

**ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**  
Correspondientes al ejercicio terminado  
al 30 de septiembre de 2016

**CMC 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**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

<b>INDICE</b>	<b><u>Página</u></b>
Estados Financieros de la Compañía .....	4
Estados de Situación Financiera Consolidados.....	4
Estados Consolidados de Resultados Integrales.....	6
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	7
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios.....	9
1.    Presentación y Actividades Corporativas .....	9
2.    Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados .....	11
2.1 Declaración de cumplimiento .....	11
2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.....	12
2.3 Principios de consolidación y combinaciones de negocios.....	12
2.4 Cambios contables.....	13
3.    Criterios Contables Aplicados.....	13
3.1 Período contable.....	13
3.2 Moneda funcional.....	13
3.3 Bases de conversión.....	13
3.4 Propiedades, Planta y Equipo.....	13
3.5 Activos intangibles.....	14
3.6 Pagos anticipados.....	14
3.7 Deterioro del valor de los activos.....	15
3.8 Arrendamientos.....	15
3.9 Instrumentos financieros.....	16
a) Inversiones financieras.....	16
b) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.....	16
c) Pasivos financieros.....	16
d) Capital emitido.....	16
e) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura.....	16
3.10 Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.....	17
3.11 Existencias.....	18
3.12 Provisiones.....	18
3.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	18
3.14 Impuesto a las ganancias.....	18
3.15 Reconocimiento de ingresos y gastos.....	19
a) Ingresos ordinarios.....	19
b) Ingresos diferidos.....	20
3.16 Ganancia (pérdida) por acción.....	20
3.17 Dividendos.....	20
3.18 Estado de flujos de efectivo.....	20
3.19 Activos No Corrientes y Grupos Enajenables mantenidos para la venta.....	21
3.20 Operaciones discontinuadas.....	21
3.21 Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes.....	21

4.	Efectivo y Equivalente al Efectivo.....	23
5.	Activos de Cobertura.....	24
6.	Otros Activos No Financieros.....	25
7.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de actividades continuadas.....	26
8.	Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	29
8.1	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	29
8.2	Directorio y personal clave de la gerencia.....	31
8.3	Retribución del personal clave de la gerencia.....	33
8.4	Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción.....	35
9.	Inventarios.....	35
10.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	36
10.1	Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.....	36
11.	Activos Intangibles distintos a la plusvalía.....	39
12.	Propiedades, Planta y Equipo.....	40
13.	Deterioro del Valor de los Activos.....	42
14.	Arrendamientos.....	43
15.	Impuestos Diferidos.....	44
16.	Otros Pasivos Financieros Corrientes.....	45
17.	Política de gestión de riesgo.....	47
17.1	Riesgo financiero ante variaciones de tasa de interés.....	47
17.2	Riesgo financiero por variaciones de tipo de cambio.....	48
17.3	Riesgo financiero por variaciones en el precio del petróleo.....	49
17.4	Riesgo de liquidez.....	49
17.5	Riesgo de crédito.....	50
18.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	51
19.	Otras Provisiones.....	52
19.1	Provisiones.....	52
19.2	Litigios y arbitrajes.....	52
20.	Provisiones por Beneficios a los empleados .....	55
21.	Otros Pasivos No Financieros.....	55
22.	Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.....	56
22.1	Activos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera.....	56
22.2	Pasivos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera.....	57

23.	Patrimonio.....	57
23.1	Patrimonio neto de la Compañía dominante.....	57
23.2	Gestión de capital.....	58
23.3	Otras Reservas.....	59
23.4	Ganancia (pérdida) por acción.....	59
23.5	Participaciones no controladoras.....	60
23.6	Restricción a la disposición de fondos de las subsidiarias.....	60
24.	Dividendos.....	60
25.	Ingresos de Actividades Ordinarias.....	61
26.	Costos de Ventas.....	63
27.	Gastos de Administración.....	63
28.	Depreciación y amortización.....	65
29.	Otras Ganancias (Pérdidas).....	65
30.	Ingresos financieros.....	65
31.	Costos financieros.....	66
32.	Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos.....	66
33.	Resultados por impuesto a las ganancias .....	66
34.	Operaciones Discontinuas.....	68
35.	Información por segmento.....	70
35.1	Criterios de segmentación y asignación.....	70
35.2	Resultado de transporte marítimo internacional y resultado de fletamento de naves.....	71
35.3	Flujos de efectivo de transporte marítimo internacional y de fletamento de naves.....	73
36.	Garantías comprometidas con terceros, otros activos y pasivos contingentes y otros compromisos.....	73
37.	Situación Financiera.....	77
38.	Sanciones.....	78
39.	Hechos Posteriores.....	78
40.	Medio Ambiente.....	78

**Estados de Situación Financiera Consolidados**  
**Al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015 (auditado)**  
**(En miles de dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	37,897	32,444
Otros Activos Financieros Corrientes	4	12	3,710
Otros Activos No Financieros Corrientes	6	1,033	7,241
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	7	8,291	3,589
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	8	537	2,980
Inventarios Corrientes	9	1,478	621
Activos por Impuestos Corrientes, Corrientes		133	133
<b>Activos Corrientes Totales</b>		<b>49,381</b>	<b>50,718</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos No Financieros No Corrientes	6	5,938	6,553
Cuentas por Cobrar No Corrientes	7	454	454
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes	8	55	50
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	10	36,820	36,042
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	11	213	313
Propiedades, Planta y Equipo	12	255,914	189,441
Activos por Impuestos Diferidos	15	32,692	33,988
<b>Activos No Corrientes Total</b>		<b>332,086</b>	<b>266,841</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>381,467</b>	<b>317,559</b>

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

**Estados de Situación Financiera Consolidados**  
**Al 30 de septiembre de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015 (auditado)**  
**(En miles de dólares estadounidenses)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros Corrientes	16	18,842	26,255
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	18	1,611	2,727
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	8	1,062	2,528
Otras Provisiones a corto plazo	19	5,476	5,326
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	21	4,455	2,007
<b>Pasivos Corrientes Totales</b>		<b>31,446</b>	<b>38,843</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	16	173,881	106,835
Otras Provisiones a Largo Plazo	19	1,349	1,890
Pasivo por Impuestos Diferidos	15	28	50
<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>		<b>175,258</b>	<b>108,775</b>
<b>Total de Pasivos</b>		<b>206,704</b>	<b>147,618</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Emitido	23	157,188	177,010
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	23	4,703	(20,218)
Otras Reservas	23	(4,194)	(2,640)
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>		<b>157,697</b>	<b>154,152</b>
Participaciones No Controladoras	23	17,066	15,789
<b>Patrimonio Total</b>		<b>174,763</b>	<b>169,941</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>		<b>381,467</b>	<b>317,559</b>

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

**Estados Consolidados de Resultados Integrales, por Función**  
Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)  
(En miles de dólares estadounidenses)

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS	Nota	01-01-2016 30-09-2016 M.USD	01-01-2015 30-09-2015 M.USD	01-07-2016 30-09-2016 M.USD	01-07-2015 30-09-2015 M.USD
<b>Estado de Resultados</b>					
<b>Ganancia (Pérdida)</b>					
Ingresos de Actividades Ordinarias	25	69,509	65,489	25,670	27,837
Costo de Ventas	26	(49,493)	(52,600)	(17,278)	(24,065)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>20,016</b>	<b>12,889</b>	<b>8,392</b>	<b>3,772</b>
Otros Ingresos		266	485	80	230
Gasto de Administración	27	(4,612)	(5,069)	(1,694)	(2,114)
Otras Ganancias (Pérdidas)	29	(460)	272	54	(234)
<b>Ganancias (Pérdidas) de Actividades Operacionales</b>		<b>15,210</b>	<b>8,577</b>	<b>6,832</b>	<b>1,654</b>
Ingresos Financieros	30	2,721	176	47	48
Costos Financieros	31	(7,868)	(2,895)	(3,076)	(1,568)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	32	33	798	(43)	1,185
Diferencias de Cambio		(44)	(525)	(67)	(284)
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>		<b>10,052</b>	<b>6,131</b>	<b>3,693</b>	<b>1,035</b>
Beneficio (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	33	(1,232)	(2,639)	(360)	(1,661)
<b>Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuadas</b>		<b>8,820</b>	<b>3,492</b>	<b>3,333</b>	<b>(626)</b>
<b>Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas</b>	<b>34</b>	<b>135</b>	<b>77,483</b>	<b>(45)</b>	<b>(1,356)</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>8,955</b>	<b>80,975</b>	<b>3,288</b>	<b>(1,982)</b>
<b>Ganancia (Pérdida) Atribuible a</b>					
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora		6,719	80,925	2,288	(1,982)
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras		2,236	50	1,000	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>8,955</b>	<b>80,975</b>	<b>3,288</b>	<b>(1,982)</b>
<b>Ganancias por Acción</b>					
<b>Ganancia Básica por Acción</b>					
Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción en Operaciones Continuadas USD	23	0.01	0.00	0.00	(0.00)
Ganancias (Pérdidas) Básica por Acción en Operaciones Discontinuas USD	23	0.00	0.08	-	(0.00)
<b>Ganancia (Pérdida) Básica por Acción</b>		<b>0.01</b>	<b>0.09</b>	<b>0.00</b>	<b>(0.00)</b>
<b>Ganancia Diluida por Acción</b>					
Ganancias (Pérdidas) Diluida por Acción en Operaciones Continuadas USD	23	0.01	0.00	0.00	(0.00)
Ganancias (Pérdidas) Diluida por Acción en Operaciones Discontinuas USD	23	0.00	0.08	-	(0.00)
<b>Ganancia (Pérdida) diluida por Acción</b>		<b>0.01</b>	<b>0.09</b>	<b>0.00</b>	<b>(0.00)</b>

**Estados Consolidados de Resultados Integrales**

<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>8,955</b>	<b>80,975</b>	<b>3,288</b>	<b>(1,982)</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>					
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	(104)	-	-
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>		<b>-</b>	<b>(104)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Coberturas del Flujos de Efectivo</b>					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuesto		(1,158)	(1,658)	608	(956)
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas de flujos de efectivo</b>		<b>(1,158)</b>	<b>(1,658)</b>	<b>608</b>	<b>(956)</b>
<b>Otros Componentes de otro Resultado Integral, antes de impuestos</b>		<b>(1,158)</b>	<b>(1,762)</b>	<b>608</b>	<b>(956)</b>
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>7,797</b>	<b>79,213</b>	<b>3,896</b>	<b>(2,938)</b>
<b>Resultado Integral Atribuible a</b>					
Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora		5,561	79,163	2,896	(2,938)
Resultado Integral Atribuible a Participaciones no Controladoras		2,236	50	1,000	-
<b>Resultado Integral Total</b>		<b>7,797</b>	<b>79,213</b>	<b>3,896</b>	<b>(2,938)</b>

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

**Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio Neto**  
**Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)**  
**(En miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	Capital Emitido	Otras Reservas			Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación No Controladoras	Patrimonio Total	
			Reservas de Coberturas de Flujo de Efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras Reservas					Total Otras Reservas
<b>Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/16</b>	<b>23</b>	<b>177,010</b>	<b>(3,036)</b>	<b>-</b>	<b>396</b>	<b>(2,640)</b>	<b>(20,218)</b>	<b>154,152</b>	<b>15,789</b>	<b>169,941</b>
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>23</b>	<b>177,010</b>	<b>(3,036)</b>	<b>-</b>	<b>396</b>	<b>(2,640)</b>	<b>(20,218)</b>	<b>154,152</b>	<b>15,789</b>	<b>169,941</b>
Cambios en Patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (Pérdida)						6,719	6,719	2,236	8,955	
Otro Resultado Integral			(1,158)	-	-	(1,158)	(1,158)	-	(1,158)	
Resultado Integral							5,561	2,236	7,797	
Dividendos						(2,016)	(2,016)		(2,016)	
Incremento (disminución) por transferencias	23	(19,822)	-	-	(396)	(396)	20,218	-	(959)	(959)
Total de Cambios en el Patrimonio	<b>23</b>	<b>(19,822)</b>	<b>(1,158)</b>	<b>-</b>	<b>(396)</b>	<b>(1,554)</b>	<b>24,921</b>	<b>3,545</b>	<b>1,277</b>	<b>4,822</b>
<b>Saldo Final Periodo Actual 30/09/16</b>	<b>23</b>	<b>157,188</b>	<b>(4,194)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4,194)</b>	<b>4,703</b>	<b>157,697</b>	<b>17,066</b>	<b>174,763</b>
<b>Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/15</b>	<b>23</b>	<b>177,010</b>	<b>(2,051)</b>	<b>104</b>	<b>396</b>	<b>(1,551)</b>	<b>(100,409)</b>	<b>75,050</b>	<b>15,669</b>	<b>90,719</b>
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>23</b>	<b>177,010</b>	<b>(2,051)</b>	<b>104</b>	<b>396</b>	<b>(1,551)</b>	<b>(100,409)</b>	<b>75,050</b>	<b>15,669</b>	<b>90,719</b>
Cambios en Patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (Pérdida)							80,925	80,925	50	80,975
Otro Resultado Integral			(1,658)	(104)	-	(1,762)	(1,762)	-	(1,762)	
Resultado Integral								79,163	50	79,213
Incremento (disminución) por transferencias y	23	-	-	-	-	-	-	-	(924)	(924)
Total de Cambios en el Patrimonio	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>(1,658)</b>	<b>(104)</b>	<b>-</b>	<b>(1,762)</b>	<b>80,925</b>	<b>79,163</b>	<b>(874)</b>	<b>78,289</b>
<b>Saldo Final Periodo Anterior 30/09/15</b>	<b>23</b>	<b>177,010</b>	<b>(3,709)</b>	<b>-</b>	<b>396</b>	<b>(3,313)</b>	<b>(19,484)</b>	<b>154,213</b>	<b>14,795</b>	<b>169,008</b>

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



**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo - Método Directo**  
**Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)**  
**(En miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	01-01-2016 30-09-2016 M.USD	01-01-2015 30-09-2015 M.USD
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>			
Clases de Cobros por Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios			
		82,839	253,920
Clases de Pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios			
		(64,833)	(344,101)
Pagos a y por cuenta de los empleados			
		(2,713)	(4,712)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>			
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo			
		3,366	(14,939)
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>			
		<b>18,659</b>	<b>(109,832)</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>			
Flujos de Efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios			
	33	5,763	124,749
Compras de Propiedades, Planta y Equipo			
		(71,830)	(117,383)
Cobros Procedentes del reembolso de Anticipos y Préstamos concedidos a terceros			
		-	203
Dividendos Recibidos			
		-	219
Intereses Recibidos			
		98	163
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>			
		<b>(65,969)</b>	<b>7,951</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>			
Importes Procedentes de la Emisión de Acciones			
		-	1,000
Importes Procedentes de Préstamos de Largo Plazo			
		72,590	116,000
Importes Procedentes de Préstamos de Corto Plazo			
		-	2,807
Reembolsos de Préstamos			
		(14,284)	(14,918)
Dividendos Pagados			
		(447)	-
Intereses Pagados			
		(5,096)	(1,491)
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>			
		<b>52,763</b>	<b>103,398</b>
<b>Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
		<b>5,453</b>	<b>1,517</b>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>			
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>			
		<b>5,453</b>	<b>1,517</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período			
	4	32,444	17,381
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período</b>			
	4	<b>37,897</b>	<b>18,898</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**1. PRESENTACION Y ACTIVIDADES CORPORATIVAS**

a) Información Corporativa

Compañía Marítima Chilena S.A. (en adelante, "CMC", la "Compañía Matriz", la "Compañía") y sus sociedades subsidiarias, integran el Grupo Empresas Navieras (en adelante, "GEN").

Compañía Marítima Chilena S.A. es una sociedad anónima abierta y tiene su domicilio legal en Urriola N° 87, piso 4, Valparaíso, Chile. La Compañía 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 Compañía se inició el 31 de marzo de 1930, fecha del Decreto Supremo N° 1.684 que la declara legalmente constituida bajo el nombre de Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. ("CCNI") y se inscribió con fecha 7 de abril de 1930 en el Registro de Comercio de la ciudad de Valparaíso.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2015, y luego de materializada la operación de venta del negocio liner a Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft KG y considerando que ésta incluye la transferencia de la marca, logo y nombre de CCNI, se aprobó la modificación de la Razón Social de "Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A." a "Compañía Marítima Chilena S.A.", pudiendo utilizar para fines publicitarios el nombre de fantasía "CMC".

Los principales accionistas de la Compañía al 30 de septiembre de 2016 son:

<b>Nombre Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Cantidad Acciones</b>	<b>Porcentaje Participación</b>
Grupo Empresas Navieras S.A.	95.134.000-6	679,118,599	74.27%
Moneda S.A. AFI P/Pionero Fdo. de Inversión	96.684.990-8	75,614,698	8.27%
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	96.966.250-7	66,051,932	7.22%
Chile Fondo de Inversión Small Cap	96.767.630-6	24,684,184	2.70%
Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	96.489.000-5	18,445,358	2.02%
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión	96.804.330-7	10,580,799	1.16%
BCI Small Cap Chile Fondo de Inversión	76.418.822-5	9,361,195	1.02%
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	7,800,434	0.85%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	96.571.220-8	5,424,599	0.59%
Airmanía Travel S.A.	47.002-020-2	2,787,449	0.30%
BCI Corredor de Bolsa S.A.	96.519.800-8	1,988,912	0.22%
Banco de Chile por Cta. De 3ros No Residentes	97.004.000-5	1,733,841	0.19%
Otros 359 accionistas		10,826,949	1.19%
<b>Total</b>		<b>914,418,949</b>	<b>100.00%</b>

El Accionista controlador de la Compañía es Grupo Empresas Navieras S.A., con un 74,48% del capital, sociedad que, a su vez, no tiene controlador.

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

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

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			
				30-09-2016			31-12-2015
				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	Andes Navigation Ltd.	Liberia	USD	55.2918	0.0000	55.2918	55.2918
0-E	Atacama Navigation Ltd.	Liberia	USD	55.2918	0.0000	55.2918	55.2918
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

Con fecha 26 de septiembre de 2013 se constituyó la sociedad Andes Navigation Ltd. con domicilio en Liberia, con un capital de USD 19.212.117,00, siendo CMC titular del 55,3% de sus acciones; del 44,7% restante el titular es Neromar Shipping Co. Ltd., sociedad domiciliada en la República de Chipre.

Con fecha 26 de noviembre de 2013 se constituyó la sociedad Atacama Navigation Ltd. con domicilio en Liberia, con un capital de USD 19.542.815,00, siendo CMC titular del 55,3% de sus acciones; del 44,7% restante el titular es Neromar Shipping Co. Ltd., sociedad domiciliada en la República de Chipre.

La sociedad Neromar Shipping Co. Ltd., no tiene ninguna relación con CMC, salvo la de socio en estas nuevas subsidiarias.

Andes Navigation Ltd. y Atacama Navigation Ltd., tienen como objeto social la compra, uso, operación, prenda, hipoteca, arriendo, subarriendo, venta, construcción y reparación de naves de todo tipo para el transporte de cualquier tipo de carga por agua, tierra, o aire; así como participar del comercio marítimo a través del transporte de carga, pasajeros, correo, mercancías, carga a granel y efectos personales entre los distintos puertos del mundo.

La operación de Andes Navigation comenzó el 17 de septiembre de 2015 cuando el Astillero Hanjin Heavy Industries & Construction, Co, Ltd hizo entrega de la nave de 9000 TEU que la Sociedad ordenó construir según contrato suscrito con fecha 25 de octubre de 2013.

La operación de Atacama Navigation comenzó el 23 de mayo de 2016 cuando el Astillero Hanjin Heavy Industries & Construction, Co, Ltd hizo entrega de la nave de 9000 TEU que la Sociedad ordenó construir según contrato suscrito con fecha 29 de noviembre de 2013.

#### b) Actividades

La Compañía tiene por objeto: i) La explotación del negocio armatorial, que incluye la compra, la venta, el fletamento y la administración de naves; ii) El transporte marítimo; y iii) El establecimiento y explotación de agencias marítimas y de líneas de transporte.

La Compañía ofrece servicios de transporte marítimo internacional de vehículos (automóviles, camiones, buses y maquinarias).

Estos servicios se ofrecen en principalmente entre Asia y la costa Oeste de Sudamérica, siendo los principales puertos de origen Nagoya, Jokohama (ambos en Japón), y Shanghai (China) y los principales puertos de destino Callao (Perú), Iquique y San Antonio (ambos en Chile).

También, CMC ofrece servicios de arrendamiento (fletamento) de naves propias en el mercado nacional.

Otra actividad es la de "subcharter" o "subfletamento". Esta consiste en que habiendo recibido o tomado naves en arriendos (fletar) luego son entregadas en subarriendo (subfletar) a otros armadores/operadores.

## **2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Conforme al hecho esencial de fecha 25 de julio de 2014, donde la Compañía informó que se recibió una oferta de compra por parte de la sociedad naviera alemana Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft KG ("HSUD") por las líneas de negocio correspondiente a los servicios "liner container" que la sociedad operaba y a lo informado en el hecho esencial de fecha 16 de febrero de 2015, informando que el día 14 de febrero de 2015 se suscribió el contrato denominado "Asset Purchase Agreement (APA)", que materializa la operación entre ambas sociedades, quedando sólo sujeto al cumplimiento de las condiciones precedentes estipuladas en el APA y que al 27 de marzo de 2015 se cumplieron, generando el cierre de la transacción.

Esta venta de CMC a HSUD requiere que los Estados Financieros de CMC se presenten de acuerdo a la NIIF N°5.

La transacción enunciada en el primer párrafo de esta nota, ha sido materializada con fecha 27 de marzo de 2015, por lo que en la nota N° 33 Operaciones Discontinuas, se presentan los resultados de sus operaciones y los flujos emanados de sus transacciones de los mismos ejercicios. Lo anterior permite que los Covenants se determinen usando dichos números consolidados, como así también permita al lector una mejor comparación y comprensión de los mismos.

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) denominada "Información Financiera Intermedia" y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC o IAS indistintamente incorporada a las mismas.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y 2015, como tampoco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna).

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34), denominada "Información Financiera Intermedia".

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios reflejan fielmente la situación financiera de CMC al 30 de septiembre de 2016, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período de seis meses terminados a esa fecha.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2015, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2015, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2016.

Los presentes estados financieros han sido examinados por el Comité de Directores en forma previa a la aprobación por parte del Directorio de la Compañía en sesión celebrada el 21 de noviembre de 2016.

## **2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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:

- Provisiones de costos de explotación (arrendos de naves, combustibles y gastos de la carga).
- Provisiones de gastos de administración y ventas
- Vidas útiles y valores residuales de activos fijos
- Litigios y contingencias
- Valores razonables de activos
- Provisión deudas incobrables

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 períodos, 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 CMC 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 CMC y sus subsidiarias y la eliminación de la inversión previamente registrada en el balance de CMC, 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 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 septiembre de 2016, en relación al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 que se presenta comparativo.

## **3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

Los principales criterios contables significativos aplicados en la elaboración de los Estados Financieros Consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

### **3.1 Período contable**

Los Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera: Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.
- Estados de Resultados Integrales: Por los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo: Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

### **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 NIC 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 neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan 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 y los gastos necesarios para su puesta en operación, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar el activo listo para su uso, como, por ejemplo, en el caso de las naves. 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.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

- 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 ejercicio en que se incurren.

Las Propiedades, Planta y Equipo, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecian 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 y los valores residuales 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 ejercicio 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:

<b>CLASE DE ACTIVO</b>	<b>Vida Mínima (Años)</b>	<b>Vida Máxima (Años)</b>
Edificios	75	100
Equipamientos de Tecnologías de la Información	5	6
Instalaciones Fijas y Accesorios	3	10
Vehículos	3	6
Naves	18	25

### **3.5 Activos intangibles**

Los activos intangibles son registrados de acuerdo a la NIC 38, a su costo de adquisición menos amortización acumulada y deterioro. De acuerdo a la NIIF 3, el costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios, es su valor justo a la fecha de adquisición.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente a lo largo de su vida útil estimada.

Bajo este concepto se encuentran registrados los softwares adquiridos.

Las vidas útiles mínimas y máximas de los activos intangibles son las siguientes:

	<b>Vida Mínima (Años)</b>	<b>Vida Máxima (Años)</b>
Activos Intangibles de Vida Finita	2	4

### **3.6 Pagos anticipados**

El costo necesario para dejar en operación las nuevas naves, tomadas 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 los utilizados por 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 un 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 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.

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

Trimestralmente la Compañía 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 CMC 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 Compañía 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**

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

i) Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado determinado de acuerdo al método del interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro del valor. Se registra deterioro de cuentas comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva que CMC no será capaz de cobrar todos los importes que se adeuden de acuerdo con los términos contractuales de las cuentas por cobrar.

La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad es reconocida como una ganancia en el Estado de Resultados.

ii) Inversiones a mantener hasta su vencimiento.

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

#### **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, es decir, con vencimiento menor a tres meses, 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 préstamos que devengan intereses.

#### **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**

La Sociedad realiza operaciones de cobertura de flujos de efectivo de los préstamos recibidos a tipo de interés variable.

Sólo se designan como operaciones de cobertura aquellas que eliminan eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida de la partida cubierta (eficacia retrospectiva).

Las operaciones de cobertura se documentan de forma adecuada, incluyendo la forma en que se espera conseguir y medir su eficacia, de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Sociedad.

La Sociedad para medir la eficacia de las coberturas realiza pruebas para verificar que las diferencias producidas por las variaciones del valor de los flujos del elemento cubierto y su cobertura se mantienen dentro de un rango de variación del 80% al 125% a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las proyecciones establecidas en el momento de la contratación.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejan de ser tratadas como tales y son reclasificadas a derivados de negociación.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica las operaciones de cobertura realizadas como sigue:

**Coberturas de flujos de efectivo:** Cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés de los préstamos recibidos. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura, que se ha determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado.

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

La subsidiaria Andes Navigation Ltd. ha suscrito contrato Swap de tasa de interés fija con el banco alemán Norddeutsche Landesbank Girozentrale "Nord/LB", por el 100% del total del préstamo solicitado para el financiamiento de la adquisición de la nave portacontenedores de 9.000 TEU y por un período de 8 años. La subsidiaria Atacama Navigation Ltd. ha suscrito contrato Swap de tasa de interés fija con el banco francés Credit Agricole Corporate & Investment Bank, por el 50% del total del préstamo solicitado para el financiamiento de la adquisición de la nave portacontenedores de 9.000 TEU y por un período de 12 años.

Dichos préstamos se encuentran suscritos entre las partes, a través de dos "Facility Agreement" cuyos montos originales fueron de USD 65.000.000 y USD 64.590.000 para Andes y Atacama respectivamente, siendo otorgados junto con la entrega de las respectivas naves, es decir en septiembre 2015 y mayo de 2016.

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

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

### **3.10 Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación**

Las participaciones en Asociadas sobre las que CMC 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 CMC en el capital de la Asociada, una vez ajustados, en su caso, el efecto de las

transacciones no realizadas con CMC, 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 CMC 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 CMC 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, definiendo valor neto realizable como el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta (NIC 2).

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 CMC adquiere combustible de manera habitual.

### **3.12 Provisiones**

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgidos como consecuencia de hechos pasados, de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización para CMC, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que CMC 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.

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 descrito en nota 3.15 a).

### **3.13 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera consolidado los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, esto es, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a doce meses. De manera adicional, en el caso de las obligaciones bancarias, si se está en una situación de incumplimiento de alguna condición del contrato que lo hace exigible (covenant financiero, etc.) el saldo íntegro es clasificado como corriente.

### **3.14 Impuesto a las ganancias**

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, resulta de la aplicación del impuesto a la renta sobre la base imponible del ejercicio, 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 rigor 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 ejercicio, siendo de un 24% al 30 de septiembre de 2016 y 22.5% al 31 de diciembre de 2015.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provienen 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 que en Chile no tienen vencimiento.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en subsidiarias o asociadas en las cuales CMC 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 del devengado.

#### **a) Ingresos ordinarios**

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

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 de los estados financieros, los ingresos y costos de los servicios de transporte marítimo de línea regular de CMC son reconocidos en los resultados cuando los viajes de las respectivas naves están terminados y, consecuentemente, los resultados correspondientes a naves que no han finalizado su viaje al cierre del ejercicio, son registrados como "Viajes en Curso", criterio similar a otras sociedades de la industria.

Al cierre de cada ejercicio, se estiman los resultados netos de los viajes en curso. Dicho cálculo es la diferencia entre los ingresos estimados de viajes en curso netos de los respectivos costos incurridos o estimados. Cuando los resultados netos de los viajes en curso son positivos, se registra bajo el rubro

Ingresos diferidos. Si por el contrario los resultados netos de los viajes en curso son negativos, se reconoce una pérdida con abono al rubro provisiones de viajes en curso.

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

Los 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 ítem Ingresos Diferidos, cuando los resultados netos de los viajes en curso son positivos, conforme al criterio 3.15 a) descrito.

Los ingresos netos de viajes en curso derivados de las actividades de subarrendamiento o subcharter, son reconocidos bajo el ítem Ingresos Diferidos en el rubro Cuentas por Pagar Comerciales y Otras cuentas por Pagar.

### **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 Compañía Matriz, si en alguna ocasión fuere el caso.

CMC 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. El registro de este dividendo mínimo se realiza cuando existen utilidades sujetas a reparto de dividendos, a la espera de la confirmación final del Directorio o de la Junta de Accionistas respecto del monto final a repartir.

### **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 el estado 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.

### **3.19 Activos No Corrientes y Grupos Enajenables mantenidos para la venta**

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

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

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

### **3.20 Operaciones discontinuadas**

CMC ha clasificado como operación discontinuada la línea de negocios que ha decidido discontinuar y enajenar. Los ingresos y gastos de esta actividad se incluyen por un importe único, una vez deducido el efecto impositivo, en el rubro "Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas". También se incluye en este rubro el resultado después de impuestos reconocido por la valorización a valor razonable menos los costos de venta de los activos o grupos de activos que constituyen la operación discontinuada.

### **3.21 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.**

Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2016, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes:

<b>Normas e Interpretaciones</b>	<b>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</b>
<p><b>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"</b> Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	<b>01/01/2018</b>
<p><b>NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"</b> Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	<b>01/01/2018</b>

<b>Normas e Interpretaciones</b>	<b>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</b>
<p><b>NIIF 16 "Arrendamientos"</b>                      Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	<p><b>01/01/2019</b></p>

<b>Enmiendas y mejoras</b>	<b>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</b>
<p><b>Enmienda a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo"</b>                      Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.</p>	<p><b>01/01/2017</b></p>
<p><b>Enmienda a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".</b>                      Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.</p>	<p><b>01/01/2017</b></p>
<p><b>Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en acciones".</b>                      Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	<p><b>01/01/2018</b></p>
<p><b>Enmienda a NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes".</b>                      Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.</p>	<p><b>01/01/2018</b></p>



Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><b>Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".</b> Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.</p>	<b>01/01/2018</b>

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía en el período de su primera aplicación.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

##### EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

	Saldo al	
	30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
Efectivo	1	82
Saldos en bancos	12,643	18,360
Depósitos a corto plazo	25,253	14,002
<b>Total</b>	<b>37,897</b>	<b>32,444</b>

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

##### DETALLE DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

	Moneda	Saldo al	
		30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	CLP	192	3,019
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	USD	37,533	28,953
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	EUR	171	469
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	JPY	1	3
<b>Total</b>		<b>37,897</b>	<b>32,444</b>

c) 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.



**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

El detalle de los depósitos existentes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

<b>Detalle Depósitos a Plazo al 30-09-16</b>			
<b>Entidad Financiera</b>	<b>Tasa Interés Anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>M.USD</b>
Banco Chile	0.410%	31-10-2016	1,847
Banco Chile	0.410%	31-10-2016	1,847
Banco Chile	0.716%	15-11-2016	500
Banco Security	0.722%	03-11-2016	4,003
Banco Itaú	0.722%	03-11-2016	4,003
Banco Security	0.961%	20-12-2016	4,025
Banco Internacional	0.961%	20-12-2016	4,025
Banco Santander	0.772%	03-11-2016	5,003
<b>Total</b>			<b>25,253</b>

<b>Detalle Depósitos a Plazo al 31-12-15</b>			
<b>Entidad Financiera</b>	<b>Tasa Interés Anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>M.USD</b>
Banco Security	0.150%	19-01-2016	2,000
Banco Internacional	0.800%	22-03-2016	4,001
Banco Security	0.800%	22-03-2016	4,001
Banco Security	0.200%	15-01-2016	4,000
<b>Total</b>			<b>14,002</b>

Existe una línea de crédito de M.USD 1.000 en el banco Citibank de plaza Nueva York de libre disposición para la Compañía.

d) Se incluyen como Otros Activos Financieros Corrientes los siguientes depósitos con vencimiento superior a 90 días

**Detalle Otros Activos Financieros**

<b>Entidad Financiera</b>	<b>Tasa Interés Anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>
Banco de Chile	0.85%	31-03-2016	-	1,855
Banco de Chile	0.85%	31-03-2016	-	1,855
Banco de Chile	4.02%	31-08-2017	12	-
<b>Total</b>			<b>12</b>	<b>3,710</b>

e) Al 30 de septiembre de 2016 se mantienen en banco M.USD 1,573 correspondientes a fondos garantizados por concepto de "Dry Dock Reserve" y "Liquidity Account" en favor de DVB por los créditos descritos en nota 16.

La subsidiaria Atacama Navigation considera dentro de su saldo de bancos M.USD 675 que se encuentran retenidos por Credit Agricole CIB hasta el vencimiento de la próxima cuota del crédito contraído con dicha entidad para la adquisición de la nave portacontenedores de 9000 TEU "CCNI Atacama"; este monto será liberado el 21 de noviembre de 2016 para el pago de la mencionada cuota.

**5. ACTIVOS DE COBERTURA**

La Compañía no posee activos de cobertura para ninguno de los periodos informados.

## 6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle del rubro Otros Activos No Financieros corriente y no corriente al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Otros Activos No Financieros Corrientes	30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
Seguros	155	120
Posicionamiento Naves	64	210
Armadores	710	100
Gastos Administrativos	1	156
Escrow Hamburg Sud	-	6,351
Gastos Flota	80	106
Impuestos por Recuperar	23	196
Otros Activos No Financieros	-	2
<b>Total Otros Activos No Financieros Corrientes</b>	<b>1,033</b>	<b>7,241</b>

Otros Activos No Financieros No Corrientes	30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
Posicionamiento Naves	-	11
Escrow Hamburg Sud	5,763	6,351
Otras Inversiones	86	86
Garantías	89	105
<b>Total Otros Activos No Financieros No Corrientes</b>	<b>5,938</b>	<b>6,553</b>

### a) Posicionamiento de naves por M.USD 64.-

El posicionamiento de naves al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 corresponde a la M/N Hoegh Durban.

### b) Armadores por M.USD 710.-

El ítem individualizado como Armadores corresponde a pagos anticipados de arriendo de las naves subarrendadas a terceros.

### c) Escrow Amount - Hamburg Sud

Con fecha 22 de Julio del presente se recibió la primera liberación del Escrow Amount.

Las próximas liberaciones de fondos del Escrow están fijadas de la siguiente forma de acuerdo al APA:

- 1-. El 50% remanente se liberará en Octubre de 2017.
- 2-. El Saldo final del "Escrow Amount", si lo hubiese, se liberará en Octubre de 2020.

De esta manera el Escrow Amount al 30 de Septiembre de 2016 está conformado de la siguiente forma:

Escrow Hamburg Sud	M.USD
Total Escrow Account	20,000
Gastos Imputados	(8,478)
Primera Liberación (Julio 2016)	(5,759)
<b>Saldo Escrow Account</b>	<b>5,763</b>
Segunda Liberación (Octubre 2017)	2,882
Tercera Liberación (Octubre 2020)	2,881

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Saldo al 30-09-2016						
	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	Total Corriente M.USD
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>						
Deudores Comerciales, bruto	1,234	14	-	15	1	1,264
Provisión Incobrables	-	-	-	(2)	(1)	(3)
Deudores Comerciales, neto	1,234	14	-	13	-	1,261
Otras cuentas por cobrar, bruto	7,030	-	-	-	-	7,030
Provisión Incobrables	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	7,030	-	-	-	-	7,030
<b>Total Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar</b>	<b>8,264</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>8,291</b>
Saldo al 31-12-2015						
	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	Total Corriente M.USD
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>						
Deudores Comerciales, bruto	694	25	-	163	112	994
Provisión Incobrables	-	-	-	(42)	(112)	(154)
Deudores Comerciales, neto	694	25	-	121	-	840
Otras cuentas por cobrar, bruto	2,749	-	-	-	-	2,749
Otras cuentas por cobrar, neto	2,749	-	-	-	-	2,749
<b>Total Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar</b>	<b>3,443</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>-</b>	<b>3,589</b>

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

La mayor parte de la deuda está expresada en dólares estadounidenses. El detalle por cada moneda se indica en nota 22.1.

No existe ningún cliente que individualmente mantenga saldos significativos en relación con las cuentas a cobrar totales de CMC.

Al 30 de septiembre de 2016 existe en otras cuentas por cobrar no corriente una deuda de Daewoo Logistics Corp, por M.USD 454 (al 31 de diciembre de 2015 M.USD 454) de acuerdo al plan de rehabilitación acordado con ellos. El vencimiento final está previsto para diciembre de 2019.

Dado que la Compañía ofrece servicios en distintas zonas geográficas, sus clientes se encuentran dispersos en todo el mundo y no existe ningún cliente que individualmente haya tenido transacciones significativas.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**



Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, siguiente es la estratificación de cartera de deudores comerciales:

**Estratificación de la cartera al 30 de septiembre de 2016**

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA			
	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta
Al día	46	8,718		
1-30 días	2	14		
211- 250 días			1	15
> 250 días	1	1		
Total	49	8,733	1	15

**Estratificación de la cartera al 31 de diciembre de 2015**

Tramos de Morosidad	CARTERA NO SECURITIZADA			
	N° Clientes cartera no repactada	Monto Cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta
Al día	17	3,897		
31-60 días	2	19		
61-90 días	1	6		
181-210 días	5	37		
211- 250 días	16	27		
> 250 días	35	211		
Total	76	4,197	0	-

No existe cartera securitizada para ninguno de los períodos informados.

No existen documentos por cobrar protestados o en cobranza judicial para ninguno de los períodos informados.

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

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

La composición de las otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

<b>Saldo al 30-09-2016</b>						
	<b>No Vencidas M.USD</b>	<b>Vencidas menor a 90 días M.USD</b>	<b>Vencidas entre 91 y 180 días M.USD</b>	<b>Vencidas entre 181 y 360 días M.USD</b>	<b>Vencidas sobre 360 días M.USD</b>	<b>Total Corriente M.USD</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>						
Documentos por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Ctas Ctes Agencias	103	-	-	-	-	103
Ctas Ctes Socios	4,323	-	-	-	-	4,323
Ctas Ctes Armadores	1,865	-	-	-	-	1,865
Otras Cuentas del Giro	739	-	-	-	-	739
Otras Cuentas Corrientes	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, bruto	7,030	-	-	-	-	7,030
Provisión Incobrables	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	7,030	-	-	-	-	7,030
<b>Total Otras cuentas por cobrar</b>	<b>7,030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,030</b>

  

<b>Saldo al 31-12-2015</b>						
	<b>No Vencidas M.USD</b>	<b>Vencidas menor a 90 días M.USD</b>	<b>Vencidas entre 91 y 180 días M.USD</b>	<b>Vencidas entre 181 y 360 días M.USD</b>	<b>Vencidas sobre 360 días M.USD</b>	<b>Total Corriente M.USD</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>						
Documentos por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Ctas Ctes Agencias	13	-	-	-	-	13
Ctas Ctes Socios	375	-	-	-	-	375
Ctas Ctes Armadores	1,212	-	-	-	-	1,212
Otras Cuentas del Giro	1,075	-	-	-	-	1,075
Otras Cuentas Corrientes	74	-	-	-	-	74
Otras cuentas por cobrar, bruto	2,749	-	-	-	-	2,749
Provisión Incobrables	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	2,749	-	-	-	-	2,749
<b>Total Otras cuentas por cobrar</b>	<b>2,749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,749</b>

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

<b>Movimientos Provisión Incobrables de Cuentas por Cobrar</b>	<b>Corriente M.USD</b>
<b>Saldos al 01 de enero de 2015</b>	<b>250</b>
Disminución neta del ejercicio	(96)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>154</b>
Disminución neta del ejercicio	(151)
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>3</b>

En cumplimiento de los criterios definidos en nota 3, en la fecha de cierre de balance, se efectúa la evaluación de toda la exposición crediticia, analizando cada documento por cobrar y se constituye la provisión ante la evidencia objetiva de deterioro del activo, lo que acontece en las siguientes situaciones:

1. Cuando ocurre alguna de las siguientes circunstancias para la deuda menor que 180 días:
  - i) El deudor se declara en quiebra o existen indicios que se declarará en quiebra.
  - ii) La deuda es enviada a Cobranza Judicial.
  - iii) El deudor paga con cheque que, posteriormente, es protestado por falta de fondos en forma definitiva.
  - iv) Por análisis financiero se detecta que el deudor es de alto riesgo.

Es necesario señalar que los clientes tienen días de crédito otorgados a base de un análisis financiero efectuado internamente por la Compañía, que es monitoreado constantemente para constatar el riesgo asociado a cada cliente.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

2. La deuda supera los 180 días desde la fecha de vencimiento del documento por cobrar.

En base a esto, durante el ejercicio 2016, se han realizado castigos de cuentas por cobrar por M.USD 151 con cargo a la provisión existente por este concepto, y de cuentas relacionadas con la venta del negocio de transporte de contenedores por M.USD 467 con cargo a la provisión vigente relacionada a este costo.

Provisión M.USD		Castigos del período M.USD	Recuperos del período M.USD
Cartera no repactada	Cartera repactada		
3	-	618	-

## 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 Compañía 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 Compañía 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	
						30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD	30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora	USD	305	-	-	-
0-E	Peter Dohle Schiffahrts (Alemania)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	50	-	-
0-E	Inversiones Marítimas Universales del Perú (Perú)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	1	-	-
0-E	Agencia Marítima Global S.A. (Ecuador)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	11	-	-	-
0-E	Angol Navigation Ltd (Liberia)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	182	-	-
0-E	Agunsa USA (Estados Unidos)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	39	-	-
0-E	Agunsa Brasil (Brasil)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	352	-	-
0-E	Agunsa Panamá S.A. (Panamá)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	7	-	-
0-E	Maritrans Colombia (Colombia)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	858	-	-
0-E	Neromar Shipping Co. (Chipre)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	52	52	-	-
96566940-K	Agencias Universales S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	104	1,376	-	-
0-E	Marin Shipmanagement (Chipre)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	61	61	-	-
76084428-4	MVM Oyarzun S.A. (Chile)	Préstamo	5 años	Soc. Relacionada con Ejecutivo Principal	UF	4	2	55	50
<b>Totales</b>						<b>537</b>	<b>2,980</b>	<b>55</b>	<b>50</b>

No existen deudas que se encuentren garantizadas.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**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	
						30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD	30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Controladora	CLP	-	1,264	-	-
79509640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Asociada	USD	381	313	-	-
76037572-1	CPT Remolcadores S.A. (Chile)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	11	-	-
0-E	Agencia Marítima Global S.A. (Ecuador)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	7	-	-
0-E	Agencias Universales Perú S.A. (Perú)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	61	-	-
0-E	Arauco Navigation Ltd. (Liberia)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	492	605	-	-
0-E	Angol Navigation Ltd. (Liberia)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	72	-	-	-
0-E	Agunsa Hong Kong (Hong Kong)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	14	-	-	-
0-E	Agunsa Agencia Naviera S.A. de C.V. (México)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	62	83	-	-
0-E	Agunsa Europa S.A. (España)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	EUR	-	18	-	-
0-E	Agunsa Italia SRL (Italia)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	EUR	-	17	-	-
0-E	CCNI Japan Co. Ltd. (Japón)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	JPY	41	129	-	-
0-E	CCNI Hong Kong Ltd. (Hong Kong)	Cta Cte Mercantil	sin vencimiento	Otras Partes Relacionadas	USD	-	20	-	-
	<b>Total</b>					<b>1,062</b>	<b>2,528</b>	-	-

No existen deudas que se encuentren garantizadas.

La cuenta corriente mercantil con Agencias Universales S.A. devenga intereses por los saldos que excedan de 90 días. La tasa a cobrar es equivalente a la tasa de colocación de tres entidades bancarias, utilizando la media de las dos alternativas más bajas.

Durante los años 2016 y 2015 no se han pagado intereses, por cuanto la cuenta corriente mercantil con Agencias Universales S.A., no ha excedido los 90 días.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**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	01-01-2016 30-09-2016 M.USD	01-01-2015 30-09-2015 M.USD	01-07-2016 30-09-2016 M.USD	01-07-2015 30-09-2015 M.USD
79509640-K	Recursos Portuarios y Estibas Ltda.	Servicios Operativos Pagados	Asociada	(2,605)	(1,372)	(561)	(976)
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S.A.	Servicios Administrativos Pagados	Controladora	(611)	(1,155)	(177)	49
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S.A .	Servicios Administrativos Cobrados	Controladora	25	-	-	-
95134000-6	Grupo Empresas Navieras S.A .	Garantías Otorgadas	Controladora	(2,311)	(642)	(944)	(642)
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(2,548)	-	-
99511240-K	Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios Operativos Cobrados	Otras Partes Relacionadas	-	11	-	-
99567620-6	Terminal Puerto Arica S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(17)	-	-
96566940-K	Agencias Universales S.A.	Servicios Administrativos Cobrados	Otras Partes Relacionadas	75	4,322	20	4,322
96566940-K	Agencias Universales S.A .	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	(568)	(5,336)	(403)	(1,666)
96566940-K	Agencias Universales S.A .	Término Contrato	Otras Partes Relacionadas	-	(39,131)	-	-
0-E	Agencia Marítima Global S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(355)	-	-
0-E	Agencias Universales Perú S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	(71)	(9)	(69)	1
0-E	Agunsa Agencia Naviera S.A. de C.V.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(501)	-	(4)
0-E	Agunsa Argentina S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(43)	-	2
0-E	Agunsa Brasil	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(368)	-	(1)
0-E	Agunsa Costa Rica S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(29)	-	1
0-E	Agunsa Europa S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(259)	-	(1)
0-E	Agunsa El Salvador	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(8)	-	-
0-E	Agunsa Guatemala S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(20)	-	-
0-E	Agunsa Italia SRL	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(140)	-	-
0-E	Agunsa USA	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(753)	-	2
0-E	Agunsa Panama S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(44)	-	(6)
0-E	Agunsa Uruguay S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(15)	-	2
0-E	CCNI Venezuela Representaciones Marítimas	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(6)	-	(3)
0-E	Maritrans Colombia	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(574)	-	(752)
0-E	CCNI Hong Kong Ltd.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(291)	-	(581)
0-E	CCNI Japan Co. Ltd.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	(178)	(498)	(93)	(117)
0-E	CCNI Korea Ltd.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(296)	-	24
0-E	Marpacífico S.A.	Servicios Operativos Pagados	Otras Partes Relacionadas	-	(20)	-	-
79567270-2	Urenda y Cia. Ltda.	Servicios Profesionales Pagados	Otras Partes Relacionadas	(461)	(396)	(111)	(118)

Las transacciones descritas como Servicios Operativos corresponden a gastos y comisiones pagadas o cobradas 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.

Con fecha 31 de marzo de 2015, CMC y AGUNSA (incluyendo sus empresas relacionadas) firmaron un documento denominado "Transacción y Finiquito" para dar término al servicio de agenciamiento.

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

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

El Directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 28 de abril de 2015.



**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

El Presidente y Vicepresidente del Directorio fueron designados en la reunión de Directorio del 28 de mayo de 2015, quedando conformado como sigue:

Presidente	Beltrán Urenda Salamanca
Vicepresidente	Franco Montalbetti Moltedo
Directores	José Manuel Urenda Salamanca Antonio Jabat Alonso Francisco Gardeweg Ossa Ramiro Sánchez Tuculet (Independiente) Radoslav Depolo Razmilic (Independiente)

En la misma sesión de Directorio del 28 de mayo de 2015, en conformidad con lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas y en la circular N° 1.526 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se designó al Director Sr. Franco Montalbetti Moltedo como miembro integrante del Comité de Directores. Completan la integración del mencionado Comité, los Directores Independientes Sr. Ramiro Sánchez Tuculet y Sr. Radoslav Depolo Razmilic.

El 15 de Junio de 2015, en sesión de Comité de Directorio, se acordó, en conformidad con lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas y en la circular N° 1.526 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la siguiente mesa directiva:

Presidente	Ramiro Sánchez Tuculet
Director	Franco Montalbetti Moltedo
Director	Radoslav Depolo Razmilic

**a) Cuentas por cobrar, pagar y otras transacciones**

- Cuentas por cobrar y pagar

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

- Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Compañía 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 CMC.

La remuneración vigente al 30 de septiembre de 2016 del Directorio de CMC es de una dieta de 28 Unidades de Fomento por asistencia a sesiones y 28 Unidades de Fomento 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.

En el ejercicio 2015 se constituyó una provisión de M.USD 1.595 por concepto de participación del directorio en las utilidades del ejercicio. Al cierre de los presentes estados financieros intermedios, la participación correspondiente a las utilidades del año 2015 fue pagada y esta provisión reversada.

La remuneración vigente del Comité de Directores es la mínima establecida por la Ley de Sociedades Anónimas.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

A continuación se detallan las retribuciones percibidas por el directorio por el período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

Nombre	Cargo	30-09-2016				Total M.USD
		Período de desempeño	Directorio	Comité de Directores	Participación 2015	
			M.USD	M.USD	M.USD	
Beltrán Urenda Salamanca	Presidente	01-01-16 al 30-09-16	38	-	355	393
Franco Montalbetti Moltedo	Vicepresidente	01-01-16 al 30-09-16	29	6	282	317
Antonio Jabat Alonso	Director	01-01-16 al 30-09-16	18	-	189	207
José Manuel Urenda Salamanca	Director	01-01-16 al 30-09-16	19	-	178	197
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01-01-16 al 30-09-16	19	-	190	209
Ramiro Andrés Sanchez Tuculet	Director	01-01-16 al 30-09-16	18	6	188	212
Juan Waidele Cortés	Director	01-01-15 al 28-04-15	-	-	61	61
Radoslav Depolo Razimilic	Director	01-01-16 al 30-09-16	19	6	127	152
<b>Total</b>			<b>160</b>	<b>18</b>	<b>1,570</b>	<b>1,748</b>

Nombre	Cargo	30-09-2015				Total M.USD
		Período de desempeño	Directorio	Comité de Directores	Participación 2014	
			M.USD	M.USD	M.USD	
Beltrán Urenda Salamanca	Presidente	01-01-15 al 30-09-15	39	-	-	39
Franco Montalbetti Moltedo	Vicepresidente	01-01-15 al 30-09-15	29	7	-	36
Antonio Jabat Alonso	Director	01-01-15 al 30-09-15	20	-	-	20
José Manuel Urenda Salamanca	Director	01-01-15 al 30-09-15	20	-	-	20
Francisco Gardeweg Ossa	Director	01-01-15 al 30-09-15	20	-	-	20
Ramiro Andrés Sanchez Tuculet	Director	01-01-15 al 30-09-15	19	7	-	26
Juan Waidele Cortés	Director	01-01-15 al 28-04-15	10	3	-	13
Radoslav Depolo Razimilic	Director	28-04-15 al 30-09-15	7	3	-	10
<b>Total</b>			<b>164</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>184</b>

**c) Garantías constituidas por la Compañía 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 al 30 de septiembre de 2016	
Nombre	Cargo
Marcelo Ramos de Aguirre	Gerente General
Sergio Cardemil Laiz	Gerente de Administración
Roberto Manubens Bravo	Gerente de Finanzas
Luis Villarroel Pizarro	Subgerente Operaciones y Superintendente Marítimo
Alberto Contreras Rivera	Subgerente Servicio Carcarrier

Las remuneraciones percibidas por el personal clave de la Gerencia ascienden a M.USD 474 por el período terminado al 30 de septiembre de 2016 (M.USD 1,165 para el período terminado al 30 de septiembre de 2015).

- Planes de incentivo al personal clave de la gerencia.

La Compañía cuenta con un sistema de compensación dirigido a sus ejecutivos principales, el cual es revisado periódicamente por el Comité de Directores.

Adicionalmente, el Directorio, con el objetivo societario de lograr la fidelidad de sus principales ejecutivos y considerando que la experiencia demuestra que la participación de los ejecutivos en la propiedad de las empresas, como ha ocurrido en CMC y sus empresas relacionadas, genera un mayor compromiso e incentivo frente a la gestión de los negocios sociales y sus proyecciones a futuro, aprobó con fecha 25 de noviembre de 2010 que CMC les otorgue un crédito por la suma total de M.\$ 1.240.000 (M.USD 2.650). Los ejecutivos destinaron los fondos exclusivamente a adquirir acciones de "Sociedad Inversiones Paine S.A.", sociedad accionista de Grupo Empresas Navieras S.A., la que a su vez es controladora de CMC.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**



Dicho préstamo otorgado el 6 de enero de 2011, quedó sujeto a las siguientes condiciones:

- a. Suscripción de sendos contratos de préstamo y pagarés con cada uno de los tres ejecutivos, o con sociedades vinculadas a éstos, conteniendo estipulaciones de mercado para operaciones de esta naturaleza.
- b. Constitución de prenda mercantil a favor de CMC por un monto equivalente al valor de las acciones adquiridas con los créditos otorgados. En caso que los mismos sean otorgados a sociedades vinculadas a los ejecutivos, estos deberán constituirse en fiadores y codeudores solidarios de las obligaciones que asuma cada una de las sociedades.
- c. Suscripción de un convenio en virtud del cual se establece que cualquier beneficio que reciban los ejecutivos sea destinado a amortizar la deuda con CMC, incluyendo en ello cualquier indemnización que tengan derecho a percibir, ya sea legal o voluntaria.
- d. Que en caso de venta de las acciones, el producto de la misma sea destinado a pagar las deudas con CMC.
- e. El monto del crédito queda expresado en UF, con una tasa de interés de un 3% anual sobre una base de 360 días, que deberá ser pagado anualmente. El plazo de pago del crédito será de 3 años, pagadero a una sola cuota, a contar de la fecha en que se otorgó el crédito.
- f. Todos los gastos asociados a la operación, incluyendo los impuestos aplicables, son de cargo de cada ejecutivo.

Con fecha 30 de enero de 2014, el Directorio acordó extender los dos créditos vigentes por el plazo de cinco años, en los mismos términos suscritos originalmente.

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad Santiago East S.A. pagó el total de su obligación.

La sociedad Santiago East S.A. está relacionada con el ex Gerente General, señor José Luis Chanes y la sociedad MVM Oyarzún S.A. está relacionada con el actual Gerente General señor Marcelo Ramos.

**b) Otra información**

La distribución del personal de CMC al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>30-09-2016</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Gerentes	5	-	5
Profesionales	7	-	7
Técnicos	1	1	2
Trabajadores de Apoyo Administrativo	1	-	1
Operarios Manuales y Artesanos	-	-	-
Trabajadores No Especializados	1	-	1
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>16</b>

	<b>31-12-2015</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Gerentes	7	-	7
Profesionales	3	-	3
Técnicos	5	2	7
Trabajadores de Apoyo Administrativo	2	1	3
Operarios Manuales y Artesanos	1	-	1
Trabajadores No Especializados	-	-	-
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>21</b>

**c) Garantías constituidas por la Compañía 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 de CMC para el Directorio y personal clave de la gerencia.

**9. INVENTARIOS**

Los inventarios de la Compañía 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:

Clase de Inventarios	30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
Combustibles	527	-
Lubricantes	951	621
<b>Total Otros Inventarios</b>	<b>1,478</b>	<b>621</b>

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 los ejercicios 2016 y 2015 no se efectuaron rebajas de importes de inventarios.

Los movimientos de inventarios para los ejercicios señalados se explican a continuación:

Conciliación de Inventarios	Combustibles		Lubricantes	
	01-01-2016 30-09-2016 M.USD	01-01-2015 31-12-2015 M.USD	01-01-2016 30-09-2016 M.USD	01-01-2015 31-12-2015 M.USD
Saldo Inicial	-	10,884	621	-
Compras	3,257	29,508	639	815
Consumos	(1,833)	(27,822)	(309)	(194)
Ventas	(897)	(12,570)	-	-
<b>Saldo Final de Inventarios</b>	<b>527</b>	<b>-</b>	<b>951</b>	<b>621</b>

No existen inventarios pignorados como Garantía de cumplimiento de deudas.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**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 CMC contabilizadas por el método de participación y los movimientos en las mismas durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

**Año 2016**

Sociedad (Actividad)	Pais de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo a 01-01-2016 M.USD	Participación en Ganancia (Pérdida) M.USD	Dividendos Recibidos M.USD	Inversión M.USD	Otro Incremento (Decremento) M.USD	Saldo a 30-09-2016 M.USD
Puerto Varas Shipping Co. Ltd. (Sociedad Naviera)	Isla de Man	USD	50.00%	8,416	(183)	-	853	-	9,086
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	10,474	(202)	-	200	-	10,472
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	9,551	(769)	-	675	-	9,457
Verwaltung MS DAPHNE Schiffahrts GmbH (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	-	-	-	17	-	17
Verwaltung MS LETO Schiffahrts GmbH (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	-	-	-	18	-	18
Arauco Navigation Ltd. (Sociedad Naviera)	Liberia	USD	14.60%	3,829	572	(280)	-	29	4,150
Angol Navigation Ltd. (Sociedad Naviera)	Liberia	USD	14.60%	3,691	613	(214)	-	(553)	3,537
Tesco S.A. (Adm y Explot de depósitos de contenedores)	Chile	USD	1.00%	62	(1)	-	-	-	61
Modal Trade S.A. (Imp, Exp, Comerc y Dist de bienes)	Chile	USD	1.00%	17	3	-	-	-	20
Report Ltda. (Serv de muellaje, estiba y desestiba)	Chile	USD	0.03%	2	-	(1)	-	1	2
<b>Totales</b>				<b>36,042</b>	<b>33</b>	<b>(495)</b>	<b>1,763</b>	<b>(523)</b>	<b>36,820</b>

**Año 2015**

Sociedad (Actividad)	Pais de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo a 01-01-2015 M.USD	Participación en Ganancia (Pérdida) M.USD	Dividendos Recibidos M.USD	Inversión M.USD	Otro Incremento (Decremento) M.USD	Saldo a 31-12-2015 M.USD
Puerto Varas Shipping Co. Ltd. (Sociedad Naviera)	Isla de Man	USD	50.00%	7,798	(132)	-	750	-	8,416
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	9,476	(301)	-	1,300	-	10,475
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	8,936	(785)	-	1,400	-	9,551
Arauco Navigation Ltd. (Sociedad Naviera)	Liberia	USD	14.60%	3,368	745	(117)	-	(168)	3,828
Angol Navigation Ltd. (Sociedad Naviera)	Liberia	USD	14.60%	3,368	635	(102)	-	(210)	3,691
Tesco S.A. (Adm y Explot de depósitos de contenedores)	Chile	USD	1.00%	65	(3)	-	-	-	62
Modal Trade S.A. (Imp, Exp, Comerc y Dist de bienes)	Chile	USD	1.00%	14	3	-	-	-	17
Report Ltda. (Serv de muellaje, estiba y desestiba)	Chile	USD	0.03%	2	-	-	-	-	2
<b>Totales</b>				<b>33,027</b>	<b>162</b>	<b>(219)</b>	<b>3,450</b>	<b>(378)</b>	<b>36,042</b>

Se incluyen como entidades asociadas a Tesco S.A., Modal Trade S.A. y Report Ltda. en las cuales la Compañía posee el 1%, 1% y 0.0341% respectivamente, por cuanto en un 100% forman parte del mismo grupo económico de la matriz Grupo Empresas Navieras S.A.

Se incluyen como entidades asociadas las inversiones en Arauco Navigation Ltd. y Angol Navigation Ltd. por cuanto son controladas por la matriz Grupo 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 de las actividades relevantes 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 adicional de las inversiones en asociadas para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

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

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

- Todas las asociadas son auditadas por PricewaterhouseCoopers, excepto MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG y MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG que son auditadas por los Sres Hansa Partner.

- Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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**

Demeter  
Daphne  
Leto

El contrato de arrendamiento entre CMC y MS Leto Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG por la nave CCNI Antofagasta (Leto), expiró el 20 de abril de 2015.

Durante el año 2016, las tres naves estuvieron bajo operación de terceros distintos de CMC.

Conforme lo indicado en nota 3, las asociadas Puerto Varas Shipping Co., MS Daphne Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG y MS Leto Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG efectuaron las correspondientes pruebas de deterioro a cada una de las naves de su propiedad al cierre del ejercicio 2015. La evaluación no arrojó indicios de pérdidas por deterioro de las naves.

Dado que las sociedades coligadas Puerto Varas Shipping Co, MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG y MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, utilizaban estimaciones contables diferentes a las adoptadas por CMC, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizaron los ajustes necesarios en los estados financieros de las citadas sociedades coligadas que sirvieron de base para determinar los correspondientes Valores Patrimoniales Proporcionales y, de esta forma, asegurar la uniformidad con las estimaciones contables del grupo.

En el ejercicio 2015 la Sociedad utilizó el modelo LTAV (Long Term Asset Value) para determinar el valor presente de los activos, el cual es ampliamente utilizado por la industria naviera a nivel mundial, cuyo cálculo fue proporcionado por la empresa alemana que actúa como Administradora de las naves. El importe recuperable así determinado para las inversiones en las asociadas Puerto Varas Shipping, MS Daphne y MS Leto ascendía a M.USD 28.459, M.USD 28.958 y M.USD 28.983, respectivamente, que es superior al valor contable de los activos al 31 de diciembre de 2015, en consecuencia no se detectaron indicios de deterioro.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**c) Detalle de información financiera de asociadas**

A continuación se detalla la información financiera al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 de los Estados Financieros de las sociedades en las que la Compañía ejerce influencia significativa:

**al 30 de septiembre de 2016**

RUT	Subsidiaria	Domicilio	Mon.	% de Part.	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Resultado del Ejercicio	Resultado Integral Total
0-E	Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	Fort Anne, Douglas, Isle of Man, IMI 5PD	USD	50.0000%	1,312	31,404	2,884	11,660	2,624	(366)	(366)
0-E	MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	Elbchause 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD	50.0000%	1,408	32,756	3,310	9,911	2,622	(405)	(405)
0-E	MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	Elbchause 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD	50.0000%	2,037	29,822	2,951	9,994	1,378	(1,538)	(1,087)
0-E	Verwaltung MS "DAPHNE" Schiffahrts GmbH	Elbchause 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD	50.0000%	37	-	1	-	-	-	-
0-E	Verwaltung MS "LETO" Schiffahrts GmbH	Elbchause 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD	50.0000%	36	-	1	-	-	-	-
0-E	Arauco Navigation Ltd	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	14.6000%	3,685	83,552	7,080	54,518	10,040	3,917	4,115
0-E	Angol Navigation Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	14.6000%	1,862	81,964	7,325	55,620	11,011	4,203	419
79897170-0	Tesco S.A.	Novena Avenida N° 0350, Placilla de Peñuelas, Valparaíso, Chile	USD	1.0000%	354	7,254	438	1,140	1,746	(111)	(101)
96515920-7	Modal Trade S.A.	Urriola 87, Piso 3, Valparaíso, Chile	USD	1.0000%	3,126	3	1,077	-	7,718	302	302
79509640-K	Report Ltda.	Av. Andrés Bello N° 2687, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD	0.0341%	8,778	1,985	5,487	-	32,496	836	836
<b>Totales</b>					<b>22,635</b>	<b>268,740</b>	<b>30,554</b>	<b>142,843</b>	<b>69,635</b>	<b>6,838</b>	<b>3,713</b>

**al 31 de diciembre de 2015**

RUT	Subsidiaria	Domicilio	Mon.	% de Part.	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Resultado del Ejercicio	Resultado Integral Total
0-E	Puerto Varas Shipping Co. Ltd.	Fort Anne, Douglas, Isle of Man, IMI 5PD	USD	50.0000%	1,312	30,064	2,884	11,660	3,969	(64)	(64)
0-E	MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	Elbchause 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD	50.0000%	1,008	33,161	3,310	9,911	3,459	(325)	(325)
0-E	MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG	Elbchause 370, 22609, Hamburgo, Alemania	USD	50.0000%	687	31,360	2,951	9,994	3,097	(801)	(801)
0-E	Arauco Navigation Ltd	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	14.6000%	2,415	84,107	6,477	56,603	13,140	5,105	5,247
0-E	Angol Navigation Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	14.6000%	1,174	83,956	6,308	56,894	11,309	4,348	4,533
79897170-0	Tesco S.A.	Novena Avenida N° 0350, Placilla de Peñuelas, Valparaíso, Chile	USD	1.0000%	1,852	7,106	1,652	1,175	9,486	9,802	(316)
96515920-7	Modal Trade S.A.	Urriola 87, Piso 3, Valparaíso, Chile	USD	1.0000%	2,695	4	948	-	10,841	304	304
79509640-K	Report Ltda.	Av. Andrés Bello N° 2687, Piso 15, Las Condes, Santiago, Chile	USD	0.0341%	9,307	3,347	4,216	-	37,117	1,411	1,411
<b>Totales</b>					<b>20,450</b>	<b>273,105</b>	<b>28,746</b>	<b>146,237</b>	<b>92,418</b>	<b>19,780</b>	<b>9,989</b>

En la columna denominada Resultado Integral Total se incluyen cargos a patrimonio por la variación de las reservas de SWAP que no forman parte del monto informado en la columna Resultado del Ejercicio.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**d) Información adicional sobre inversiones en subsidiarias**

al 30 de septiembre de 2016												
RUT	Subsidiaria	Domicilio	Mon.	% de Part.	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Resultado del Ejercicio	Resultado Integral Total	
0-E	South Cape Financial and Maritime Corp.	Vía General Nicanor A de Obarrio, Calle 50, Plaza Bancomer, Panamá, República de Panamá	USD	99.9989%	1	39,873	-	-	-	(1,164)	(1,164)	
96688950-0	Interoceanbulk S.A.	Av Andrés Bello 2687, Piso 16, Edificio del Pacífico, Las Condes, Santiago, Chile	USD	99.8900%	-	399	-	9	-	(14)	(14)	
0-E	Andes Navigation Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	55.2918%	2,737	85,503	6,915	62,893	11,285	3,634	2,275	
0-E	Atacama Navigation Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	55.2918%	3,544	89,729	3,500	1,925	4,343	1,368	2,592	
0-E	Naviera Arica S.A.	Vía General Nicanor A de Obarrio, Calle 50, Plaza Bancomer, Panamá, República de Panamá	USD	99.9989%	-	14,064	-	-	-	(1)	(1)	
0-E	Naviera Antofagasta S.A.	Vía General Nicanor A de Obarrio, Calle 50, Plaza Bancomer, Panamá, República de Panamá	USD	99.9989%	-	15,824	-	-	-	(1)	(1)	
0-E	West Cape Marine Co. Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	1,041	-	-	-	-	-	
0-E	Key West Marine Co. Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	245	-	-	-	-	-	
0-E	Key Colony Marine Co. Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	5	-	-	-	-	-	
0-E	CCNI Europe GmbH	Paseo San Francisco de Sales 8, 1er Piso, 28003, Madrid, España	EUR	99.9989%	(1)	481	-	681	-	(19)	(19)	
0-E	North Trade Shipping Co. Inc.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Island, MH96960	USD	99.9989%	-	9,239	-	800	-	-	-	
0-E	Key Biscayne Marine Inc.	Vía General Nicanor A de Obarrio, Calle 50, Plaza Bancomer, Panamá, República de Panamá	USD	99.9989%	-	11,077	-	-	-	-	-	
0-E	Mc Pherson Shipping Services Corp.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	-	-	1,401	-	-	-	
0-E	Skyring Maritime Corp.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	5	-	-	-	-	-	
0-E	Kirke Maritime Corp.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	5	-	-	-	-	-	
<b>Totales</b>					<b>6,281</b>	<b>267,490</b>	<b>10,415</b>	<b>67,709</b>	<b>15,628</b>	<b>3,803</b>	<b>3,668</b>	
al 31 de diciembre de 2015												
RUT	Subsidiaria	Domicilio	Mon.	% de Part.	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos de Actividades Ordinarias	Resultado del Ejercicio	Resultado Integral Total	
0-E	South Cape Financial and Maritime Corp.	Vía General Nicanor A de Obarrio, Calle 50, Plaza Bancomer, Panamá, República de Panamá	USD	99.9989%	223	40,992	176	-	7,165	(1,293)	(1,293)	
96688950-0	Interoceanbulk S.A.	Av Andrés Bello 2687, Piso 16, Edificio del Pacífico, Las Condes, Santiago, Chile	USD	99.8900%	-	410	-	7	-	(16)	(16)	
0-E	Andes Navigation Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	55.2918%	1,896	83,342	5,610	61,373	4,286	1,366	1,366	
0-E	Atacama Navigation Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	55.2918%	250	23,609	3,500	3,298	-	-	-	
0-E	Naviera Arica S.A.	Vía General Nicanor A de Obarrio, Calle 50, Plaza Bancomer, Panamá, República de Panamá	USD	99.9989%	-	15,825	-	-	207	(65)	(65)	
0-E	Naviera Antofagasta S.A.	Vía General Nicanor A de Obarrio, Calle 50, Plaza Bancomer, Panamá, República de Panamá	USD	99.9989%	-	14,064	-	-	-	(1)	(1)	
0-E	West Cape Marine Co. Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	1,041	-	-	-	-	-	
0-E	Key West Marine Co. Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	113	135	3	-	-	-	-	
0-E	Key Colony Marine Co. Ltd.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	5	-	-	-	-	-	
0-E	CCNI Europe GmbH	Paseo San Francisco de Sales 8, 1er Piso, 28003, Madrid, España	EUR	99.9989%	60	493	174	561	-	(22)	(22)	
0-E	North Trade Shipping Co. Inc.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Island, MH96960	USD	99.9989%	-	9,239	-	800	-	-	-	
0-E	Key Biscayne Marine Inc.	Vía General Nicanor A de Obarrio, Calle 50, Plaza Bancomer, Panamá, República de Panamá	USD	99.9989%	-	11,077	-	-	207	(65)	(65)	
0-E	Mc Pherson Shipping Services Corp.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	113	16	-	1,530	-	-	-	
0-E	Skyring Maritime Corp.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	5	-	-	-	-	-	
0-E	Kirke Maritime Corp.	80 Broad Street, Morovia, Liberia	USD	99.9989%	-	5	-	-	-	-	-	
<b>Totales</b>					<b>2,655</b>	<b>200,258</b>	<b>9,463</b>	<b>67,569</b>	<b>11,865</b>	<b>(96)</b>	<b>(96)</b>	

**11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA**

Se presenta a continuación el detalle de los software clasificados en el rubro de Activos Intangibles al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

Clases de Activos Intangibles	Saldo a 30-09-2016 M.USD	Saldo a 31-12-2015 M.USD
Activos Intangibles de Vida Finita, Bruto	1,282	1,281
Activos Intangibles de Vida Finita, Amortización	(1,069)	(968)
<b>Activos Intangibles de Vida Finita, Neto</b>	<b>213</b>	<b>313</b>



**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Se presenta a continuación detalle de movimientos de Activos Intangibles por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

<b>MOVIMIENTOS 2016</b>		Activos Intangibles de Vida Finita, Costo Histórico	Activos Intangibles de Vida Finita, Amortización	Activos Intangibles de Vida Finita, Neto
<b>M.USD</b>				
<b>Saldo Inicial al 01 de Enero de 2016</b>		<b>1,281</b>	<b>(968)</b>	<b>313</b>
Cambios	Adiciones	-	-	-
	Desapropiaciones	-	-	-
	Gasto por Amortización	-	(100)	(100)
	Cambios, Total	-	<b>(100)</b>	<b>(100)</b>
<b>Saldo Final al 30 de Septiembre de 2016</b>		<b>1,281</b>	<b>(1,068)</b>	<b>213</b>

<b>MOVIMIENTOS 2015</b>		Activos Intangibles de Vida Finita, Costo Histórico	Activos Intangibles de Vida Finita, Amortización	Activos Intangibles de Vida Finita, Neto
<b>M.USD</b>				
<b>Saldo Inicial al 01 de Enero de 2015</b>		<b>1,096</b>	<b>(772)</b>	<b>324</b>
Cambios	Adiciones	185	371	556
	Desapropiaciones	-	-	-
	Gasto por Amortización	-	(567)	(567)
	Cambios, Total	<b>185</b>	<b>(196)</b>	<b>(11)</b>
<b>Saldo Final al 31 de Diciembre de 2015</b>		<b>1,281</b>	<b>(968)</b>	<b>313</b>

La amortización de los activos intangibles (software), se presenta en el estado de resultados bajo el rubro Gastos de Administración.

Existen activos intangibles totalmente amortizados correspondientes al sistema ERP utilizado por la Compañía que tuvo un valor histórico de M.USD 750

## 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>255,914</b>	<b>189,441</b>
Terrenos, Neto	2,074	2,074
Edificios, Neto	7,054	7,134
Naves Propias, Neto	246,423	179,718
Planta y Equipo, Neto	101	101
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	26	30
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	85	139
Vehículos de Motor, Neto	151	245

<b>Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>	<b>266,371</b>	<b>194,228</b>
Terrenos, Bruto	2,074	2,074
Edificios, Bruto	7,972	7,972
Naves Propias, Bruto	254,913	182,533
Planta y Equipo, Bruto	101	101
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	69	68
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	990	1,047
Vehículos de Motor, Bruto	252	433

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

<b>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo,</b>	<b>10,457</b>	<b>4,787</b>
Edificios, Depreciación Acumulada	918	838
Naves Propias, Depreciación Acumulada	8,490	2,815
Planta y Equipo, Depreciación Acumulada	-	-
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Depreciación Acumulada	43	38
Instalaciones Fijas y Accesorios, Depreciación Acumulada	905	908
Vehículos de Motor, Depreciación Acumulada	101	188

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 no hay activos fijos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

A continuación se presenta el detalle de movimientos de Propiedades, Plantas y Equipos durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

MOVIMIENTOS AÑO 2016	Terrenos	Edificios, Neto	Naves Propias, 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	M.USD
<b>Saldo Inicial al 01 de enero de 2016</b>	<b>2,074</b>	<b>7,134</b>	<b>179,718</b>	<b>101</b>	<b>30</b>	<b>139</b>	<b>245</b>	<b>189,441</b>
Cambios								
Adiciones	-	-	72,384	-	1	2	-	72,387
Desapropiaciones	-	-	(4)	-	-	(27)	(18)	(49)
Gasto por Depreciación	-	(80)	(5,675)	-	(5)	(29)	(76)	(5,865)
<b>Cambios, Total</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>	<b>66,705</b>	<b>-</b>	<b>(4)</b>	<b>(54)</b>	<b>(94)</b>	<b>66,473</b>
<b>Saldo Final al 30 de Septiembre de 2016</b>	<b>2,074</b>	<b>7,054</b>	<b>246,423</b>	<b>101</b>	<b>26</b>	<b>85</b>	<b>151</b>	<b>255,914</b>

MOVIMIENTOS AÑO 2015	Terrenos	Edificios, Neto	Naves Propias, 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	M.USD
<b>Saldo Inicial al 01 de enero de 2015</b>	<b>2,074</b>	<b>7,240</b>	<b>36,092</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119</b>	<b>97</b>	<b>45,622</b>
Cambios								
Adiciones	-	-	146,442	101	30	98	265	146,936
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)
Gasto por Depreciación	-	(106)	(2,816)	-	-	(78)	(76)	(3,076)
<b>Cambios, Total</b>	<b>-</b>	<b>(106)</b>	<b>143,626</b>	<b>101</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>148</b>	<b>143,819</b>
<b>Saldo Final al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>2,074</b>	<b>7,134</b>	<b>179,718</b>	<b>101</b>	<b>30</b>	<b>139</b>	<b>245</b>	<b>189,441</b>

Con fecha 9 de marzo de 2015, se firmó con el armador Norden Shipping (Singapore) Pte. Ltd., domiciliado en Singapur, un Memorandum of Agreement (MOA) por la compra de dos buques tanqueros para transporte de productos de petróleo y derivados, de aproximadamente 50 mil toneladas de DWT, por el precio de 36,5 millones de USD cada uno.

La citada compra de buques se produce como resultado de la adjudicación, por parte de la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), a Compañía Marítima Chilena S.A. (CMC) del contrato de arriendo (fletamento) de las citadas naves, por el período de cinco años, pudiendo ser extendido por dos períodos adicionales de dos coma cinco años cada uno. Las naves serán destinadas por ENAP al transporte de combustibles entre puertos del territorio nacional.

La compra de los dos buques tanqueros, fue financiada con un préstamo del banco alemán DVB por un valor de hasta 51 millones de USD y el saldo con recursos propios.

El aludido contrato de crédito contempla condiciones habituales para este tipo de financiamientos, como es una primera hipoteca sobre la nave y cesiones de los ingresos y seguros relativos a la misma. Asimismo, se incluye una garantía limitada de pago otorgada por la sociedad matriz Grupo Empresas Navieras S.A. (GEN).

Cabe destacar que ambas naves fueron matriculadas en el Registro de Naves de Chile, siendo el Nord Stability re-nombrado como Arica y el Nord Strong como Antofagasta.

El valor libro de estas dos naves tanqueras es de M.USD 70.760 al 30 de septiembre de 2016.

Con fecha 17 de septiembre de 2015 el Astillero Hanjin Heavy Industries & Construction, Co, hizo entrega de la nave de 9000 TEU que la Sociedad Andes Navigation Ltd. ordenó construir según contrato suscrito con fecha 25 de octubre de 2013.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

El pago final al astillero fue financiado a través de un préstamo del banco alemán Nord L/B por M.USD 65.000, recibido el 16 de septiembre de 2015.

El valor libro de esta nave portacontenedora es de M.USD 85.503 al 30 de septiembre de 2016.

Con fecha 23 de mayo de 2016 el Astillero Hanjin Heavy Industries & Construction, Co, hizo entrega de la nave de 9000 TEU que la Sociedad Atacama Navigation Ltd. ordenó construir según contrato suscrito con fecha 29 de noviembre de 2013.

El pago final al astillero fue financiado a través de un préstamo del banco francés Credit Agricole CB por M.USD 64.590, recibido el 23 de mayo de 2016.

El valor libro de estas nave portacontenedora es de M.USD 89.729 al 30 de septiembre de 2016.

Adicionalmente, se incluyen también activos de CMC a bordo de las 4 x 9000 teu (Bunker Flow Meters) por M.USD 411.

Al 30 de septiembre de 2016 existe una promesa de compraventa de las oficinas del piso 17 del Edificio del Pacífico ubicado en la comuna de Las Condes, Región Metropolitana. Este activo tiene un valor libro de M.USD 2,863.

Existen muebles e instalaciones totalmente depreciados, pero aún en uso, con un costo histórico de M.USD 836.

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

<b>CLASE DE ACTIVO</b>	<b>Vida Mínima (Años)</b>	<b>Vida Máxima (Años)</b>	<b>Vida Restante (Años)</b>
Edificios	75	100	63
Equipamientos de Tecnologías de la Información	5	6	2
Instalaciones Fijas y Accesorios	3	10	7
Vehículos	3	6	1
Naves	12	25	22

### **13. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS**

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 fueron considerados como indicios de deterioro, según lo indica la NIC 36, motivo por el cual, sucesivamente, la Compañía ha efectuado un test de deterioro de activos al final de cada año.

La Compañía definió dos Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), coincidentemente con los segmentos de negocios, esto es: Transporte Marítimo Internacional, y Fletamento o arrendamiento de naves, ambas descritas en la nota 34.

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

#### **a) UGE Transporte Marítimo Internacional**

Durante el ejercicio 2015, en virtud del proceso de venta del negocio de Transporte Marítimo de Carga en Contenedores, la Compañía transfirió a Hamburg Sud la totalidad de los activos asignados a esta unidad de negocios (Contenedores).

Al 31 de diciembre de 2015, en lo que respecta a la UGE de Transporte Marítimo Internacional, no hay activos de este tipo que puedan estar sujetos a algún tipo de deterioro.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**b) UGE Fletamento o arrendamiento de naves**

La Compañía cuenta con una flota de 2 naves tanqueras y 2 naves portacontenedores de 9000 TEU de capacidad, estas últimas a través de las subsidiarias Andes Navigation Ltd. y Atacama Navigation Ltd.

Las 2 naves tanqueras adquiridas por la Compañía en Abril de 2015 se encuentran valorizadas al costo de adquisición.

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

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

Considerando que las naves fueron adquiridas durante el ejercicio 2015 y 2016, y que aún no se ha completado un año de operación, no se han efectuado pruebas de deterioro.

**c) Bienes Raíces**

Luego de realizado test de deterioro a los Bienes Raíces de la Compañía al cierre del ejercicio 2015, se ha determinado que no existen indicios de deterioro por cuanto su valor recuperable es mayor que el valor libro a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados.

El valor libro de los bienes raíces, así como su tasación, han sido asignados de manera proporcional a cada UGE.

UGE I.- Transporte Marítimo Internacional			
AL 31.12.2015			
	Valor Libros Total M.USD	Valor Recuperable M.USD	VºRecuperable v/s Vº Libros M.USD
<b>Bs. Raíces 43%</b>			
Santiago	1,328	1,439	111
Valparaíso	470	547	77
Quinta Limache	61	372	311
<b>Total Bs. Raíces</b>	<b>1,859</b>	<b>2,358</b>	<b>499</b>

UGE II.- Subarrendamiento de Naves			
AL 31.12.2015			
	Valor Libros Total M.USD	Valor Recuperable M.USD	VºRecuperable v/s Vº Libros M.USD
<b>Bs. Raíces 57%</b>			
Santiago	3,762	4,077	315
Valparaíso	1,331	1,549	218
Quinta Limache	174	1,053	879
<b>Total Bs. Raíces</b>	<b>5,267</b>	<b>6,679</b>	<b>1,412</b>

**14. ARRENDAMIENTOS**

Se han evaluado los contratos de la Compañía, definiéndolos con la calidad de arriendos operativos, dado que cumplen con las siguientes características:

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

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, los pagos futuros derivados de dichos contratos son los siguientes:

Contrato	Plazo	Moneda	30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
Naves	Menor a un año	USD	8,233	47,216
	Entre un año y cinco años	USD	-	203,388
	Más de cinco años	USD	-	161,650
<b>Total</b>			<b>8,233</b>	<b>412,254</b>

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Los efectos de los arriendos operativos, registrados en el rubro de costo de ventas en los Estados de Resultados Consolidados de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

<b>Efecto en Resultados (costos) por concepto de:</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>30-09-2015 M.USD</b>
Arrendamiento de Naves	26,859	60,461
<b>Total</b>	<b>26,859</b>	<b>60,461</b>

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los cobros futuros derivados de contratos de subarriendo de naves son los siguientes:

<b>Contrato</b>	<b>Plazo</b>	<b>Moneda</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>
Naves	Menor a un año	USD	46,215	59,305
	Entre un año y cinco años	USD	160,187	200,146
	Más de cinco años	USD	109,661	183,037
<b>Total</b>			<b>316,063</b>	<b>442,488</b>

Los efectos de los subarriendos operativos, registrados en el rubro de Ingresos por Ventas en los Estados de Resultados Consolidados de los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

<b>Efecto en Resultados (ingresos) por concepto de:</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>30-09-2015 M.USD</b>
Subarrendamiento de Naves	27,997	27,913
Arrendamiento de Naves	9,679	-
<b>Total</b>	<b>27,997</b>	<b>27,913</b>

### **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.

### **15. IMPUESTOS DIFERIDOS**

El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es:

<b>Diferencia temporal</b>	<b>Activos por Impuestos</b>		<b>Pasivos por Impuestos</b>	
	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>
Depreciaciones	22	90	-	-
Posicionamientos	-	-	28	50
Deterioro cuentas incobrables	1	35	-	-
Provisión vacaciones	26	25	-	-
Pérdida Tributaria	32,643	33,838	-	-
<b>Total</b>	<b>32,692</b>	<b>33,988</b>	<b>28</b>	<b>50</b>

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**



En el período terminado al 30 de septiembre de 2014, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 21% para el ejercicio comercial 2014, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018.

La Ley previamente referida establece que siendo CMC una sociedad anónima abierta, se le aplica como regla general el "Sistema de Tributación Parcialmente Integrado".

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma entidad y autoridad fiscal.

La recuperación de saldos de activos por impuestos diferidos requiere de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro.

Considerando lo establecido por la Ley de Renta, en cuanto a que las pérdidas tributarias de contribuyentes domiciliados en Chile no tienen vencimiento para su recuperación y, además, bajo el principio de empresa en marcha, y que la Compañía ha efectuado estimaciones de resultados que permiten la recuperación íntegra de los activos por impuestos diferidos generados por las actuales pérdidas tributarias; los presentes estados financieros consolidados no contemplan una provisión de valuación.

## **16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

El detalle de este rubro corriente y no corriente al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Clases de Préstamos que Acumulan (Devengan) Intereses	30-09-2016		31-12-2015	
	Corriente M.USD	No corriente M.USD	Corriente M.USD	No corriente M.USD
<b>Préstamos Bancarios</b>	18,576	167,928	26,179	102,029
<b>Pasivos de Cobertura</b>	266	5,953	76	4,806
<b>Totales</b>	<b>18,842</b>	<b>173,881</b>	<b>26,255</b>	<b>106,835</b>

La subsidiaria Andes Navigation Ltd. ("Andes") ha suscrito contrato Swap de tasa de interés fija con el banco alemán Norddeutsche Landesbank Girozentrale "Nord/LB", por el 100% del total del préstamo solicitado para el financiamiento de la adquisición de la nave portacontenedores de 9.000 TEU y por un período de 8 años. La subsidiaria Atacama Navigation Ltd. ("Atacama") ha suscrito un contrato Swap de tasa de interés fija con el banco francés Credit Agricole Corporate & Investment Bank ("Credit Agricole"), por el 50% del total del préstamo solicitado para el financiamiento de la adquisición de la nave portacontenedores de 9.000 TEU y por un período de 12 años. Los mencionados Swaps de cobertura han tenido una valorización negativa acumulada para las sociedades en el ejercicio 2016 de M.USD 5,954 y se ha registrado contra reservas en patrimonio.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. La valoración del derivado corresponde a la categoría nivel 3 (considera inputs que no están basados en datos de mercado observables). La Compañía ha registrado la valoración al 30 de septiembre de 2016 proporcionada por el banco "Nord/LB" para el caso de Andes y por el banco "Credit Agricole" para el caso de Atacama.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(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 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

**Préstamos Bancarios al 30 de septiembre de 2016**

<b>Entidad Deudora</b>								
Nombre	CMC	Andes Nav	Atacama Nav	Andes Nav	Atacama Nav	CMC	CMC	
RUT	90596000-8	0 - E	0 - E	0 - E	0 - E	90596000-8	90596000-8	
País	Chile	Liberia	Liberia	Liberia	Liberia	Chile	Chile	
<b>Entidad Acreedora</b>								
Nombre	Security	Hanjin Heavy Industries & Construction	Hanjin Heavy Industries & Construction	Nord / LB	Credit Agricole	DVB Bank	DVB Bank	
RUT	97053000-2	0-E	0-E	0-E	0-E	0-E	0-E	
País	Chile	Corea del Sur	Corea del Sur	Alemania	Francia	Alemania	Alemania	
Moneda del crédito	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
Tasa Nominal	4.0209%	6.0000%	6.0000%	3.9564%	4.5355%	3.5339%	3.5284%	
Tasa Efectiva	4.0209%	6.0000%	6.0000%	3.9564%	4.5355%	3.5339%	3.5284%	
Monto Original en M.USD	12,000	4,000	4,000	65,000	64,590	25,500	25,500	
Tipo Amortización	trimestral	semestral	semestral	trimestral	trimestral	trimestral	trimestral	
Fecha Vencimiento	20-03-2020	07-09-2022	23-05-2023	17-09-2027	22-05-2028	15-04-2020	27-04-2020	
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>TOTAL</b>
Hasta 3 meses	513	299	372	1,435	1,291	772	748	<b>5,430</b>
De 3 a 12 meses	1,700	286	286	4,046	3,358	1,735	1,735	<b>13,146</b>
<b>Porción Corriente</b>	<b>2,213</b>	<b>585</b>	<b>658</b>	<b>5,481</b>	<b>4,649</b>	<b>2,507</b>	<b>2,483</b>	<b>18,576</b>
De 1 a 3 años	6,800	1,143	1,143	10,789	9,391	4,280	4,280	<b>37,826</b>
De 3 a 5 años	2,200	1,143	1,143	10,789	10,063	15,885	15,885	<b>57,108</b>
5 años o más	-	571	1,143	31,693	39,587	-	-	<b>72,994</b>
<b>Porción No Corriente</b>	<b>9,000</b>	<b>2,857</b>	<b>3,429</b>	<b>53,271</b>	<b>59,041</b>	<b>20,165</b>	<b>20,165</b>	<b>167,928</b>
<b>Total Préstamos Bancarios</b>	<b>11,213</b>	<b>3,442</b>	<b>4,087</b>	<b>58,752</b>	<b>63,690</b>	<b>22,672</b>	<b>22,648</b>	<b>186,504</b>

**Préstamos Bancarios al 31 de diciembre de 2015**

<b>Entidad Deudora</b>						
Nombre	CMC	Andes Nav	Atacama Nav	CMC	CMC	
RUT	90596000-8	0 - E	0 - E	90596000-8	90596000-8	
País	Chile	Liberia	Liberia	Chile	Chile	
<b>Entidad Acreedora</b>						
Nombre	Security	Nord / LB	Nord / LB	DVB Bank	DVB Bank	
RUT	97053000-2	0-E	0-E	0-E	0-E	
País	Chile	Alemania	Alemania	Alemania	Alemania	
Moneda del crédito	USD	USD	USD	USD	USD	
Tasa Nominal	3.1770%	4.5355%	4.7818%	3.2229%	3.2205%	
Tasa Efectiva	3.1770%	4.5355%	4.7818%	3.2229%	3.2205%	
Monto Original en M.USD	12,000	65,000	3,500	25,500	25,500	
Tipo Amortización	al vencimiento	trimestral	al vencimiento	trimestral	trimestral	
Fecha Vencimiento	26-01-2016	31-07-2019	31-07-2019	27-04-2020	15-04-2020	
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>TOTAL</b>
Hasta 3 meses	12,036	1,471	-	767	742	<b>15,016</b>
De 3 a 12 meses	-	4,063	3,500	1,800	1,800	<b>11,163</b>
<b>Porción Corriente</b>	<b>12,036</b>	<b>5,534</b>	<b>3,500</b>	<b>2,567</b>	<b>2,542</b>	<b>26,179</b>
De 1 a 3 años	-	10,833	-	4,410	4,410	<b>19,653</b>
De 3 a 5 años	-	10,833	-	17,490	17,490	<b>45,813</b>
5 años o más	-	36,563	-	-	-	<b>36,563</b>
<b>Porción No Corriente</b>	<b>-</b>	<b>58,229</b>	<b>-</b>	<b>21,900</b>	<b>21,900</b>	<b>102,029</b>
<b>Total Préstamos Bancarios</b>	<b>12,036</b>	<b>63,763</b>	<b>3,500</b>	<b>24,467</b>	<b>24,442</b>	<b>128,208</b>

Las tasas de intereses efectivamente pagadas son las mismas que las estipuladas en los respectivos contratos de crédito y no consideran costos de transacción.

De acuerdo a IFRS 7, el valor justo de los pasivos financieros está dado por el valor presente de los flujos necesarios para cumplir con dichas obligaciones, a una tasa de descuento equivalente a las tasas de interés de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros para cada tipo de obligación.

## 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 financiamientos obtenidos por la Compañía y filiales se han denominado en esta misma moneda.

Parte de estos financiamientos se encuentran bajo tasa de interés flotante y otra parte bajo tasa de interés fija o cuentan con cobertura de tasas vía swap (en particular a nivel de filiales). Por otro lado, existe un porcentaje menor de ingresos y costos que se devengan en monedas distintas del dólar y que, adicionalmente, varían en el tiempo.

Por el lado de los ingresos, y respecto del negocio de transporte de autos (Car Carrier), los precios de los fletes navieros varían en el tiempo en función de la oferta y demanda. Por otro lado CMC contaba con contratos de sub-arriendo para las 4 naves de 9.000 teu con Hamburg Sud a una tarifa fija en USD por 12 años, los que fueron novados en favor de las filiales dueñas de cada uno de los buques (SPC's) en Mayo del 2016, lo que se traduce en ingresos estables a nivel consolidado por este concepto para el Grupo. Finalmente, en Abril del 2015 se adquirieron dos naves tanqueras de 50.000 m3 que fueron arrendadas a Enap a una tarifa fija, con un componente en USD y otro en UF, por 5 años con la opción de renovar por 2,5 + 2,5 años para el mismo Enap. Vale destacar que el componente en USD no tan sólo permite cubrir los costos en USD asociados a la compra de los buques, sino también cuenta con un componente variable que permite indexar las variaciones de la Libor a la misma tarifa. Respecto al componente en UF's, éste permite cubrir los costos en UF's asociado al mismo proyecto, por lo que el resultado en particular de este proyecto estaría cubierto tanto de las variaciones de tipo de cambio como de tasas de interés.

### 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.

Dada la novación de los leasing financieros en favor de Hamburg Sud y el prepago del crédito sindicado al cierre del primer trimestre del 2015, el porcentaje de pasivos financieros que quedaron sujetos a las variaciones en las tasas de interés llegó al 100% considerando que tanto el crédito que se tomó para el financiamiento de la compra de las naves tanqueras como el que se tomó para refinanciar parte de la compra de las naves Andes y Atacama, ambos levantados durante el segundo trimestre del 2015, quedaron denominados en tasa variable:

	30/09/2016	30/09/2015
Tasa de Interés Fija	0.00%	0.00%
Tasa de Interés Variable	100.00%	100.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

La siguiente tabla muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de interés, manteniendo todo el resto de las variables constantes, del resultado antes de impuestos. No hay impacto material para la Compañía, el que incluso ha venido cayendo producto de la amortización de los créditos:

<b>Análisis de Sensibilidad Tasa de Interés</b>	30/09/2016	30/09/2015
Aumento / Disminución sobre tasa USD (puntos base)	25	25
Efecto en Resultados antes de Impuesto (M.USD)	140.50	154.50



**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Adicionalmente, y tal como se establece dentro de las condiciones de los contratos de crédito recientemente suscritos para Andes Navigation Ltd. y Atacama Navigation Ltd. con los bancos NordLB y Credito Agricole, respectivamente, se cerraron los siguientes swap de tasas con las mismas contrapartes de manera de cumplir con la obligación de fijar el 100% y el 50% del monto de los respectivos créditos por un periodo de 8 años y 12 años, respectivamente. La valorización mark-to-market de dichas posiciones al cierre del primer semestre 2016 fue la siguiente:

Pagador Interés Fijo	Pagador Interés Variable (Institución Financiera)	Operación Derivado	Valorización mark-to-market al	
			30-09-16 MUS\$	30-09-15 MUS\$
Andes Navigation Ltd.	Norddeutsche Landesbank Girozentrale (NordLB)	Interest Rate Swap	-4,781	-2,917
Atacama Navigation Ltd.	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris (CA)	Interest Rate Swap	-1,172	-2,859

Finalmente, y como comentado anteriormente, CMC cuenta con contratos de arriendo de naves tanqueras con Enap que dentro de su componente de ingresos se contempla una fórmula de indexación del precio de arriendo a las variaciones en la tasa Libor con lo que este riesgo de tasa se encuentra íntegramente traspasado al cliente en dichos casos.

## 17.2 Riesgo financiero por variaciones de tipo de cambio

Tal como se mencionaba anteriormente, los ingresos y costos de la Compañía, tanto de operaciones continuadas como discontinuadas, 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	Septiembre 2016		Septiembre 2015		
		M.USD	%	M.USD	%	
Ingresos Ordinarios	Dólar (US\$)	58,437	84.07%	254,057	87.18%	
	Peso chileno	11,072	15.93%	20,974	7.20%	
	Euro	-	0.00%	11,372	3.90%	
	Yuan Chino	-	0.00%	2,401	0.82%	
	Brazilian Real	-	0.00%	1,284	0.44%	
	Dolar Hong Kong	-	0.00%	662	0.23%	
	Won Coreano	-	0.00%	334	0.11%	
	Peso Colombiano	-	0.00%	89	0.03%	
	Dolar Taiwan	-	0.00%	85	0.03%	
	Rupias Indias	-	0.00%	33	0.01%	
	Yen	-	0.00%	29	0.01%	
	Otras monedas	-	0.00%	120	0.04%	
<b>Total</b>		<b>69,509</b>	<b>100.00%</b>	<b>291,440</b>	<b>100.00%</b>	
Costos de Ventas	Dólar (US\$)	45,192	91.63%	246,711	89.28%	
	Peso chileno	3,116	6.32%	18,962	6.86%	
	Euro	-	0.00%	4,168	1.51%	
	Peso colombiano	-	0.00%	3,472	1.26%	
	Yen	880	1.78%	1,535	0.56%	
	Dolar Taiwan	-	0.00%	834	0.30%	
	Dolar Singapur	-	0.00%	191	0.07%	
	Rupias Indias	-	0.00%	94	0.03%	
	Yuan Chino	132	0.27%	108	0.04%	
	Otras monedas	-	0.00%	253	0.09%	
	<b>Total</b>		<b>49,320</b>	<b>100.00%</b>	<b>276,328</b>	<b>100.00%</b>

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Considerando que la venta en dólares y en pesos es un 84,07% y un 15,93%, respectivamente, del total y que los costos en dólares y en pesos es un 91,63% y un 6,17%, respectivamente, del total, no existe un riesgo cambiario relevante por descalce. Dado lo anterior no existen actualmente posiciones tomadas en el mercado financiero para cubrir el riesgo de tipo de cambio, lo que no implica que a futuro se puedan tomar posiciones producto de exposiciones puntuales que se puedan identificar.

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

	30-09-2016		31-12-2015	
	M.USD	%	M.USD	%
Activos en USD	381,409	99.98%	317,475	99.97%
Activos en UF	58	0.02%	84	0.03%
<b>Total Activos</b>	<b>381,467</b>	<b>100.00%</b>	<b>317,559</b>	<b>100.00%</b>
Pasivos y Patrimonio en USD	381,467	100.00%	317,559	100.00%
Pasivos y Patrimonio en UF	-	0.00%	-	0.00%
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>381,467</b>	<b>100.00%</b>	<b>317,559</b>	<b>100.00%</b>

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 material en la Compañía.

<b>Análisis de Sensibilidad Tipo de Cambio</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
Cambio en el Tipo de Cambio CLP/UF (%)	10%	10%
Efecto en Resultado antes de Impuesto (M.USD)	6	8

### 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.

El impacto en el costo por la variación en el precio del combustible se atenúa en parte a través del recargo denominado Bunker Adjustment Factor (BAF) que tiene por objeto introducir ajustes en el precio del flete marítimo en proporción a la variaciones de dicho costo. En el caso de transporte de autos los contratos con las automotoras contienen dicha cláusula por lo que las variaciones en este costo se logran traspasar a los clientes aunque con cierto desfase.

### 17.4 Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel mínimo de caja que le permita tanto hacer frente a los períodos de mayor ralentización del negocio Car Carrier como a sus obligaciones financieras de corto plazo. 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.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros consolidados de CMC al 30 de septiembre de 2016:

	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
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Banco Security	513	1,700	2,213	6,800	2,200	-	9,000	11,213
Hanjin Heavy Industries & Construction	299	286	585	1,143	1,143	571	2,857	3,442
Hanjin Heavy Industries & Construction	372	286	658	1,143	1,143	1,143	3,429	4,087
Banco Nord / LB	1,435	4,046	5,481	10,789	10,789	31,693	53,271	58,752
Credit Agricole CB	1,291	3,358	4,649	9,391	10,063	39,587	59,041	63,690
DVB Bank	772	1,735	2,507	4,280	15,885	-	20,165	22,672
DVB Bank	748	1,735	2,483	4,280	15,885	-	20,165	22,648
<b>Total Pasivos que devengan Intereses</b>	<b>5,430</b>	<b>13,146</b>	<b>18,576</b>	<b>37,826</b>	<b>57,108</b>	<b>72,994</b>	<b>167,928</b>	<b>186,504</b>

La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre del 2015:

	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
Banco Security	12,036	-	12,036	-	-	-	-	12,036
Banco Nord / LB	1,471	4,063	5,534	10,833	10,833	36,563	58,229	63,763
Banco Nord / LB	-	3,500	3,500	-	-	-	-	3,500
DVB Bank	767	1,800	2,567	4,410	17,490	-	21,900	24,467
DVB Bank	742	1,800	2,542	4,410	17,490	-	21,900	24,442
<b>Total Pasivos que devengan Intereses</b>	<b>15,016</b>	<b>11,163</b>	<b>26,179</b>	<b>19,653</b>	<b>45,813</b>	<b>36,563</b>	<b>102,029</b>	<b>128,208</b>

Al 30 de septiembre de 2016, la Compañía contaba con una liquidez de M.USD 37.897 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 en especial en el negocio Car Carrier. El resto de los clientes, que cuentan con condiciones de crédito aprobadas, generalmente son los más grandes y cuentan con un perfil crediticio adecuado, validado a través de un proceso de evaluación financiera realizado en forma individual. Dicha evaluación financiera se realiza cada 1-2 años para cada cliente con crédito y contempla (i) revisión de formato de solicitud de crédito formal llenada por parte del cliente y (ii) revisión de los Estados Financieros actualizados del cliente. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos. Vale destacar que el monto de cuentas por cobrar al 30 de septiembre del 2016 totalizó USD 8,3 millones, que equivalen a 32 días de ventas (días cuentas por cobrar), cifra que se encuentra por debajo del promedio histórico de la compañía y que tiene su principal explicación en la venta del negocio Container Liner a Hamburg Sud.

### 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 alternativas de money market, ambos con contrapartes con grado de inversión.

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.

## 18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	Corrientes	
	30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
Acreedores Comerciales	547	724
Otras cuentas por pagar	1,064	2,003
<b>Total Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>1,611</b>	<b>2,727</b>

Ninguna de las obligaciones clasificadas en este rubro está afecta a intereses.

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

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	Corrientes	
	30-09-2016 M.USD	31-12-2015 M.USD
Ctas Ctes Socios - Servicios Conjuntos	290	280
Ctas Ctes Armadores	250	918
Ctas Ctes Agencias	-	318
Otras Ctas Ctes del giro	49	153
Proveedores Combustibles	492	241
Seguros por pagar	(17)	93
<b>Total Otras cuentas por pagar</b>	<b>1,064</b>	<b>2,003</b>

Los principales proveedores de la Compañía en el año 2016, estuvieron constituidos por empresas de suministro de combustibles para las naves y Armadores:

El principal Proveedor de Combustible durante el año fue Toyota Tsusho Petroleum Pte. Ltd.

Armadores que arriendan las naves a CMC donde destacan CIDO Shipping y Kawasaki Kisen Kaisha.

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.

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

### Proveedores con plazos vencidos al 30 de septiembre de 2016

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M.USD
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 y más	
Productos							
Servicios	363	22	13	16	79	54	547
Otros							
<b>Total MUS\$</b>	<b>363</b>	<b>22</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>79</b>	<b>54</b>	<b>547</b>

### Proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre de 2015

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M.USD
	Hasta 30 días	31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 180	181 y más	
Productos							
Servicios	571	31	0	122	0	0	724
Otros							
<b>Total MUS\$</b>	<b>571</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>724</b>

...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)

## 19. OTRAS PROVISIONES

### 19.1 Provisiones

El desglose del rubro provisiones por categoría al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Provisiones	Corrientes		No corrientes	
	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016	31-12-2015
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Otras Provisiones	5,476	5,326	1,349	1,890
<b>Total</b>	<b>5,476</b>	<b>5,326</b>	<b>1,349</b>	<b>1,890</b>

El siguiente es el detalle de Otras Provisiones al al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

Provisiones	Corrientes		No corrientes	
	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016	31-12-2015
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Gastos Explotación	389	-	-	-
Gastos Flota	189	55	-	-
Costo Venta Negocio Liner	549	549	-	-
Gastos Administración	896	2,114	-	-
NYSA Pension Fund	541	541	1,349	1,890
Compras Arriendo Naves	-	2	-	-
Viajes en Curso	2,911	2,065	-	-
<b>Total</b>	<b>5,476</b>	<b>5,326</b>	<b>1,349</b>	<b>1,890</b>

Bajo el concepto de Costo de Venta Negocio Liner se incluyen estimaciones de gastos asociados a la operación de venta del negocio Liner a Hamburg Sud descrita en la nota 35.

El movimiento de provisiones durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Otras Provisiones Corriente		Otras Provisiones No Corriente	
	01-01-2016	01-01-2015	01-01-2016	01-01-2015
	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2016	31-12-2015
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
<b>Saldo Inicial</b>	<b>5,326</b>	<b>9,272</b>	<b>1,890</b>	<b>-</b>
<b>Cambios en Provisiones (Presentación)</b>				
Provisiones Adicionales	(134)	540	-	1,890
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	284	(4,486)	(541)	-
<b>Cambios en Provisiones</b>	<b>150</b>	<b>(3,946)</b>	<b>(541)</b>	<b>1,890</b>
<b>Total</b>	<b>5,476</b>	<b>5,326</b>	<b>1,349</b>	<b>1,890</b>

### 19.2 Litigios y arbitrajes

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

a) Al 30 de septiembre de 2016, existen demandas contra CMC relacionadas con el transporte marítimo, que están cubiertas por seguros (P&I), como así también se mantienen juicios menores por reclamos de carga, donde el riesgo para CMC asciende M.USD 342. La administración y sus asesores legales, estiman que no es necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.

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

El requerimiento solicita que se imponga a CMC una multa de 15.000 Unidades Tributarias Anuales (equivalente a USD 12,6 millones al 30 de septiembre de 2016).

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

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

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

Atendido lo anterior y lo informado por nuestros abogados, no se ha constituido una provisión, registrando sólo los gastos legales incurridos hasta el cierre de los estados financieros.

Actualmente el proceso ante el TDLC se encuentra en etapa de prueba.

c) En Estados Unidos, la ley de pensiones requiere para cierto tipo de empleadores (y también respecto de cierto tipo de negocios), que éstos últimos tienen que pagar ciertas sumas de dinero en beneficio de los planes de pensión de sus empleados una vez que ellos cesen su actividad respecto de esos negocios. Esto es lo que se conoce como "Withdrawal Liability".

En el "Asset Purchase Agreement (APA)" suscrito con fecha 14 de Febrero de 2015 entre CMC y la naviera alemana HSUD, se contempló en su clausulado que en caso de cualquier reclamo interpuesto por el NYSA-ILA Pension Fund Trust (el "Fondo") con motivo de la venta, se mantendría indemne a HSUD excepto en el caso en que el reclamo del Fondo sea atribuible a ésta última. La mencionada contingencia fue abordada expresamente en el APA puesto que la venta del negocio de contenedores (una venta de activos al fin y al cabo) podía tener la potencialidad de gatillar la llamada "Withdrawal Liability".

Con fecha 15 de Mayo de 2015, el Fondo hizo llegar un requerimiento a HSUD para que se hiciera entrega de los documentos relativos a la venta de los servicios de línea de contenedores a la mencionada naviera alemana, para efectos de determinar si la operación de venta efectivamente gatillaba la llamada "Withdrawal Liability". En Septiembre de 2015, se firmó un acuerdo de confidencialidad entre el Fondo y las navieras involucradas para hacer entrega de dicha documentación.

El objetivo del Fondo era revisar los antecedentes de la venta para determinar si ésta última gatillaba la denominada "Withdrawal Liability" sobre CCNI (hoy CMC).

Por carta de 27 de febrero de 2016 (notificada a CMC el 2 de marzo) del Fondo se informó que, en opinión de ellos, se habría gatillado la "Withdrawal Liability" por lo que se requiere el pago a CMC de USD 2.242.894 más intereses.

De conformidad con lo informado por los abogados McLaughlin & Stern, se ha determinado hacer una provisión de USD 2.430.516 (monto compuesto por USD 2.242.894 más intereses por USD 187.622) en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 en razón que este concepto está incluido en el APA.

A través de los abogados McLaughlin & Stern se contrató un actuario experto para la revisión o evaluación del monto determinado por el Fondo a título de "Withdrawal Liability". El actuario solicitó al Fondo los antecedentes o documentos necesarios para llevar a cabo esta tarea. Desafortunadamente, el actuario llegó a la conclusión que el cálculo efectuado por el Fondo estaba correcto, no existiendo posibilidad de impugnar el monto. Adicionalmente, los abogados de McLaughlin & Stern señalaron que – una vez revisados los antecedentes del APA – la vía del Arbitraje no era plausible ya que legalmente no se configurarían todos los requisitos necesarios para la denominada excepción de venta de activos o *sale of assets exemption* que permite evitar la "Withdrawal Liability".

Sin perjuicio que en el intertanto CMC debe ir cumpliendo con el plan de pago establecido por el Fondo en su carta de 27 de Febrero de 2016 sobre la base de pagos trimestrales desde Abril de 2016 a Julio de

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

2019, se coordinará una reunión con el Fondo – a la cual también asistiría HSUD – para intentar alguna negociación teniendo presente que la mencionada naviera alemana continúa siendo contribuyente del Fondo, y en principio sobre la base de los mismos volúmenes que adquirió de CCNI (hoy CMC) con motivo del APA. Se han sostenido reuniones y comunicaciones entre los asesores legales de la compañía y aquellos nominados por HSUD para ir coordinando los detalles e información que se requerirían obtener de forma previa a la mencionada reunión con el Fondo, de manera de llegar con una propuesta concreta a la misma, facilitando así el proceso de negociación.

d) Con fecha 13 de Febrero de 2015, se recibió Carta del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI) de fecha 03 de Febrero de 2015, indicando que la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia (la "Secretaría Técnica") se encuentra investigando el mercado de transporte marítimo de carga en contenedores. En dicha misiva, se nos solicita fijar domicilio procesal en Perú. La Compañía nominó para su asesoría y defensa al Estudio Echecopar (asociados a Baker & McKenzie International). Con fecha 15 de Abril de 2015 se presenta el escrito cumpliendo con la diligencia de fijar domicilio procesal. Con posterioridad, se recibe con fecha 18 de Mayo de 2015, carta de INDECOPI solicitando información relativa a minutas emitidas en el contexto de la conferencia Asia West Coast South America Freight Conference (AWCSAFC). En respuesta a este requerimiento de INDECOPI, con fecha 15 de Junio de 2015, se indicó a groso modo que, pese a los esfuerzos desplegados, fue imposible conseguir la información requerida, toda vez que el negocio del transporte internacional de contenedores de la compañía fue transferido a la naviera alemana Hamburg Sud ("HSUD"), reteniendo CMC sólo el negocio armatorial y de transporte de vehículos. La referida transferencia, implicó el traspaso de la totalidad del personal que atendía los servicios de transporte internacional de contenedores CMC a HSUD, como asimismo, la documentación relativa al negocio del transporte internacional de contenedores. Finalmente, se indicó que con el propósito de cooperar con la investigación, se revisó igualmente los archivos de la compañía, pero sin éxito.

En relación con este requerimiento de información, se acompañó copia del Asset Purchase Agreement (APA) y el Closing Memorandum suscrito con HSUD, solicitando la confidencialidad de los referidos instrumentos por el hecho de contener condiciones comerciales. Lo anterior, para efectos de acreditar que CMC ya no es el titular de la documentación requerida por INDECOPI, estando, por ende, imposibilitada de proveer la información. Por resolución de fecha 1 de Diciembre de 2015, INDECOPI declaró fundada nuestra solicitud.

Con fecha 22 de Diciembre de 2015, nuestros abogados locales nos informan de haber sido notificados con la Resolución No. 022-2015/ST-CLC-INDECOPI, emitida por la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI, por medio de la cual dicho órgano pone en conocimiento de Compañía Marítima Chilena S.A. (CMC) el inicio de oficio de un procedimiento administrativo sancionador en su contra y en contra de otras empresas navieras por la presunta infracción a la Ley de Represión de Conductas Anticompetitivas.

La Secretaría Técnica de INDECOPI concluyó, luego de su investigación, a nivel indiciario, que las empresas investigadas habrían incurrido en una práctica colusoria horizontal en la modalidad de acuerdo para fijar precios, la que consistiría en la implementación de un sistema de coordinación de fletes y recargos para el transporte marítimo en contenedores en el contexto de la Asia-West Coast South America South Conference (AWCSAFC), entre los años 2009 y 2013, conducta que habría generado efectos adversos en el territorio peruano.

#### Estado Actual

El día 19 de Septiembre de 2016 se recibió la Notificación No. 442-2016/ST-CLC-INDECOPI por medio de la cual la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI informó que la Sala Especializada en Defensa de la Competencia del Tribunal del INDECOPI emitió un pronunciamiento definitivo sobre la última solicitud de confidencialidad formulada por una de las partes acusadas y que se encontraba pendiente de resolución, declarándola infundada.

Mediante esta notificación se activó el cómputo del plazo para la presentación de los descargos o defensa (30 días hábiles) y para el ofrecimiento de un compromiso de cese, de ser el caso (45 días hábiles).



**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Actualmente se está coordinando la defensa del caso con los abogados locales y nuestros asesores en Chile en materias de competencia (Estudio Barros Letelier), la cual se fundamentará principalmente en el Derecho Internacional debido a que Perú ratificó el tratado internacional "Código de Conducta de las Conferencias Marítimas" Según los antecedentes entregados por ellos, esta contingencia no debiera tener un efecto financiero significativo para la Compañía.

Finalmente, la compañía se encuentra - paralelamente a la defensa - explorando la posibilidad de acogerse al mecanismo de compromiso de cese que establece la legislación peruana, el cual hasta el día de hoy ha tenido escasa aplicación práctica en dicho país, y que en términos generales permite una salida anticipada al procedimiento administrativo sancionador ofreciendo medidas correctivas.

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

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

Con fecha 28 de Julio de 2016, el SII emitió la Liquidación N°58 y Resolución N°157, ambas notificadas a la compañía con fecha 29 de Julio de 2016, de manera que el plazo para interponer los respectivos reclamos contra el SII ante el Tribunal Tributario y Aduanero (TTA) competente, por las actuaciones señaladas, es de 90 días hábiles. Actualmente la compañía se encuentra trabajando junto a sus asesores legales en la preparación de la mencionada reclamación ante el TTA.

- Restricciones

Durante el presente ejercicio y el anterior, la Compañía no se encuentra expuesta a restricciones, a excepción de lo covenants financieros indicados en la nota 35.

## 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 consolidados.

## 21. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle del rubro Otros Pasivos No Financieros al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

<b>Otros Pasivos No Financieros, Corriente</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>31-12-2015 M.USD</b>
Dividendos por Pagar	2,016	-
Acreedores Varios	25	13
Remuneraciones e Imposiciones por Pagar	52	92
Impuestos por Pagar	16	31
Ingresos Anticipados	2,346	1,871
<b>Total Otros Pasivos No Financieros, Corriente</b>	<b>4,455</b>	<b>2,007</b>



**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**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 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

**22.1 Activos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera**

ACTIVOS CORRIENTES MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA	30-09-2016		31-12-2015	
	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
Effectivo y Equivalente al Effectivo	<b>37,897</b>	-	<b>32,444</b>	-
Dólares estadounidenses	37,533	-	28,953	-
Euros	171	-	469	-
Otras Monedas	1	-	3	-
\$ no reajustables	192	-	3,019	-
Otros Activos Financieros Corrientes	<b>12</b>	-	-	<b>3,710</b>
Dólares estadounidenses	12	-	-	3,710
Otros Activos No Financieros Corrientes	<b>1,033</b>	-	<b>733</b>	<b>6,508</b>
Dólares estadounidenses	1,010	-	535	6,508
Euros	-	-	6	-
\$ no reajustables	23	-	192	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar,	<b>8,241</b>	<b>50</b>	<b>3,513</b>	<b>76</b>
Dólares estadounidenses	8,052	-	3,416	38
Euros	-	-	68	-
Otras Monedas	-	-	24	-
\$ no reajustables	189	50	5	38
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	<b>534</b>	<b>3</b>	<b>2,926</b>	<b>54</b>
Dólares estadounidenses	418	-	2,321	52
Otras Monedas	-	-	605	-
\$ no reajustables	116	-	-	-
UF	-	3	-	2
Inventarios	<b>1,478</b>	-	-	<b>621</b>
Dólares estadounidenses	1,478	-	-	621
Activos por Impuestos Corriente	<b>133</b>	-	<b>133</b>	-
\$ no reajustables	133	-	133	-
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>49,328</b>	<b>53</b>	<b>39,749</b>	<b>10,969</b>
<b>Dólares estadounidenses</b>	<b>48,503</b>	-	<b>35,225</b>	<b>10,929</b>
<b>Euros</b>	<b>171</b>	-	<b>543</b>	-
<b>Otras Monedas</b>	<b>1</b>	-	<b>632</b>	-
<b>\$ no reajustables</b>	<b>653</b>	<b>50</b>	<b>3,349</b>	<b>38</b>
<b>UF</b>	-	<b>3</b>	-	<b>2</b>

ACTIVOS NO CORRIENTES MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA	30-09-2016			31-12-2015		
	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	<b>3,056</b>	<b>2,882</b>	-	<b>6,362</b>	-	<b>191</b>
Dólares estadounidenses	3,056	2,882	-	6,362	-	143
Euros	-	-	-	-	-	16
UF	-	-	-	-	-	32
Cuentas por Cobrar No Corrientes	<b>102</b>	<b>352</b>	-	<b>102</b>	<b>352</b>	-
Dólares estadounidenses	102	352	-	102	352	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No	<b>55</b>	-	-	<b>50</b>	-	-
UF	55	-	-	50	-	-
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la	-	-	<b>36,820</b>	-	-	<b>36,042</b>
Dólares estadounidenses	-	-	36,820	-	-	36,042
Activos Intangibles distintos a la Plusvalía	<b>212</b>	<b>1</b>	-	<b>242</b>	<b>71</b>	-
Dólares estadounidenses	212	1	-	242	71	-
Propiedades, Planta y Equipo	<b>221</b>	<b>27</b>	<b>255,666</b>	<b>286</b>	<b>18</b>	<b>189,137</b>
Dólares estadounidenses	221	27	255,666	286	18	189,137
Activos por Impuestos Diferidos	-	-	<b>32,692</b>	-	-	<b>33,988</b>
\$ no reajustables	-	-	32,692	-	-	33,988
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>3,646</b>	<b>3,262</b>	<b>325,178</b>	<b>7,042</b>	<b>441</b>	<b>259,358</b>
<b>Dólares estadounidenses</b>	<b>3,591</b>	<b>3,262</b>	<b>292,486</b>	<b>6,992</b>	<b>441</b>	<b>225,322</b>
<b>Euros</b>	-	-	-	-	-	<b>16</b>
<b>\$ no reajustables</b>	-	-	<b>32,692</b>	-	-	<b>33,988</b>
<b>UF</b>	<b>55</b>	-	-	<b>50</b>	-	<b>32</b>

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)**  
(En miles de dólares estadounidenses)

**22.2 Pasivos en Moneda Nacional y Moneda Extranjera**

PASIVOS CORRIENTES MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA	30-09-2016		31-12-2015	
	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	5,697	13,145	15,092	11,163
Dólares estadounidenses	5,697	13,145	15,092	11,163
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	1,611	-	2,727	-
Dólares estadounidenses	1,439	-	1,867	-
Euros	-	-	172	-
Otras Monedas \$ no reajustables	172	-	15	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	1,062	-	2,528	-
Dólares estadounidenses	411	-	2,051	-
Euros	-	-	35	-
Otras Monedas \$ no reajustables	269	-	129	-
Otras Provisiones a corto plazo	5,476	-	5,326	-
Dólares estadounidenses	5,476	-	3,688	-
Euros	-	-	5	-
\$ no reajustables	-	-	1,633	-
Otros Pasivos No Financieros Corrientes	4,455	-	2,007	-
Dólares estadounidenses	-	-	415	-
Euros	-	-	44	-
Otras Monedas \$ no reajustables	4,455	-	33	-
\$ no reajustables	-	-	1,515	-
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>18,301</b>	<b>13,145</b>	<b>27,680</b>	<b>11,163</b>
<b>Dólares estadounidenses</b>	<b>13,023</b>	<b>13,145</b>	<b>23,113</b>	<b>11,163</b>
<b>Euros</b>	-	-	<b>256</b>	-
<b>Otras Monedas \$ no reajustables</b>	<b>269</b>	-	<b>177</b>	-
<b>\$ no reajustables</b>	<b>5,009</b>	-	<b>4,134</b>	-

PASIVOS NO CORRIENTES MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA	30-09-2016			31-12-2015		
	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	43,779	57,107	72,995	24,459	45,813	36,563
Dólares estadounidenses	43,779	57,107	72,995	24,459	45,813	36,563
Otras Provisiones a Largo Plazo	1,349	-	-	1,890	-	-
Dólares estadounidenses	1,349	-	-	1,890	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos \$ no reajustables	-	-	28	-	-	50
\$ no reajustables	-	-	28	-	-	50
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>45,128</b>	<b>57,107</b>	<b>73,023</b>	<b>26,349</b>	<b>45,813</b>	<b>36,613</b>
<b>Dólares estadounidenses \$ no reajustables</b>	<b>45,128</b>	<b>57,107</b>	<b>72,995</b>	<b>26,349</b>	<b>45,813</b>	<b>36,563</b>
<b>\$ no reajustables</b>	-	-	<b>28</b>	-	-	<b>50</b>

**23. PATRIMONIO**

**23.1 Patrimonio neto de la Compañía dominante**

- a) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de agosto de 2016 se acordó la capitalización de las pérdidas acumuladas por USD 20.218.451 y de otras cuentas de reserva patrimoniales (Nota 23.3) constituidas por (i) cuenta de reserva negativa por recompra de acciones propias por USD 1.604.171,57 y (ii) por cuenta de reserva positiva por sobre precio en venta de oficinas en Asia por USD 1.999.978,00, con lo que el nuevo Capital Pagado de Compañía Marítima Chilena S.A. quedó en USD 157.187.758,69. Con esto, la Compañía podrá cumplir con su objetivo de repartir dividendos a los señores accionistas, lo que no se podía concretar anteriormente derivado de la aplicación del artículo 78 de la Ley de Sociedades Anónimas, que señala en su parte pertinente: "si la sociedad tuviere pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas".
- b) Para materializar lo anterior, la Junta reemplazó el artículo 5° de los Estatutos por el siguiente:  
ARTICULO 5°. El capital social es de US\$157.187.758,69 dividido en 914.418.949 acciones, de una sola serie y sin valor nominal.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

El siguiente cuadro resume los movimientos de acciones y de capital pagado durante los ejercicios que se indican:

Fecha	Tipo Movimiento	N° Acciones Pagadas	Monto USD
31-12-2007	Saldo Inicial	273,412,300	50,722,040.94
07-06-2008	Emisión Acciones de Pago	7,292,938	4,999,965.36
<b>31-12-2008</b>	<b>Saldo Año 2008</b>	<b>280,705,238</b>	<b>55,722,006.30</b>
05-11-2009	Acciones Liberadas de Pago	16,431,673	11,265,390.28
15-12-2009	Emisión Acciones de Pago	64,109,577	21,156,160.41
<b>31-12-2009</b>	<b>Saldo Año 2009</b>	<b>361,246,488</b>	<b>88,143,556.99</b>
27-01-2010	Emisión Acciones de Pago	76,597,119	25,277,049.27
<b>31-12-2010</b>	<b>Saldo Año 2010</b>	<b>437,843,607</b>	<b>113,420,606.26</b>
13-05-2011	Emisión Acciones de Pago	50,194,105	20,397,378.45
<b>31-12-2011</b>	<b>Saldo Año 2011</b>	<b>488,037,712</b>	<b>133,817,984.71</b>
09-03-2012	Emisión Acciones de Pago	365,507,898	37,025,950.07
21-03-2012	Emisión Acciones de Pago	60,873,339	6,166,469.24
<b>31-12-2012</b>	<b>Saldo Año 2012</b>	<b>914,418,949</b>	<b>177,010,404.02</b>
<b>31-12-2013</b>	<b>Saldo Año 2013</b>	<b>914,418,949</b>	<b>177,010,404.02</b>
<b>31-12-2014</b>	<b>Saldo Año 2014</b>	<b>914,418,949</b>	<b>177,010,404.02</b>
<b>31-12-2015</b>	<b>Saldo Año 2015</b>	<b>914,418,949</b>	<b>177,010,404.02</b>
16-08-2016	Disminución de Capital	-	(19,822,645.33)
<b>30-09-2016</b>	<b>Saldo Año 2016</b>	<b>914,418,949</b>	<b>157,187,758.69</b>

Fecha	Tipo Acciones	N° Acciones
31-12-2015	Acciones Emitidas no Pagadas	-
31-12-2015	Acciones Suscritas y Pagadas	914,418,949
<b>31-12-2015</b>	<b>Saldo Año 2015</b>	<b>914,418,949</b>
30-09-2016	Acciones Emitidas no Pagadas	-
30-09-2016	Acciones Suscritas y Pagadas	914,418,949
<b>30-09-2016</b>	<b>Saldo Año 2016</b>	<b>914,418,949</b>

### 23.2 Gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su acceso a mercados financieros para el cumplimiento de sus objetivos de mediano y largo plazo, y que se ve reflejado en la conservadora política de dividendos que la Junta de Accionistas ha determinado.

Las principales fuentes de capital utilizadas por la compañía provienen del mercado de capitales local, a través de la emisión de acciones, y del mercado bancario local e internacional, sea a través de la estructuración de créditos bilaterales o sindicados y la constitución de leasing financieros con estructuras propias de la industria.

Vale destacar la existencia de covenants financieros, impuestos en diferentes créditos de la compañía, tal como se explica en la nota respectiva, que justamente buscan velar por el mantenimiento de una estructura de capital adecuada. El nivel establecido en dichos covenants financieros ha sido cumplido durante toda la vigencia de los respectivos créditos, lo que habla de la capacidad que ha tenido la compañía para cumplir con este objetivo a pesar de las crisis propias de la industria que ha debido sortear en años pasados.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**23.3 Otras Reservas**

Al 30 de septiembre de 2016 la Compañía mantiene las siguientes reservas:

- USD 4,193,679.05 como reserva negativa correspondientes a la Reserva de cobertura de tasas de interés de las subsidiarias y asociadas que se detallan a continuación:

Andes Navigation Ltd.	Subsidiaria	USD 2,643,622.12
Atacama Navigation Ltd.	Subsidiaria	USD 648,175.33
Arauco Navigation Ltd.	Asociada	USD 139,010.83
Angol Navigation Ltd.	Asociada	USD 762,870.77

**23.4 Ganancia (Pérdida) por Acción**

Para el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2016, el número medio ponderado utilizado corresponde a las 914.418.949 acciones vigentes según lo acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2015.

Para el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2015, el número medio ponderado utilizado corresponde a las 914.418.949 acciones vigentes según lo acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2015

La utilidad (pérdida) básica por acción por Actividades Continuas y Discontinuas correspondiente a los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

**Utilidad Básica por Acción - 01 de enero a 30 de septiembre de 2015 y 2016**

Fecha		N° Días	% Total Días	N° Acciones	Operaciones Continuas	Operaciones Discontinuas
Desde	Hasta				Utilidad Básica por Acción USD	Utilidad Básica por Acción USD
31-12-2014	30-09-2015	273	100.00%	914,418,949		
<b>30-09-2015</b>	<b>Promedio Ponderado</b>		<b>100.00%</b>	<b>914,418,949</b>	<b>0.0038</b>	<b>0.0847</b>
31-12-2015	30-09-2016	274	100.00%	914,418,949		
<b>30-09-2016</b>	<b>Promedio Ponderado</b>		<b>100.00%</b>	<b>914,418,949</b>	<b>0.0096</b>	<b>0.0001</b>

**Utilidad Básica por Acción - 01 de julio a 30 de septiembre de 2015 y 2016**

Fecha		N° Días	% Total Días	N° Acciones	Operaciones Continuas	Operaciones Discontinuas
Desde	Hasta				Utilidad Básica por Acción USD	Utilidad Básica por Acción USD
30-06-2015	30-09-2015	92	100.00%	914,418,949		
<b>30-09-2015</b>	<b>Promedio Ponderado</b>		<b>100.00%</b>	<b>914,418,949</b>	<b>(0.0007)</b>	<b>(0.0015)</b>
30-06-2016	30-09-2016	92	100.00%	914,418,949		
<b>30-09-2016</b>	<b>Promedio Ponderado</b>		<b>100.00%</b>	<b>914,418,949</b>	<b>0.0036</b>	<b>-</b>

CMC 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.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

La utilidad (pérdida) diluida por acción por Actividades Continuas y Discontinuas correspondiente a los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

**Utilidad Diluida por Acción - 01 de enero a 30 de septiembre de 2015 y 2016**

Fecha		N° Días	% Total Días	N° Acciones	Operaciones Continuas	Operaciones Discontinuas
Desde	Hasta				Utilidad Diluida por Acción USD	Utilidad Diluida por Acción USD
31-12-2014	30-09-2015	273	100.00%	914,418,949		
<b>30-09-2015</b>	<b>Promedio Ponderado</b>		<b>100.00%</b>	<b>914,418,949</b>	<b>0.0038</b>	<b>0.0847</b>
31-12-2015	30-09-2016	274	100.00%	914,418,949		
<b>30-09-2016</b>	<b>Promedio Ponderado</b>		<b>100.00%</b>	<b>914,418,949</b>	<b>0.0096</b>	<b>0.0001</b>

**Utilidad Básica por Acción - 01 de julio a 30 de septiembre de 2015 y 2016**

Fecha		N° Días	% Total Días	N° Acciones	Operaciones Continuas	Operaciones Discontinuas
Desde	Hasta				Utilidad Básica por Acción USD	Utilidad Básica por Acción USD
30-06-2015	30-09-2015	92	100.00%	914,418,949		
<b>30-09-2015</b>	<b>Promedio Ponderado</b>		<b>100.00%</b>	<b>914,418,949</b>	<b>(0.0007)</b>	<b>(0.0015)</b>
30-06-2016	30-09-2016	92	100.00%	914,418,949		
<b>30-09-2016</b>	<b>Promedio Ponderado</b>		<b>100.00%</b>	<b>914,418,949</b>	<b>0.0036</b>	<b>-</b>

### 23.5 Participaciones No Controladoras

Se incluye en este ítem la participación de Neromar Shipping del 44,7% de la propiedad de la sociedad subsidiaria Andes Navigation Ltd. por un monto total de M.USD 8.241 y del 44,7% de la propiedad de la sociedad subsidiaria Atacama Navigation Ltd. por un monto total de M.USD 8.825

### 23.6 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 2016 considera lo siguiente:

a) Contemplar por un período de tres años, una política de desarrollo, que comprenda la reinversión de parte de las utilidades de la Compañía, con el objeto de mantener su eficiencia, en la medida que ello sea recomendable de acuerdo con la evolución del mercado.

b) 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.

Según se indica en nota 23.1 literal a), en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de agosto de 2016 se acordó la capitalización de pérdidas acumuladas que permite el reparto de dividendos dada la inexistencia de pérdidas acumuladas a las que imputar las eventuales utilidades. De esta forma se ha registrado, con cargo a Patrimonio y como indica la Ley 18.046, una provisión por el 30% de las utilidades a la fecha (M.USD 2,016).

Los procedimientos utilizados en la distribución de dividendos, son:

- Depósito en cuenta corriente bancaria
- Depósito en cuenta de ahorro bancaria
- Envío de cheque o vale vista por correo certificado al domicilio particular del accionista.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Como una forma de prevenir el cobro indebido de dividendos, estos serán pagados con cheques o vale vista nominativos a cada accionista, y tratándose de depósitos en cuentas bancarias, éstas deberán estar a nombre del accionista.

En la citada Junta Ordinaria de Accionistas se determinó que la utilidad del ejercicio 2015 debe destinarse a absorber las pérdidas registradas en la cuenta patrimonial de Pérdidas Acumuladas.

Durante los años 2006, 2007, 2008, 2009, 2011 y 2014 se generaron pérdidas; y durante el año 2010, 2012, 2013 y 2015 se obtuvieron utilidades que fueron destinadas a absorber las pérdidas acumuladas, 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 Compañía y que corresponden a los años 2005 y 2006 con cargo a patrimonio del año 2004 y 2005 respectivamente:

Fecha	Nº	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.

El 12 de noviembre de 2010 fue puesta a disposición de la Junta Nacional de Bomberos de Chile la suma de CLP 9,833,032 correspondientes a la parte caducada del Dividendo Nro. 17 por no cobro de parte de nuestros accionistas más intereses y reajustes a dicha fecha.

El 19 de mayo de 2011 fue puesta a disposición de la Junta Nacional de Bomberos de Chile la suma de CLP 18,726,016 correspondientes a la parte caducada del Dividendo Nro. 18 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.

También, se reconocen ingresos por arriendos de naves propias, matriculadas en Chile, destinadas al transporte de combustibles entre puertos nacionales.

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 similares 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 subarrendatario.

Estos ingresos se reconocen sobre base devengada durante la vigencia de los contratos de subarriendo.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Al 30 de septiembre de 2016, las siguientes naves se encuentran en modalidad de subarriendo con los siguientes subarrendatarios:

<b>Nombre Nave</b>	<b>Subarrendatario</b>
Hoegh Durban	Kawasaki Kisen Kaisha
Hoegh Dubai	Kawasaki Kisen Kaisha

Al 30 de septiembre de 2016, las siguientes naves propias se encuentran en modalidad de arriendo con los siguientes arrendatarios:

<b>Nombre Nave</b>	<b>Arrendatario</b>
Arica	Enap Refinerías S.A.
Antofagasta	Enap Refinerías S.A.

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 transporte de vehículos no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, CMC ha definido que los ingresos y los gastos generados por el transporte marítimo internacional en servicios de transporte de vehículos, 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 por cada segmento operativo:

<b>Ingresos de Actividades Ordinarias por Actividades Continuas</b>	<b>01-01-2016</b>	<b>01-01-2015</b>	<b>01-07-2016</b>	<b>01-07-2015</b>
	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>
Servicio de Transporte Marítimo	18,178	31,765	6,742	12,181
Servicio de Fletamento	51,331	33,724	18,928	15,656
<b>Total</b>	<b>69,509</b>	<b>65,489</b>	<b>25,670</b>	<b>27,837</b>

<b>Ingresos de Actividades Ordinarias por Actividades Discontinuas</b>	<b>01-01-2016</b>	<b>01-01-2015</b>	<b>01-07-2016</b>	<b>01-07-2015</b>
	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>
Servicio de Transporte Marítimo	-	225,951	-	(5,595)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>225,951</b>	<b>-</b>	<b>(5,595)</b>

Cabe destacar que los ingresos ordinarios de la Compañía reconocidos en los Estados de Resultados son valores devengados y que son distintos que los flujos de fondos percibidos que se muestran en los Estados de Flujos de Efectivo a la misma fecha.

En efecto, por las particularidades del negocio, existen valores que son cobrados por las agencias y que son abonados por cuenta corriente y no son remesados, como son los fletes y otros cobros.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)**  
(En miles de dólares estadounidenses)

**26. COSTOS DE VENTAS**

A continuación se presenta un detalle de los costos de ventas de la Compañía por cada segmento operativo:

Costos de Ventas de Actividades Continuadas	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Servicio de Transporte Marítimo	(9,741)	(19,072)	(3,810)	(8,867)
Servicio de Fletamento	(39,752)	(33,528)	(13,468)	(15,198)
<b>Total</b>	<b>(49,493)</b>	<b>(52,600)</b>	<b>(17,278)</b>	<b>(24,065)</b>

Costos de Ventas de Actividades Discontinuas	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Servicio de Transporte Marítimo	173	(223,728)	(64)	2,178
Servicio de Fletamento	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>173</b>	<b>(223,728)</b>	<b>(64)</b>	<b>2,178</b>

**27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La composición de esta partida al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Resumen Gastos de Administración - Actividades Continuadas				
Conceptos	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Personal	(1,131)	(906)	(264)	(611)
Participación Directorio	(109)	(1,596)	(134)	-
Honorarios	(1,883)	(1,537)	(694)	(1,072)
Oficina Exterior	-	(54)	-	-
Comunicaciones	(18)	(33)	(5)	(8)
Marketing	(31)	(16)	(26)	(9)
Impuestos, Contribuciones y Patentes	(385)	(79)	(299)	(43)
Viaticos y Gastos de Viaje	(120)	(126)	(42)	(72)
Gastos Bancarios	(35)	(58)	(2)	(26)
Sistemas Computacionales	(227)	(85)	(18)	(42)
Gastos Oficina	(209)	(82)	(76)	(54)
Gastos Comerciales	(10)	(23)	(5)	(9)
Cuotas a Sociedades	(94)	(37)	(33)	(24)
Otros Gastos	(71)	(44)	(7)	(5)
Depreciación	(289)	(393)	(89)	(139)
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>(4,612)</b>	<b>(5,069)</b>	<b>(1,694)</b>	<b>(2,114)</b>



**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

<b>Resumen Gastos de Administración - Actividades Discontinuas</b>				
<b>Conceptos</b>	<b>01-01-2016</b>	<b>01-01-2015</b>	<b>01-07-2016</b>	<b>01-07-2015</b>
	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>
Personal	-	(4,069)	-	(529)
Service Agreement	-	(1,803)	-	(723)
Honorarios	-	(160)	-	496
Oficina Exterior	-	(596)	-	-
Comunicaciones	-	(97)	-	-
Marketing	-	(24)	-	-
Impuestos, Contribuciones y Patentes	-	(156)	-	-
Viaticos y Gastos de Viaje	-	(217)	-	-
Gastos Bancarios	-	(119)	-	-
Sistemas Computacionales	-	(286)	-	-
Gastos Oficina	-	(146)	-	-
Gastos Comerciales	-	(63)	-	-
Cuotas a Sociedades	-	(64)	-	-
Otros Gastos	-	(89)	-	(42)
Depreciación	-	(73)	-	29
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>-</b>	<b>(7,962)</b>	<b>-</b>	<b>(769)</b>

La clasificación de gastos de administración como de actividades continuadas y discontinuadas fue realizada asignando directamente a uno u otro grupo aquellos gastos que eran directamente asignables e identificables; y prorrateando en base al porcentaje de ventas asociadas a operaciones continuadas y discontinuadas aquellos gastos que tenían asignación común a todas las operaciones de la compañía.

Partidas individualizadas como Service Agreement hacen referencia a diversos gastos de administración liquidados por Hamburg Sud correspondientes al período de transición de seis meses posterior al cierre de la venta del negocio de transporte de contenedores.

El detalle de Gastos de Personal al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

<b>Gastos de Personal Actividades Continuadas</b>	<b>01-01-2016</b>	<b>01-01-2015</b>	<b>01-07-2016</b>	<b>01-07-2015</b>
	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>
Sueldos y salarios	(1,115)	(651)	(285)	(474)
Beneficios corrientes de los trabajadores	(16)	(163)	(11)	(67)
Otros gastos de personal	-	(92)	32	(70)
<b>Total</b>	<b>(1,131)</b>	<b>(906)</b>	<b>(264)</b>	<b>(611)</b>

<b>Gastos de Personal Actividades Discontinuas</b>	<b>01-01-2016</b>	<b>01-01-2015</b>	<b>01-07-2016</b>	<b>01-07-2015</b>
	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>	<b>30-09-2016</b>	<b>30-09-2015</b>
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>
Sueldos y salarios	-	(2,247)	-	(73)
Beneficios corrientes de los trabajadores	-	(1,510)	-	(456)
Otros gastos de personal	-	(312)	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(4,069)</b>	<b>-</b>	<b>(529)</b>

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

**28. 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 septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

<b>Depreciación de Actividades Continuas M.USD</b>	<b>01-01-2016 30-09-2016</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015</b>	<b>01-07-2016 30-09-2016</b>	<b>01-07-2015 30-09-2015</b>
Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	(5,864)	(1,478)	(2,380)	(833)
Amortización Intangibles	(100)	(142)	(33)	(33)
Amortización Posicionamiento Naves y Contenedores	(158)	(282)	(53)	-
<b>Total</b>	<b>(6,122)</b>	<b>(1,902)</b>	<b>(2,466)</b>	<b>(866)</b>

<b>Depreciación de Actividades Discontinuas M.USD</b>	<b>01-01-2016 30-09-2016</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015</b>	<b>01-07-2016 30-09-2016</b>	<b>01-07-2015 30-09-2015</b>
Depreciación Propiedades, Planta y Equipo	-	(299)	-	-
Amortización Intangibles	-	(110)	-	(8)
Amortización Posicionamiento Naves y Contenedores	-	(36)	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(445)</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>

**29. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)**

El detalle de otras ganancias (pérdidas) al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

<b>Otras Ganancias (Pérdidas) Actividades Continuas</b>	<b>01-01-2016 30-09-2016</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015</b>	<b>01-07-2016 30-09-2016</b>	<b>01-07-2015 30-09-2015</b>
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>
Indemnizaciones al Personal	(515)	(246)	-	(234)
Resultado Venta Activo Fijo	1	155	-	-
Otras Ganancias Pérdidas	54	363	54	-
<b>Total</b>	<b>(460)</b>	<b>272</b>	<b>54</b>	<b>(234)</b>

<b>Otras Ganancias (Pérdidas) Actividades Continuas</b>	<b>01-01-2016 30-09-2016</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015</b>	<b>01-07-2016 30-09-2016</b>	<b>01-07-2015 30-09-2015</b>
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>
Indemnizaciones al Personal	(515)	(246)	-	(234)
Resultado Venta Activo Fijo	1	155	-	-
Otras Ganancias Pérdidas	54	363	54	-
<b>Total</b>	<b>(460)</b>	<b>272</b>	<b>54</b>	<b>(234)</b>

**30. INGRESOS FINANCIEROS**

El detalle de ingresos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

<b>Ingresos Financieros</b>	<b>01-01-2016 30-09-2016</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015</b>	<b>01-07-2016 30-09-2016</b>	<b>01-07-2015 30-09-2015</b>
	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>	<b>M.USD</b>
Intereses Bancarios	103	176	47	48
Otros Ingresos Financieros	2,618	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2,721</b>	<b>176</b>	<b>47</b>	<b>48</b>

En Otros Ingresos Financieros se incluye el reembolso de primas recibidas por parte de la aseguradora estatal Coreana K-Sure que, tras el refinanciamiento de los pasivos de las asociadas Arauco Navigation Ltd. y Angol Navigation Ltd. materializado en Mayo del presente, y que implicó el alzamiento del seguro contratado con la firma estatal Coreana, se logró un reembolso parcial de la prima pagada para la obtención del financiamiento original por un monto total de M.USD 2.618.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

### 31. COSTOS FINANCIEROS

El detalle del resultado financiero al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

<b>Costos Financieros Actividades Continuas</b>	<b>01-01-2016 30-09-2016 M.USD</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015 M.USD</b>	<b>01-07-2016 30-09-2016 M.USD</b>	<b>01-07-2015 30-09-2015 M.USD</b>
Gastos por préstamos bancarios	(4,643)	(1,737)	(1,720)	(819)
Gastos por refinanciamiento	(77)	(14)	(27)	190
Otros gastos financieros	(3,148)	(1,144)	(1,329)	(939)
<b>Total</b>	<b>(7,868)</b>	<b>(2,895)</b>	<b>(3,076)</b>	<b>(1,568)</b>

<b>Costos Financieros Actividades Discontinuas</b>	<b>01-01-2016 30-09-2016 M.USD</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015 M.USD</b>	<b>01-07-2016 30-09-2016 M.USD</b>	<b>01-07-2015 30-09-2015 M.USD</b>
Gastos por arrendamientos financieros (leasing)	-	(124)	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(124)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

En Otros gastos financieros se incluye la comisión por garantías otorgadas por la matriz GEN para la obtención de diversos financiamientos por un total de M.USD 2.066.

### 32. 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:

<b>Sociedad (Actividad)</b>	<b>País de Origen</b>	<b>Moneda Funcional</b>	<b>Porcentaje de Participación</b>	<b>Resultado 01-01-2016 30-09-2016 M.USD</b>	<b>Resultado 01-01-2015 30-09-2015 M.USD</b>	<b>Resultado 01-07-2016 30-09-2016 M.USD</b>	<b>Resultado 01-07-2015 30-09-2015 M.USD</b>
Puerto Varas Shipping Co. Ltd. (Sociedad Naviera)	Isla de Man	USD	50.00%	(183)	(78)	(91)	215
MS DAPHNE Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	(202)	(129)	(99)	258
MS LETO Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co KG (Sociedad Naviera)	Alemania	USD	50.00%	(769)	67	(225)	234
Arauco Navigation Ltd (Sociedad Naviera)	Liberia	USD	14.60%	572	521	168	253
Angol Navigation Ltd (Sociedad Naviera)	Liberia	USD	14.60%	613	415	203	226
Tesco S.A. (Adm y Explot de depósitos de contenedores)	Chile	USD	1.00%	(1)	-	-	(1)
Modal Trade S.A. (Imp, Exp, Comerc y Dist de bienes)	Chile	USD	1.00%	3	2	1	-
Report Ltda. (Serv de muellaje, estiba y desestiba)	Chile	USD	0.03%	-	-	-	-
<b>Utilidad (Pérdida) por participación en Asociadas</b>				<b>33</b>	<b>798</b>	<b>(43)</b>	<b>1,185</b>

En los períodos presentados, no existen participaciones en Negocios Conjuntos por los cuales reconocer resultado.

### 33. RESULTADOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

#### Información general

La Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 modificó las tasas de impuesto de primera categoría que se aplican a las empresas por las utilidades que se obtengan a partir del año 2014 y siguientes, la Compañía procedió a efectuar los cambios de tasa en la determinación de los impuestos diferidos.

El cálculo actual del impuesto a la renta e impuestos diferidos, contempla las nuevas tasas impositivas.

#### Matriz

Al 30 de septiembre de 2016 la Compañía no ha provisionado Impuesto a la Renta por existir pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M.USD 117.365 (M.USD 125.301 al 31 de diciembre de 2015), y no

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

existen utilidades tributarias no distribuidas de ejercicios anteriores con impuesto de primera categoría pagado.

**Subsidiarias**

Interoceanbulk S.A.

Al 30 de septiembre de 2016 la Compañía no ha provisionado Impuesto a la Renta por existir pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M.USD 1,730 (M.USD 1,730 al 31 de diciembre de 2015), y no existen utilidades tributarias no distribuidas de ejercicios anteriores con impuesto de primera categoría pagado.

**Recuperación de activos por impuestos diferidos**

CMC ha reconocido un activo por impuesto diferido derivado de la pérdida tributaria de la sociedad matriz, como así también de la filial Interocanbulk S.A., en consideración a que el análisis de flujos preparado por la administración demuestra que la Compañía espera generar flujos positivos y, consecuentemente, utilidades tributarias suficientes que permitirán aplicar las actuales pérdidas tributarias.

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 ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

Concepto	01/01/2016 al 30/09/2016		01/01/2015 al 30/09/2015	
	Base imponible M.USD	Impuesto tasa 24% M.USD	Base imponible M.USD	Impuesto tasa 22.5% M.USD
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>5,181</b>	<b>(1,244)</b>	<b>6,081</b>	<b>(1,368)</b>
<b>Diferencias Permanentes</b>	<b>(2,787)</b>	<b>12</b>	<b>5,650</b>	<b>(1,271)</b>
Resultado inversión empresas relacionadas chilenas	(2,787)	669	(781)	176
Déficit/(Superávit) Impuesto renta período anterior	-	-	6,431	(1,447)
Otros Ajustes	-	(943)	-	-
Ajuste por cambio tasa	-	286	-	-
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto a las Ganancias</b>		<b>(1,232)</b>		<b>(2,639)</b>
<b>Desglose Gasto Corriente/Diferido</b>				
Impuesto Renta		1,286		(25,376)
<b>Total ingreso (gasto) por Impuesto Renta</b>		<b>(617)</b>		<b>(23,687)</b>
<b>Total ingreso (gasto) por Impuesto Diferido</b>		<b>(657)</b>		<b>(1,447)</b>
<b>Tasa Efectiva</b>		<b>-23.78%</b>		<b>-43.40%</b>

Actividades Discontinuadas Concepto	01/01/2016 al 30/09/2016		01/01/2015 al 30/09/2015	
	Base imponible M.USD	Impuesto tasa 24% M.USD	Base imponible M.USD	M.USD
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>178</b>	<b>(43)</b>	<b>99,978</b>	<b>(22,495)</b>

Concepto	01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
	M.USD	M.USD	M.USD	M.USD
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1,244)	(1,368)	(737)	(1,368)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferidos del ejercicio	12	(1,271)	377	(293)
<b>Total (ingreso) gasto por impuesto a las Ganancias</b>	<b>(1,232)</b>	<b>(2,639)</b>	<b>(360)</b>	<b>(1,661)</b>

### 34. OPERACIONES DISCONTINUADAS

De conformidad con lo descrito en NIIF 5, la Compañía ha clasificado la operación de venta de su negocio portacontenedores como una operación discontinuada, en consideración a que al 31 de marzo de 2015 la transacción fue perfeccionado.

El acuerdo de venta de negocios portacontenedores comprende la transferencia de la totalidad los activos y pasivos identificados y relacionados con este negocio a HSUD.

Lo anterior significó discontinuar la totalidad del segmento Transporte Marítimo de Contenedores.

Aun cuando el precio de venta acordado es de USD 160 millones, por esta operación se percibió un monto neto de M.USD 123,689, correspondientes al valor de venta menos el Escrow descrito en nota 35 y el saldo de cuenta corriente con HSUD.

El 22 de julio de 2016 se recibió la primera parte del Escrow descrito en nota 35 (M.USD 5,763) lo que implicó un resultado de M.USD 5 producto de los intereses generados por el monto retenido originalmente.

El estado de resultados y estado de flujos de efectivos de las actividades discontinuadas se presenta a continuación:

#### a) Estado de Resultados

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADOS	Nota	01-01-2016 30-09-2016 M.USD	01-01-2015 30-09-2015 M.USD	01-07-2016 30-09-2016 M.USD	01-07-2015 30-09-2015 M.USD
<b>Estado de Resultados Ganancia (Pérdida)</b>					
Ingresos de Actividades Ordinarias	25	-	225,951	-	(5,595)
Costo de Ventas	26	173	(223,728)	(64)	2,178
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>173</b>	<b>2,223</b>	<b>(64)</b>	<b>(3,417)</b>
Gasto de Administración	27	-	(7,962)	-	(769)
Otras Ganancias (Pérdidas)		5	107,671	5	750
<b>Ganancias (Pérdidas) de Actividades Operacionales</b>		<b>178</b>	<b>101,932</b>	<b>(59)</b>	<b>(3,436)</b>
Costos Financieros	30	-	(124)	-	-
Diferencias de Cambio		-	(1,830)	-	(530)
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>		<b>178</b>	<b>99,978</b>	<b>(59)</b>	<b>(3,966)</b>
Beneficio (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	32	(43)	(22,495)	14	2,610
<b>Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuadas</b>		<b>135</b>	<b>77,483</b>	<b>(45)</b>	<b>(1,356)</b>

Durante el ejercicio 2016 se han registrado costos extemporáneos relacionados con los servicios de línea que fueron enajenados el año 2015, así mismo, se han reversado provisiones correspondientes a estos costos. Todo esto ha generado una variación de Costos de Ventas que ha sido clasificada como de Operaciones Discontinuadas.

En el ítem "Otras Ganancias (Pérdidas)" se incluye el resultado obtenido por la operación de venta del negocio liner a Hamburg Sud según el siguiente detalle:

Ingresos:

El 27 de marzo de 2015 la Sociedad firmó el "Asset Purchase Agreement" ("APA") donde se materializa la oferta de compra recibida por parte de la naviera alemana Hamburg Südamerikanische Dampfschiffahrts-Gesellschaft KG ("HSUD") por sus líneas de negocio correspondientes a los servicios "liner container". El precio acordado fue de USD 160 millones.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**



Costos:

El 27 de abril de 2015 y tal como se informó en el hecho esencial informado a la SVS, se firmó el acuerdo de transacción y finiquito entre Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A. (CCNI) y Agencias Universales S.A. (AGUNSA) por el cual se puso término anticipado al contrato de servicios de agenciamiento firmado el 10 de marzo de 1997.

<b>Resultado Venta Negocio Liner a Hamburg Sud</b>	<b>01-01-2015 30-09-2015 M.USD</b>	<b>01-07-2015 30-09-2015 M.USD</b>
Precio Venta	160,000	-
Pago a Agunsa por término de contrato	(39,131)	-
Gastos por transferencia de Contenedores	(6,345)	-
Activos y Pasivos transferidos	(8,307)	-
Gastos Legales	(364)	-
Otros Costos / Ingresos	321	(748)
<b>Total Resultado Venta Negocio Liner a Hamburg Sud</b>	<b>106,174</b>	<b>(748)</b>
Impuesto Renta Atribuible a Venta Negocio Liner	(25,483)	(219)
<b>Resultado Venta Negocio Liner después de Impuesto</b>	<b>80,691</b>	<b>(967)</b>

**c) Estado de Flujos de Efectivo**

<b>Flujos de Actividades Discontinuadas</b>	<b>30-09-2016 M.USD</b>	<b>30-09-2015 M.USD</b>
<b>Flujos de operación</b>		
Ingresos operacionales	-	178,716
Egresos operacionales	-	(74,309)
<b>Flujo neto de la operación</b>	<b>-</b>	<b>104,407</b>
<b>Flujos de inversión</b>		
Ingresos de inversión	5,763	124,749
Egresos de inversión	-	(747)
<b>Flujo neto de inversión</b>	<b>5,763</b>	<b>124,002</b>
<b>Flujos de financiamiento</b>		
Ingresos de financiamiento	-	-
Egresos de financiamiento	-	(161)
<b>Flujo neto de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(161)</b>
<b>Flujos totales</b>		
Ingresos totales	5,763	303,465
Egresos totales	-	(75,217)
<b>Flujo neto total</b>	<b>5,763</b>	<b>228,248</b>

## 35. INFORMACION POR SEGMENTO

### 35.1 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 de vehículos (automóviles, buses y maquinarias).

b) El Fletamento o arrendamiento 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 arriendo a otros armadores. A contar del ejercicio 2015, también se incluye el arrendamiento a largo plazo de naves propias a ENAP. En este segmento se incluyen las operaciones de las subsidiarias Andes Navigation Ltd y Atacama Navigation Ltd.

Estos servicios se ofrecen en distintas zonas geográficas como Sudamérica, Norteamérica, Golfo de México y Asia, cubriendo los distintos y variados requerimientos de los clientes. Los puertos son atendidos con recaladas directas que se complementan con conexiones vía transbordos, creando una oferta integral de servicios de transporte.

Los ingresos obtenidos por Transporte Marítimo tienen la siguiente distribución porcentual a base del origen de la carga:

<b>País Origen</b>	<b>Actividades Continuas</b>
Japón	57%
China	42%
Perú	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Dado que la Compañía ofrece servicios en distintas zonas geográficas, sus clientes se encuentran dispersos en las mismas zonas 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 distribuidos de forma proporcional a los ingresos de cada UGE.

### 35.2 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 septiembre de 2016 y 2015:

Resultados por Segmentos al 30 de septiembre de 2016	Transporte Marítimo Internacional M.USD		Fletamento de Naves M.USD	Total Operaciones M.USD
	Actividades Continuadas	Actividades Discontinuadas	Actividades Continuadas	
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>				
Ingresos Ordinarios procedentes de Clientes Externos	18,178	-	51,331	<b>69,509</b>
<b>Total Ingresos Ordinarios</b>	<b>18,178</b>	<b>-</b>	<b>51,331</b>	<b>69,509</b>
Ingresos Financieros (Intereses)	712	-	2,009	<b>2,721</b>
Gastos Financieros (Intereses)	(589)	-	(7,279)	<b>(7,868)</b>
<b>Ingresos por Intereses Neto, Total</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>(5,270)</b>	<b>(5,147)</b>
<b>Depreciaciones y Amortizaciones</b>	<b>(1,601)</b>	<b>-</b>	<b>(4,521)</b>	<b>(6,122)</b>
<b>Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total</b>	<b>70</b>	<b>5</b>	<b>197</b>	<b>272</b>
<b>Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total</b>	<b>(9,479)</b>	<b>173</b>	<b>(39,009)</b>	<b>(48,315)</b>
<b>Ganancia (Pérdida) del Segmento Informado, Total</b>	<b>7,291</b>	<b>178</b>	<b>2,728</b>	<b>10,197</b>
<b>Participación en Resultados de Asociadas, Contabilizadas según el Método de Participación</b>				
Participación de Ganancias de Asociada	-	-	1,188	<b>1,188</b>
Participación en Pérdidas de Asociada	-	-	(1,155)	<b>(1,155)</b>
<b>Total Participación en Asociadas, Contabilizadas Método Participación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>33</b>
<b>Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta</b>	<b>(291)</b>	<b>(43)</b>	<b>(941)</b>	<b>(1,275)</b>
<b>Suma de Otras Partidas Significativas, No Monetarias, Total</b>	<b>(291)</b>	<b>(43)</b>	<b>(908)</b>	<b>(1,242)</b>
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes o Mantenedidos para la Venta	-	-	-	-
<b>Resultado Segmentos Informados</b>	<b>7,000</b>	<b>135</b>	<b>1,820</b>	<b>8,955</b>
<b>Activos de los Segmentos</b>	<b>58,733</b>	<b>-</b>	<b>322,734</b>	<b>381,467</b>
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación	36,820	-	-	<b>36,820</b>
<b>Pasivos de los Segmentos</b>	<b>9,545</b>	<b>-</b>	<b>197,159</b>	<b>206,704</b>



**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)**  
(En miles de dólares estadounidenses)

Resultados por Segmentos al 30 de septiembre de 2015	Transporte Marítimo Internacional M.USD		Fletamento de Naves M.USD	Total Operaciones M.USD
	Actividades Continuadas	Actividades Discontinuadas	Actividades Continuadas	
<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>				
Ingresos Ordinarios procedentes de Clientes Externos	31,765	225,951	33,724	<b>291,440</b>
<b>Total Ingresos Ordinarios</b>	<b>31,765</b>	<b>225,951</b>	<b>33,724</b>	<b>291,440</b>
Ingresos Financieros (Intereses)	156	-	20	<b>176</b>
Gastos Financieros (Intereses)	(2,752)	(125)	(143)	<b>(3,020)</b>
<b>Ingresos por Intereses Neto, Total</b>	<b>(2,596)</b>	<b>(125)</b>	<b>(123)</b>	<b>(2,844)</b>
<b>Depreciaciones y Amortizaciones</b>	(1,681)	(445)	(220)	<b>(2,346)</b>
<b>Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total</b>	905	107,671	98	<b>108,674</b>
<b>Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total</b>	(22,556)	(233,073)	(33,983)	<b>(289,612)</b>
<b>Ganancia (Pérdida) del Segmento Informado, Total</b>	<b>5,837</b>	<b>99,979</b>	<b>(504)</b>	<b>105,312</b>
<b>Participación en Resultados de Asociadas, Contabilizadas según el Método de Participación</b>				
Participación de Ganancias de Asociada	2	-	936	<b>938</b>
Participación en Pérdidas de Asociada	(140)	-	-	<b>(140)</b>
<b>Total Participación en Asociadas, Contabilizadas Método Participación</b>	<b>(138)</b>	<b>-</b>	<b>936</b>	<b>798</b>
<b>Gastos (Ingresos) sobre Impuesto a la Renta</b>	(2,334)	(22,495)	(305)	<b>(25,134)</b>
<b>Suma de Otras Partidas Significativas, No Monetarias, Total</b>	<b>(2,472)</b>	<b>(22,495)</b>	<b>631</b>	<b>(24,336)</b>
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes o Mantenidos para la Venta	-	-	-	-
<b>Resultado Segmentos Informados</b>	<b>3,365</b>	<b>77,484</b>	<b>127</b>	<b>80,976</b>
<b>Activos de los Segmentos</b>	<b>129,382</b>	<b>-</b>	<b>200,338</b>	<b>329,720</b>
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de la participación	35,191	-	-	<b>35,191</b>
<b>Pasivos de los Segmentos</b>	<b>23,362</b>	<b>-</b>	<b>137,351</b>	<b>160,713</b>

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

Sumas de Partidas Significativas de Gastos	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016			
	Transporte Marítimo Internacional		Fletamento de Naves	Total Operaciones
	Actividades Continuadas M.USD	Actividades Discontinuadas M.USD	Actividades Continuadas M.USD	
Costos de Explotación	(8,141)	173	(35,230)	(43,198)
Gastos de Administración	(1,207)	-	(3,407)	(4,614)
Otros Gastos Varios de Operación	(120)	-	(340)	(460)
Diferencias de Cambio	(11)	-	(32)	(43)
<b>Total</b>	<b>(9,479)</b>	<b>173</b>	<b>(39,009)</b>	<b>(48,315)</b>
Sumas de Partidas Significativas de Gastos	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2015			
	Transporte Marítimo Internacional		Fletamento de Naves	Total Operaciones
	Actividades Continuadas M.USD	Actividades Discontinuadas M.USD	Actividades Continuadas M.USD	
Costos de Explotación	(17,390)	(223,283)	(33,307)	(273,980)
Gastos de Administración	(4,483)	(7,961)	(587)	(13,031)
Otros Gastos Varios de Operación	(218)	-	(28)	(246)
Diferencias de Cambio	(465)	(1,829)	(61)	(2,355)
<b>Total</b>	<b>(22,556)</b>	<b>(233,073)</b>	<b>(33,983)</b>	<b>(289,612)</b>

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

A continuación se presentan los Activos No Corrientes al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a su ubicación geográfica:

Activos No Corrientes por Ubicación Geográfica	30-09-2016		31-12-2015	
	Ubicación Geográfica		Ubicación Geográfica	
	Chile M.USD	Alemania M.USD	Chile M.USD	Alemania M.USD
Otros Activos No Financieros No Corrientes	5,849	89	6,448	105
Activos por Impuestos Diferidos	32,692	-	33,988	-
<b>Totales</b>	<b>38,541</b>	<b>89</b>	<b>40,436</b>	<b>105</b>

### 35.3 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 septiembre de 2016 y 2015:

	01-01-2016 30-09-2016		01-01-2015 30-09-2015	
	Transporte Marítimo Internacional M.USD	Fletamento de Naves M.USD	Transporte Marítimo Internacional M.USD	Fletamento de Naves M.USD
	<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>			
Clases de Cobros por Actividades de Operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	23,556	59,283	211,043	42,877
Clases de Pagos				
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(34,315)	(30,518)	(311,281)	(32,820)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2,713)	-	(4,712)	-
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	3,366	-	(14,939)	-
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>(10,106)</b>	<b>28,765</b>	<b>(119,889)</b>	<b>10,057</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>				
Flujos de Efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	5,763	-	124,749	-
Compras de Propiedades, Planta y Equipo	(71,830)	-	(117,383)	-
Cobros Procedentes del reembolso de Anticipos y Préstamos concedidos a terceros	-	-	203	-
Dividendos Recibidos	-	-	219	-
Intereses Recibidos	98	-	163	-
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<b>(65,969)</b>	<b>-</b>	<b>7,951</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>				
Importes Procedentes de la Emisión de Acciones	-	-	1,000	-
Importes Procedentes de Préstamos de Largo Plazo	72,590	-	116,000	-
Importes Procedentes de Préstamos de Corto Plazo	-	-	2,807	-
Reembolsos de Préstamos	(14,284)	-	(14,918)	-
Dividendos Pagados	(447)	-	-	-
Intereses Pagados	(5,096)	-	(1,491)	-
<b>Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de</b>	<b>52,763</b>	<b>-</b>	<b>103,398</b>	<b>-</b>
<b>Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(23,312)</b>	<b>28,765</b>	<b>(8,540)</b>	<b>10,057</b>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>				
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-	-	-
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>(23,312)</b>	<b>28,765</b>	<b>(8,540)</b>	<b>10,057</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	11,787	20,657	12,911	4,470
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período</b>	<b>(11,525)</b>	<b>49,422</b>	<b>4,371</b>	<b>14,527</b>

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

a) La Compañía celebró, con fecha 01 de septiembre de 2006, contrato con la naviera alemana Peter Döhle Schiffahrts K.G. (sociedad relacionada) para la adquisición de tres naves portacontenedores construidas en astilleros polacos. CMC concurre en partes iguales con la naviera alemana, a través de una subsidiaria extranjera.

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

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**



Al 30 de septiembre de 2016, el saldo remanente de cada una de estas garantías es el siguiente:

Demeter	M.USD 3,600
Daphne	M.USD 2,053
Leto	M.USD 1,969

b) Con fecha 10 de marzo de 1997, la Compañía suscribió un contrato de servicios de agenciamiento con Agencias Universales S.A. (Agunsa), empresa relacionada.

El día 2 de octubre de 2014, CMC entregó aviso de término del contrato de agenciamiento a Agunsa.

Con fecha 31 de marzo de 2015, CMC y AGUNSA (incluyendo sus empresas relacionadas) firmaron un documento denominado "Transacción y Finiquito" para dar término al servicio de agenciamiento.

En junio de 2015, CMC pagó a AGUNSA M.USD 39.131 por la compensación económica acordada en el documento "Transacción y Finiquito".

c) Con fecha 9 de marzo de 2015, se firmó con el armador Norden Shipping (Singapore) Pte. Ltd., domiciliado en Singapur, un Memorandum of Agreement (MOA) por la compra de dos buques tanqueros para transporte de productos de petróleo y derivados, de aproximadamente 50 mil toneladas de DWT, por el precio de 36,5 millones de USD cada uno.

La citada compra de buques se produce como resultado de la adjudicación, por parte de la Empresa Nacional del Petróleo (ENAP), a Compañía Marítima Chilena S.A. (CMC) del contrato de arriendo (fletamento) de las citadas naves, por el período de cinco años, pudiendo ser extendido por dos períodos adicionales de 2.5 años cada uno. Las naves serán destinadas por ENAP al transporte de combustibles entre puertos del territorio nacional.

La compra de los dos buques tanqueros, fue financiada con un préstamo del banco alemán DVB por un valor de hasta 51 millones de USD y el saldo con recursos propios.

El aludido contrato de crédito contempla condiciones habituales para este tipo de financiamientos, como es una primera hipoteca sobre la nave y cesiones de los ingresos y seguros relativos a la misma. Asimismo, esta operación contempla un covenant financiero consistente en mantener un patrimonio mínimo de M.USD 25.000.

<b>COVENANT</b>	<b>SITUACION CMC</b>	<b>CUMPLIMIENTO</b>
Patrimonio mínimo de M.USD 25.000	Patrimonio Neto de M.USD 157,697	Se cumple el Covenant

d) Se constituyó una prenda de acciones de propiedad de CMC en Andes Navigation Ltd. y en Angol Navigation Ltd. para garantizar las obligaciones de ambas para con el Banco Nord L/B

e) La subsidiaria Atacama Navigation Ltd. con el banco francés Credit Agricole Corporate and Investment Bank, ha suscrito un "Facility Agreement" por el cual percibió USD 64.590.000 en mayo de 2016 con la entrega de la nave "CCNI Atacama". Adicionalmente, la asociada Arauco Navigation Ltd. percibió dentro del mismo Facility Agreement suscrito un monto por USD 56.550.000 para el prepago de sus obligaciones contraídas originalmente con Banco Nord L/B.

En el contexto de este crédito suscrito por ambas sociedades mencionadas, se constituyó una prenda de acciones de propiedad de CMC tanto en Atacama Navigation Ltd. como en Arauco Navigation Ltd. para garantizar las obligaciones de ambas para con el Banco Credit Agricole CIB. Esta prenda está asociada a la vigencia de los créditos, esto es hasta febrero de 2027 para el caso de Arauco Navigation Lts y hasta mayo de 2028 para Atacama Navigation.

Adicionalmente, CMC constituyó una garantía corporativa, por los mismos plazos de ambos créditos, para garantizar las obligaciones de las referidas sociedades liberianas.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

f) Con fecha 27 de marzo de 2015, se firmó el "Asset Purchase Agreement" (APA) con Hamburg Sud, concretando la venta de CCNI a Hamburg Sud. En virtud del numeral 6 del citado APA, se establece un Escrow Amount de M.USD 20.000 que actúa como garantía ante cualquier reclamo que el comprador pueda tener ante los términos del Acuerdo en contra del vendedor, CMC o AGUNSA, respectivamente.

Luego de arduas y extensas negociaciones con HSDG, con fecha 22 de Julio de 2016, se suscribió un "Settlement Agreement" tripartito en tre HSDG, AGUNSA y CMC, mediante el cual se acordó la liberación de parte de los fondos del Escrow Account (que en la fecha señalada correspondían a USD 20,004,600.65) de la siguiente forma:

- 1-. HSDG recibió la suma de USD 8,477,681.90.
- 2-. CMC recibió la suma de USD 5,763,459.38 correspondientes a aquella liberación del 50% del monto remanente del Escrow una vez descomntado el monto de aquellos reclamos notificados y justificados por HSDG con anterioridad a Abril de 2016, según los términos acordados en el APA.

Las próximas liberaciones de fondos del Escrow están fijadas de la siguiente forma de acuerdo al APA.

- 1-. El 50% remanente se liberará en Octubre de 2017.
- 2-. El Saldo final del "Escrow Amount", si lo hubiese, se liberará en Octubre de 2020.

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

El requerimiento solicita que se imponga a CMC una multa de 15.000 Unidades Tributarias Anuales (equivalente a USD 12,6 millones al 30 de septiembre de 2016).

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

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

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

Atendido lo anterior y lo informado por nuestros abogados, no se ha constituido una provisión, registrando sólo los gastos legales incurridos hasta el cierre de los estados financieros.

Actualmente el proceso ante el TDLC se encuentra en etapa de prueba.

h) En Estados Unidos, la ley de pensiones requiere para cierto tipo de empleadores (y también respecto de cierto tipo de negocios), que éstos últimos tienen que pagar ciertas sumas de dinero en beneficio de los planes de pensión de sus empleados una vez que ellos cesen su actividad respecto de esos negocios. Esto es lo que se conoce como "Withdrawal Liability".

En el "Asset Purchase Agreement (APA)" suscrito con fecha 14 de Febrero de 2015 entre CMC y la naviera alemana HSUD, se contempló en su clausulado que en caso de cualquier reclamo interpuesto por el NYSA-ILA Pension Fund Trust (el "Fondo") con motivo de la venta, se mantendría indemne a HSUD excepto en el caso en que el reclamo del Fondo sea atribuible a ésta última. La mencionada contingencia fue abordada expresamente en el APA puesto que la venta del negocio de contenedores (una venta de activos al fin y al cabo) podía tener la potencialidad de gatillar la llamada "Withdrawal Liability".

Con fecha 15 de Mayo de 2015, el Fondo hizo llegar un requerimiento a HSUD para que se hiciera entrega de los documentos relativos a la venta de los servicios de línea de contenedores a la mencionada naviera alemana, para efectos de determinar si la operación de venta efectivamente gatillaba la llamada

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

"Withdrawal Liability". En Septiembre de 2015, se firmó un acuerdo de confidencialidad entre el Fondo y las navieras involucradas para hacer entrega de dicha documentación.

El objetivo del Fondo era revisar los antecedentes de la venta para determinar si ésta última gatillaba la denominada "Withdrawal Liability" sobre CCNI (hoy CMC).

Por carta de 27 de febrero de 2016 (notificada a CMC el 2 de marzo) del Fondo se informó que, en opinión de ellos, se habría gatillado la "Withdrawal Liability" por lo que se requiere el pago a CMC de USD 2.242.894 más intereses.

De conformidad con lo informado por los abogados McLaughlin & Stern, se ha determinado hacer una provisión de USD 2.430.516.- en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 en razón que este concepto está incluido en el APA.

A través de los abogados McLaughlin & Stern se contrató un actuario experto para la revisión o evaluación del monto determinado por el Fondo a título de "Withdrawal Liability". El actuario solicitó al Fondo los antecedentes o documentos necesarios para llevar a cabo esta tarea. Desafortunadamente, el actuario llegó a la conclusión que el cálculo efectuado por el Fondo estaba correcto, no existiendo posibilidad de impugnar el monto. Adicionalmente, los abogados de McLaughlin & Stern señalaron que – una vez revisados los antecedentes del APA – la vía del Arbitraje no era plausible ya que legalmente no se configurarían todos los requisitos necesarios para la denominada excepción de venta de activos o *sale of assets exemption* que permite evitar la "Withdrawal Liability".

Sin perjuicio que en el intertanto CMC debe ir cumpliendo con el plan de pago establecido por el Fondo en su carta de 27 de Febrero de 2016 sobre la base de pagos trimestrales desde Abril de 2016 a Julio de 2019, se coordinará una reunión con el Fondo – a la cual también asistiría HSUD – para intentar alguna negociación teniendo presente que la mencionada naviera alemana continúa siendo contribuyente del Fondo, y en principio sobre la base de los mismos volúmenes que adquirió de CCNI (hoy CMC) con motivo del APA. Se han sostenido reuniones y comunicaciones entre los asesores legales de la compañía y aquellos nominados por HSUD para ir coordinando los detalles e información que se requerirían obtener de forma previa a la mencionada reunión con el Fondo, de manera de llegar con una propuesta concreta a la misma, facilitando así el proceso de negociación.

i) Con fecha 13 de Febrero de 2015, se recibió Carta del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI) de fecha 03 de Febrero de 2015, indicando que la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia (la "Secretaría Técnica") se encuentra investigando el mercado de transporte marítimo de carga en contenedores. En dicha misiva, se nos solicita fijar domicilio procesal en Perú. La Compañía nominó para su asesoría y defensa al Estudio Ehecopar (asociados a Baker & McKenzie International). Con fecha 15 de Abril de 2015 se presenta el escrito cumpliendo con la diligencia de fijar domicilio procesal. Con posterioridad, se recibe con fecha 18 de Mayo de 2015, carta de INDECOPI solicitando información relativa a minutas emitidas en el contexto de la conferencia Asia West Coast South America Freight Conference (AWCSAFC). En respuesta a este requerimiento de INDECOPI, con fecha 15 de Junio de 2015, se indicó a groso modo que, pese a los esfuerzos desplegados, fue imposible conseguir la información requerida, toda vez que el negocio del transporte internacional de contenedores de la compañía fue transferido a la naviera alemana Hamburg Sud ("HSUD"), reteniendo CMC sólo el negocio armatorial y de transporte de vehículos. La referida transferencia, implicó el traspaso de la totalidad del personal que atendía los servicios de transporte internacional de contenedores CMC a HSUD, como asimismo, la documentación relativa al negocio del transporte internacional de contenedores. Finalmente, se indicó que con el propósito de cooperar con la investigación, se revisó igualmente los archivos de la compañía, pero sin éxito.

En relación con este requerimiento de información, se acompañó copia del Asset Purchase Agreement (APA) y el Closing Memorandum suscrito con HSUD, solicitando la confidencialidad de los referidos instrumentos por el hecho de contener condiciones comerciales. Lo anterior, para efectos de acreditar que CMC ya no es el titular de la documentación requerida por INDECOPI, estando, por ende, imposibilitada de proveer la información. Por resolución de fecha 1 de Diciembre de 2015, INDECOPI declaró fundada nuestra solicitud.

**...CONTINUACIÓN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO)  
(En miles de dólares estadounidenses)**

Con fecha 22 de Diciembre de 2015, nuestros abogados locales nos informan de haber sido notificados con la Resolución No. 022-2015/ST-CLC-INDECOPI, emitida por la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI, por medio de la cual dicho órgano pone en conocimiento de Compañía Marítima Chilena S.A. (CMC) el inicio de oficio de un procedimiento administrativo sancionador en su contra y en contra de otras empresas navieras por la presunta infracción a la Ley de Represión de Conductas Anticompetitivas.

La Secretaría Técnica de INDECOPI concluyó, luego de su investigación, a nivel indiciario, que las empresas investigadas habrían incurrido en una práctica colusoria horizontal en la modalidad de acuerdo para fijar precios, la que consistiría en la implementación de un sistema de coordinación de fletes y recargos para el transporte marítimo en contenedores en el contexto de la Asia-West Coast South America South Conference (AWCSAFC), entre los años 2009 y 2013, conducta que habría generado efectos adversos en el territorio peruano.

#### Estado Actual

El día 19 de Septiembre de 2016 se recibió la Notificación No. 442-2016/ST-CLC-INDECOPI por medio de la cual la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI informó que la Sala Especializada en Defensa de la Competencia del Tribunal del INDECOPI emitió un pronunciamiento definitivo sobre la última solicitud de confidencialidad formulada por una de las partes acusadas y que se encontraba pendiente de resolución, declarándola infundada.

Mediante esta notificación se activó el cómputo del plazo para la presentación de los descargos o defensa (30 días hábiles) y para el ofrecimiento de un compromiso de cese, de ser el caso (45 días hábiles).

Actualmente se está coordinando la defensa del caso con los abogados locales y nuestros asesores en Chile en materias de competencia (Estudio Barros Letelier ), la cual se fundamentará principalmente en el Derecho Internacional debido a que Perú ratificó el tratado internacional "Código de Conducta de las Conferencias Marítimas". Según los antecedentes entregados por ellos, esta contingencia no debiera tener un efecto financiero significativo para la Compañía.

Finalmente, la compañía se encuentra - paralelamente a la defensa - explorando la posibilidad de acogerse al mecanismo de compromiso de cese que establece la legislación peruana, el cual hasta el día de hoy ha tenido escasa aplicación práctica en dicho país, y que en términos generales permite una salida anticipada al procedimiento administrativo sancionador ofreciendo medidas correctivas.

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

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

Con fecha 28 de Julio de 2016, el SII emitió la Liquidación N°58 y Resolución N°157, ambas notificadas a la compañía con fecha 29 de Julio de 2016, de manera que el plazo para interponer los respectivos reclamos contra el SII ante el Tribunal Tributario y Aduanero (TTA) competente, por las actuaciones señaladas, es de 90 días hábiles. Actualmente la compañía se encuentra trabajando junto a sus asesores legales en la preparación de la mencionada reclamación ante el TTA.

### **37. SITUACION FINANCIERA**

Los resultados del tercer trimestre 2016 reflejan una consolidación de las línea de negocio remanentes de CMC tras la venta del negocio "container liner" a Hamburg Sud concretada durante el primer trimestre del año anterior. En la misma línea, la entrada en operación de la cuarta nave de 9.000 teu, CCNI Atacama, en Mayo del presente, sumada a la operación ya existente bajo la nueva marca CMC, explica el positivo



resultado operacional y de última línea de la compañía tal como se muestra en las siguientes cifras de cierre a septiembre de 2016:

Capital de trabajo positivo de M.USD 17.934  
Utilidad operacional de M.USD 15.210  
Utilidad del ejercicio M.USD 8.955

Mirando hacia el futuro inmediato, la salida del negocio "container liner" le permitirá a la compañía seguir consolidando la tendencia de mayor estabilidad en flujos y resultados respecto a años anteriores, en línea con el perfil de las líneas de negocio mantenidas por la compañía continuadora.

A modo de resumen, los principales negocios que mantiene actualmente CMC contemplan (i) el arriendo de las 4 naves de 9.000 teu que, desde Mayo de este año y tras una restructuración financiera de sus respectivas deudas, se encuentran arrendadas directamente por las dueñas de los buques, o "SPC's", a Hamburg Sud. Este arriendo, al igual que el original entre CMC y Hamburg Süd, es por un periodo de 12 años desde la entrega de las naves y a una tarifa fija. Adicionalmente, (ii) se cuenta con el contrato de arriendo firmado con Enap firmado en Abril del 2015 y que demandó la compra de dos buques tanqueros de 50.000 m3 de capacidad bajo bandera Chilena y que desde entonces hasta la fecha se mantiene en operación. A lo anterior, hay que sumar (iii) el resultado de la operación del negocio Car Carrier y (iv) el resultado proporcional por el 50% de propiedad que se mantuvo en 3 naves de 3.100 teu de capacidad tras la venta.

Todo lo anterior sin duda redundará en una mayor estabilidad en los flujos de CMC, tal como reflejado al cierre del Septiembre 2016, lo que mejorará el perfil financiero de la compañía en el tiempo.

### **38. SANCIONES**

Al cierre de los presentes estados financieros la Compañía no está sujeta a ningún tipo de sanción.

### **39. HECHOS POSTERIORES**

a) Con fecha 27 de Octubre de 2016, previa solicitud de giro, se procedió al pago del impuesto liquidado por el SII por concepto de gasto rechazado por la suma total de USD\_243,832.93. Los dos efectos principales de este pago anticipado es que se accede a una condonación por concepto de intereses de hasta un 70% y se extiende hasta por un año el plazo original de 90 días hábiles para reclamar de la Liquidación. Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía tiene previsto presentar ambas reclamaciones (por la Liquidación y la Resolución) ante el TTA en el plazo de 90 días hábiles contados desde la respectiva notificación de las actuaciones del SII. En caso de éxito en el reclamo ante el TTA, la suma pagada en forma anticipada se devuelve a la Compañía reajustada al 0,5% mensual.

b) Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Compañía en sesión celebrada el 24 de noviembre de 2016.

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

### **40. MEDIO AMBIENTE**

Aunque el transporte marítimo presenta la relación más baja de emisiones de CO2 en tonelada transportada por kilómetro en comparación con otros modos de transporte, según estudio del Centro Común de Investigación de la Comisión Europea, CMC se ha preocupado que las nuevas naves construidas, que son de última generación, tengan una baja emisión de contaminantes atmosféricos.