la letra c) de los acuerdos de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 11 de septiembre de 2009; el aumento efectivo de capital fue de USD 21,156,160.41. Asimismo, en relación con el saldo remanente de 94,981,332 acciones que no fueron colocadas en la oferta preferente a los accionistas vigentes a esa fecha, el Directorio acordó que, conforme a lo facultado en la Junta Extraordinaria antes citada, se destinen aproximadamente 76,6 millones de acciones para ser suscritas y pagadas, a un precio de USD 0,67 por acción, todo lo cual se materializó el 29 de enero de 2010 con la suscripción y pago de 76,597,119 acciones por un total de USD 51,320,070, que incluyó la prima por sobre precio en la colocación de acciones por la suma de USD 26.043.020,73.

Finalmente, en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2010, se aprobó aumentar el capital mediante la capitalización del mayor valor en colocación de acciones por USD 26.043.020,73 y a continuación disminuir el capital por la misma cifra con abono a la cuenta de Gastos pagados por adelantado.

Cabe destacar que para el 2010 la Compañía ha abordado una serie de iniciativas en búsqueda de mejorar en términos operacionales su resultado. Dichas iniciativas incluyen, pero no se limitan, a la apertura de un nuevo servicio en la costa este de Sudamérica pasando por África y llegando a Asia, y el transporte de vehículos usados desde Asia a África.

35. HECHOS POSTERIORES

- a) Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el 09 de agosto de 2010.
- b) No han ocurrido otros hechos posteriores que puedan tener un efecto significativo sobre la situación financiera o resultados de la Compañía.

36. MEDIO AMBIENTE

La Compañía se desenvuelve en el mercado de los servicios de transporte marítimo internacional, por lo que no incurre en desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.