

NAVARINO S.A Y SUBSIDIARIA

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedios

Estado de Resultados Integrales Consolidado Intermedios

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Estado de Flujos de Efectivo -Método Directo Consolidado Intermedios

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado Intermedios

| ACTIVOS | | Al 30 de septiembre de 2014 MUS\$ | Al 31 de diciembre de 2013 MUS\$ |
|--|--------------|--|---|
| | Notas | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 2.539 | 9.924 |
| Otros activos financieros, corrientes | 6 | 138 | 179 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | | 2 | 5 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 7 | 1.430 | 4.680 |
| Activos por impuestos, corrientes | 9 | 3 | 15 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios | | 4.112 | 14.803 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Activos corrientes totales | | 4.112 | 14.803 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 8 | 200.633 | 212.727 |
| Plusvalía | | 245 | 245 |
| Activos por impuestos diferidos | 10 | 198 | 414 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Total de activos no corrientes | | 201.076 | 213.386 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 205.188 | 228.189 |
| | | <hr/> | <hr/> |

Las notas adjuntas números 1 a 23, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado Intermedios

PATRIMONIO Y PASIVOS

| | Notas | Al 30 de Septiembre de 2014 MUS\$ | Al 31 de diciembre de 2013 MUS\$ |
|--|-------|--|---|
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 11 | 22 | 253 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 12 | 106 | 3.809 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 7 | 17 | - |
| Pasivos por Impuestos, corrientes | 20 | - | - |
| Pasivos corrientes totales | | 145 | 4.062 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | 11 | 5.596 | 11.628 |
| Total de pasivos no corrientes | | 5.596 | 11.628 |
| Total pasivos | | 5.741 | 15.690 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 13 | 207.034 | 207.034 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 13 | (62.389) | (59.767) |
| Otras reservas | 13 | (23.995) | (19.048) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 120.650 | 128.219 |
| Participaciones no controladoras | | 78.797 | 84.280 |
| Patrimonio total | | 199.447 | 212.499 |
| TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS | | 205.188 | 228.189 |

Las notas adjuntas números 1 a 23, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado de Resultados Integrales Consolidado Intermedios

| | Notas | Por los ejercicios terminados al | | Por los 3 meses terminados al 30 | |
|--|-------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| | | 30 de septiembre de 2014 | 2013 | de septiembre de 2014 | 2013 |
| | | MUS\$ | MU\$ | MUS\$ | MU\$ |
| Ingresos de actividades ordinarias | 14 | 115 | 121 | 35 | 38 |
| Costo de ventas | 14 | (490) | (882) | (134) | (124) |
| Margen bruto | | (375) | (761) | (99) | (86) |
| Gasto de administración | - | (210) | (295) | (69) | (146) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 15 | 5 | 9.269 | (1) | 14.349 |
| Ingresos financieros | - | 11 | 4 | 1 | 3 |
| Costos financieros | 16 | (341) | (724) | (100) | (374) |
| Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | | | | | |
| | 8 | (5.690) | 548 | 12 | 127 |
| Diferencias de cambio | 17 | 518 | 1.840 | 83 | 313 |
| Ganancia (Pérdida) antes de impuestos | | (6.082) | 9.881 | (173) | 14.186 |
| Resultado por impuesto a las ganancias | 10 | (223) | 363 | 158 | 148 |
| GANANCIA (PÉRDIDA) | | (6.305) | 10.244 | (15) | 14.334 |
| Ganancia (Pérdida) atribuible a: | | | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | (3.371) | 6.480 | 278 | 8.527 |
| Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras | | (2.934) | 3.764 | (293) | 5.807 |
| Ganancia (Pérdida) | | (6.305) | 10.244 | (15) | 14.334 |
| Ganancia (Pérdida) por Acción US\$ | 19 | -0,02 | 0,05 | 0,00 | 0,06 |

Las notas adjuntas números 1 a 23, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado de Resultados Integrales Consolidado Intermedios

| | Por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de | | Por los 3 meses terminados al 30 de septiembre de | |
|--|---|-----------------|--|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Ganancia (Pérdida) del ejercicio | (6.305) | 10.244 | (15) | 14.334 |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | | | |
| Ganancia (pérdida) de coberturas de flujos de caja | (402) | 220 | 220 | 29 |
| Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | (10.244) | (3.733) | (6.244) | 580 |
| Otros resultado integral, antes de impuestos por ganancias | 2.977 | 142 | 4.495 | (732) |
| Total otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto | (7.669) | (3.371) | (1.529) | (123) |
| Resultado integral total | (13.974) | 6.873 | (1.544) | 14.211 |
| Resultado integral atribuible a : | | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | (8.318) | 4.447 | (831) | 8.449 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | (5.656) | 2.426 | (713) | 5.762 |
| Resultado integral total | (13.974) | 6.873 | (1.544) | 14.211 |

Las notas adjuntas números 1 a 23, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

| | Reservas | | | | | | | | |
|---|---------------------------------------|---|--|--------------------------------------|---------------------------------|--|--|---|----------------------------------|
| | Cambios en capital emitido | Reservas por diferencias de cambio de conversión | Reservas de coberturas de flujo de caja | Otras reservas varias | Total otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio neto total |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | 207.034 | 11.089 | 23.313 | (53.450) | (19.048) | (59.767) | 128.219 | 84.280 | 212.499 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | (3.371) | (3.371) | (2.934) | (6.305) |
| Otro resultado integral | | (6.612) | (239) | 1.904 | (4.947) | - | (4.947) | (2.722) | (7.669) |
| Resultado integral | | (6.612) | (239) | 1.904 | (4.947) | (3.371) | (8.318) | (5.656) | (13.974) |
| Emisión de patrimonio | | | | | | | - | | - |
| Dividendo mínimo | | | | | | | | | |
| Otro Incremento (disminución) en patrimonio neto | | | | | | 749 | 749 | 173 | 922 |
| Total cambios en patrimonio | - | (6.612) | (239) | 1.904 | (4.947) | (2.622) | (7.569) | (5.483) | (13.052) |
| Saldo Final período actual 30 de junio de 2014 | 207.034 | 4.477 | 23.074 | (51.546) | (23.995) | (62.389) | 120.650 | 78.797 | 199.447 |
| Nota | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | | | | |

Las notas adjuntas números 1 a 23, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

| | <u>Reservas</u> | | | | | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio neto total | | | | |
|---|-------------------------------|---|---|-----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | Cambios en capital emitido | Reservas por diferencias de cambio de conversión | Reservas de coberturas de flujo de caja | Otras reservas varias | Total otras reservas | | | | | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| | | | | | | | | | | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 207.034 | 15.347 | 23.062 | (53.815) | (15.406) | (49.315) | 142.313 | 108.007 | 250.320 | | | | |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | 6.480 | 6.480 | 3.764 | 10.244 | | | | |
| Otro resultado integral | | (2.407) | 131 | 243 | (2.033) | - | (2.033) | (1.338) | (3.371) | | | | |
| Resultado integral | | (2.407) | 131 | 243 | (2.033) | 6.480 | 4.447 | 2.426 | 6.873 | | | | |
| Emisión de patrimonio | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendo mínimo | | | | | | | | | - | | | | |
| Otro Incremento (disminución) en patrimonio neto | | | | | | (15.500) | (15.500) | (20.099) | (35.599) | | | | |
| Total cambios en patrimonio | - | (2.407) | 131 | 243 | (2.033) | (9.020) | (11.053) | (17.673) | (28.726) | | | | |
| Saldo Final periodo actual 30 de junio de 2013 | 207.034 | 12.940 | 23.193 | (53.572) | (17.439) | (58.335) | 131.260 | 90.334 | 221.594 | | | | |
| Nota | 13 | 13 | 13 | 13 | 13 | | | | | | | | |

Las notas adjuntas números 1 a 23, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

NAVARINO S.A Y SUBSIDIARIA
Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidado Intermedios

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | Por los periodos terminados de al 30 de septiembre de | |
|--|--|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (578) | (900) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (74) | (81) |
| Dividendos recibidos | 6.291 | 8.670 |
| Intereses Pagados | (192) | (627) |
| Intereses Recibidos | 112 | 97 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | (32) | (17) |
| Otras Entradas (Salidas) de efectivo | - | (3.617) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 5.527 | 3.525 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | | 47.982 |
| Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras | (3.358) | (58.511) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (3.358) | (10.529) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Pagos por otras participaciones en el patrimonio | (4.103) | - |
| Préstamos recibidos | 102 | 35.601 |
| Pagos de préstamos | (5.484) | (22.208) |
| Dividendos pagados | (3) | (52) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (9.488) | 13.341 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios e la tasa de cambio | | 6.337 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | (7.319) | (76) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | (7.385) | 6.261 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 5 9.924 | 3.142 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | 5 2.539 | 9.403 |

Las notas adjuntas números 1 a 23, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ESTADOS FINANCIEROS
INDICE

| | | |
|----------------|---|-----------|
| Nota 1 | Información General | 10 |
| Nota 2 | Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados | 10 |
| Nota 3 | Resumen de Políticas Contables | 14 |
| Nota 4 | Gestión del Riesgo Financiero | 22 |
| Nota 5 | Efectivo y Equivalentes a Efectivo | 25 |
| Nota 6 | Otros Activos Financieros | 26 |
| Nota 7 | Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas | 27 |
| Nota 8 | Inversiones en Sociedades Contabilizadas por el Método de la Participación | 30 |
| Nota 9 | Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes | 32 |
| Nota 10 | Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta | 33 |
| Nota 11 | Otros pasivos financieros | 36 |
| Nota 12 | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 38 |
| Nota 13 | Patrimonio y Reservas | 39 |
| Nota 14 | Ingresos Ordinarios, Costos de Explotación | 42 |
| Nota 15 | Otras Ganancias (Perdidas) | 43 |
| Nota 16 | Ingresos y costos financieros | 43 |
| Nota 17 | Diferencia de Cambio | 44 |
| Nota 18 | Moneda extranjera | 45 |
| Nota 19 | Ganancia (Pérdida) por Acción | 46 |
| Nota 20 | Contingencias y Compromisos | 48 |
| Nota 21 | Medio Ambiente | 49 |
| Nota 22 | Sanciones | 49 |
| Nota 23 | Hechos Posteriores a la Fecha del Estado Financiero | 49 |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 1 Información General

Navarino S.A. es una sociedad anónima abierta que surge de la división de Cristalerías de Chile S.A., según acuerdo de Junta General extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de noviembre de 1989. Dicha división se practicó en base a los estados financieros de Cristalchile al 30 de junio de 1989.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el número 0356, y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”).

Navarino es una sociedad de inversiones que actualmente participa de forma directa e indirecta a través de su susidiaria Marinsa en las siguientes empresas:

- Cía Electrometalúrgica S.A. (Elecmetal), fabricante en Chile y en el extranjero de piezas y partes de acero para la minería y bolas para molienda. A su vez Elecmetal tiene una participación controladora en Cristalerías de Chile S.A (negocio de envases de vidrio) y S.A. Viña Santa Rita.
- Cía Sud Americana de Vapores S.A. (CSAV), que participa en el negocio de transporte marítimo de carga y
- Sociedad Matriz SAAM S.A. (SM-SAAM), que a través de su filial Sud Americana Agencias Aereas y Marítimas (SAAM) participa en Chile y en el extranjero en el servicio portuario y de servicios a la nave y a la carga.

Navarino es controlada por Quemchi.

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

(a) Declaración de Conformidad

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Navarino corresponden al periodo terminado al 30 de septiembre de 2014, han sido preparados de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Información Financiera Intermedia”, incorporado en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 27 de Noviembre de 2014

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros, Continuación

a) *Declaración de Conformidad, continuación*

En la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2014, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que son aplicadas y los hechos y circunstancias actuales.

(b) *Bases de Preparación de los Estados Financieros*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable y aquellas para las que se permitía el costo asumido, ambas, de conformidad con NIIF 1. El importe en libros de los activos y pasivos, cubiertos con las operaciones que califican para la contabilidad de cobertura, se ajustan para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de Navarino y subsidiaria. Los montos de los estados financieros han sido redondeados a miles de dólares (MUS\$).

En la preparación de los estados financieros se han utilizado las políticas definidas por Navarino.

En la preparación de estos estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen a continuación:

1. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
2. La probabilidad de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros, Continuación

(c) Estado de Flujo de Efectivo – Metodo Directo

Navarino y subsidiaria, presenta el Estado de Flujos de Efectivo según Metodo Directo, en forma anticipada de acuerdo con la circular N° 2058 del 03 de febrero de 2012, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

d) Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

| | |
|--|---|
| NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 32 y NIIF 7: La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. |
| Nuevas Interpretaciones | |
| CINIIF 21, <i>Gravámenes</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada. |

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros, Continuación

d) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | No existe fecha oficial de aplicación obligatoria. |
| NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| Enmiendas a NIIFs | |
| NIC 19, Beneficios a los empleados – contribuciones de empleados | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 11, Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo; NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| Agricultura: NIC 41 y NIC 16 Las plantaciones que sólo tienen propósitos reproductivos se contabilizarán al costo, siendo tratadas para estos efectos como Propiedad, planta y equipo. El producto de las plantaciones reproductivas seguirá midiéndose a valor razonable menos costos de venta. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 3 Resumen de Políticas Contables

3.1 Bases de Consolidación

(a) Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que Navarino tiene control.

El control se logra cuando la Sociedad está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la Sociedad controla una participada si y sólo si tiene todo lo siguiente:

- (a) Poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.)
- (b) Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.
- (c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias por el Grupo Navarino se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo Navarino en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición, la diferencia, que continúe existiendo, se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

La sociedad subsidiaria se consolidan por el método de integración global, que consiste en que se integran al estado financiero consolidado todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

La participación no controladora de la sociedad subsidiaria es incluido en el patrimonio de la sociedad Matriz; en este caso Navarino.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo Navarino. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo Navarino, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

b) Asociadas

Las Asociadas son todas las entidades sobre las que Navarino a través de Marinsa ejerce influencia significativa pero no tiene control. Se asume que existe una influencia significativa cuando la sociedad posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad, en el caso de las asociadas Compañía Sudamericana de Vapores S.A. y Sociedad Matriz SAAM, la influencia significativa esta dada por tener una representación superior al 20% en el directorio de las sociedades mencionadas. (3 directores de un total de 11).

En el caso Cía. Electro Metalúrgica S.A, esta se valoriza de acuerdo con el método de la participación dado que se tiene influencia significativa, debido a que a través de Quemchi S.A. matriz del grupo, se tiene representación en el directorio de Cía. Electro Metalúrgica S.A.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. Las inversiones de Navarino en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro identificado en la adquisición.

La participación de Navarino y subsidiaria en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados integrales, y su participación en los movimientos de reservas, posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición, se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación de Navarino y subsidiaria en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, Continuación

3.2 Entidades Incluidas en la Consolidación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad matriz y sus subsidiarias, las que se detallan en el cuadro adjunto. Se han eliminado las transacciones significativas efectuadas entre las empresas del grupo incluidas en la consolidación.

Subsidiarias consolidadas en forma directa:

| RUT | Nombre Sociedad | Porcentaje de participación al 30 de septiembre de 2014 | | |
|--------------|------------------------------|---|-----------|-------|
| | | Directo | Indirecto | Total |
| 94.660.000-8 | Maritima de Inversiones S.A. | 59,57 | - | 59,57 |

3.3 Información Financiera por Segmentos Operativos

Un segmento operativo se define como un componente del negocio de la entidad sobre el cual se tiene información financiera separada, la que es evaluada regularmente por la administración.

En el caso de Navarino y subsidiaria, el segmento operativo esta representado por las actividades de inversión desarrolladas por la Sociedad.

3.4 Transacciones en Moneda Extranjera

(a) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de Navarino y subsidiaria se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional y de presentación de Navarino.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, Continuación

3.4 Transacciones en Moneda Extranjera, Continuación

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como es el caso de las derivadas de estrategias de coberturas de flujos de efectivo.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva de revaluación.

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras (o nacionales con moneda funcional diferente de la de la matriz), y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al Estado de Resultados Integrales. Cuando se vende o dispone de la inversión, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados, como parte de la pérdida o ganancia en la venta o disposición.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, Continuación

3.5 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican y valorizan conforme a las siguientes categorías:

(i) Activos Financieros no Derivados

Navarino y subsidiaria clasifican sus activos financieros no derivados en las categorías que se indican a continuación, según el propósito con el que se adquirieron dichos activos. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

(a) *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. Bajo este concepto se incluirán inversiones en acciones, títulos de deuda, depósitos a plazo y otras inversiones financieras.

(b) *Efectivo y equivalentes al efectivo*

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

(ii) Pasivos Financieros no Derivados

(a) *Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar*

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, Continuación

3.5 Instrumentos Financieros, continuación

(b) Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

(iii) 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.

3.6 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera de cada país.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, Continuación

3.6 *Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, continuación*

El impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas se provisiona, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Sociedad y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

3.7 *Ingresos Ordinarios y Costos de Explotación*

Los ingresos y costos de operación, representan las actividades de inversión de Navarino y subsidiaria y son registrados en base a su devengamiento a la fecha de cierre de los estados financieros.

3.8 *Ingresos y Costos Financieros*

Los ingresos financieros son contabilizados de acuerdo a su devengo.

Los costos financieros son generalmente llevados a resultados cuando estos se incurren.

3.9 *Determinación de Valores Razonables*

Algunas de las políticas y revelaciones contables de Navarino y subsidiaria requieren que se determine el valor razonable de ciertos activos financieros conforme a lo siguiente:

Activos financieros

El valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta, se determinan a valor de mercado.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, Continuación

3.10 Ganancia (Pérdida) por Acción

La ganancia (pérdida) básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del ejercicio y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma circulación durante el ejercicio.

3.11 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales de Navarino en el ejercicio en que estos se devengan. La sociedad ha definido como política distribuir el 30% de las utilidades líquidas.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero

Los principales riesgos de Navarino y subsidiaria, al ser esta una Sociedad de Inversiones, viene dado por los riesgos propios del mercado de las empresas en las que esta Sociedad posee acciones, Compañía Sudamericana de Vapores S.A., Sociedad Matriz SAAM S.A. (SM SAAM) y Cia Electro Metalúrgica S.A. y sus filiales, los riesgos de estas sociedades están revelados en sus respectivos Estados Financieros, los que son de público conocimiento a través de la Superintendencia de Valores y Seguros y Bolsas de Valores.

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Navarino mantenía Obligaciones Bancarias con tasa fija por lo que no estaba expuesta a riesgos por cambio en el mercado.

(a) Riesgo de Crédito

Activos Financieros

El monto en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de informe fue:

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 2.539 | 9.924 |
| Otros activos financieros | 138 | 179 |
| Totales | <u>2.677</u> | <u>10.103</u> |

La Compañía mantiene una política de inversión en activos financieros, tales como depósitos a plazo y fondos mutuos que son revisados periódicamente por el Directorio, todas las instituciones financieras con la que la Compañía invierte sus excedentes de liquidez son de primer nivel.

(b) Riesgo de Liquidez,

Debido al carácter del negocio, la empresa ha mantenido un nivel de caja que permite, tanto cumplir con sus obligaciones operacionales, financieras y de inversión.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(c) Riesgo de Mercado

(i) Variaciones de la tasa de interés.

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros que devengan interés es la siguiente:

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Activos financieros a tasa fija: | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 2.539 | 9.924 |
| Otros activos financieros | | |
| Total activos financieros a tasa fija | 2.539 | 9.924 |
| Pasivos financieros a tasa fija: | | |
| Otros pasivos financieros | | |
| Arrendamientos financieros | | |
| Préstamos bancarios | (5.618) | (11.881) |
| Otros | | |
| Total pasivos financieros a tasa fija | (5.618) | (11.881) |
| Total pasivos financieros | (5.618) | (11.881) |
| Posición neta tasa fija | (3.079) | (1.957) |
| Posición neta tasa variable | | |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 4 Gestión del Riesgo Financiero, Continuación

(c) Riesgo de Mercado, Continuación

(ii) Variaciones del tipo de cambio,

La siguiente tabla muestra el riesgo de moneda extranjera sobre los activos y pasivos financieros de las operaciones de Navarino y subsidiaria al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, denominados en moneda distinta al dólar estadounidense.

| Al 30 de septiembre de 2014 | Euro MUS\$ | Real MUS\$ | Peso/UF MUS\$ | Otros MUS\$ | Total MUS\$ |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | - | - | 2.539 | | 2.539 |
| Otros activos financieros (corrientes y no corrientes) | - | - | 138 | | 138 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes) | - | - | - | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados (corrientes y no corrientes) | - | - | (5.618) | - | (5.618) |
| Pasivos de arrendamiento financiero | - | - | - | - | - |
| Instrumentos bancario sin garantía | - | - | - | - | - |
| Cuentas comerciales por pagar y Otros pasivos no financieros (corrientes y no corrientes) | | | (123) | | (123) |
| Exposición neta al 30 de septiembre de 2014 | - | - | (3.064) | - | (3.064) |
| | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2013 | Euro MUS\$ | Real MUS\$ | Peso/UF MUS\$ | Otros MUS\$ | Total MUS\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | - | - | 9.924 | | 9.924 |
| Otros activos financieros (corrientes y no corrientes) | - | - | 179 | | 179 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes) | - | - | - | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados (corrientes y no corrientes) | - | - | (11.881) | - | (11.881) |
| Pasivos de arrendamiento financiero | - | - | - | - | - |
| Instrumentos bancario sin garantía | - | - | - | - | - |
| Cuentas comerciales por pagar y Otros pasivos no financieros (corrientes y no corrientes) | | | (3.809) | | (3.809) |
| Exposición neta al 31 de diciembre de 2013 | - | - | (5.587) | - | (5.587) |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 5 Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

| Concepto | Al 30 de septiembre de 2014 MUS\$ | Al 31 de diciembre de 2013 MUS\$ |
|------------------------------------|--|---|
| Efectivo en caja | 3 | 4 |
| Saldos en bancos | 28 | 9 |
| Depósitos (Fondos Mutuos) (*) | 2.508 | 9.911 |
| Pactos de retrocompra y retroventa | | |
| Totales | 2.539 | 9.924 |

(*) Corresponde a valores invertidos en Banchile Fondos Mutuos y Banco Santander.

El disponible corresponde a efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, las inversiones en fondos mutuos se registran al valor de la cuota del fondo al cierre del ejercicio.

La composición del rubro por tipo de moneda durante 2014 y 2013 es la siguiente:

| Moneda | Al 30 de septiembre de 2014 MUS\$ | Al 31 de diciembre de 2013 MUS\$ |
|----------------------|--|---|
| Dólar estadounidense | | |
| Peso chileno | 2.539 | 9.924 |
| Totales | 2.539 | 9.924 |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 6 Otros Activos Financieros

El detalle de activos se indica en el siguiente cuadro:

| | Corriente | | No corriente | |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Otros instrumentos financieros | 138 | 179 | - | - |
| Total otros activos financieros | 138 | 179 | - | - |

Los cambios en los valores razonables de los activos clasificados en esta categoría se registran en la cuenta “otras ganancias (pérdidas)” en el estado de resultados integrales.

Los instrumentos financieros corresponden a acciones de la Sociedad Pesquera Coloso S.A., en la cual la subsidiaria Marinsa posee título de 275.978 acciones. El precio de cierre de las acciones al 30.09.2014 es de \$ 300.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 7 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El saldo neto de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

| | Al 30 de septiembre de 2014 | | Al 31 de diciembre de 2013 | |
|---|-----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| | Corrientes MUS\$ | No Corrientes MUS\$ | Corrientes MUS\$ | No Corrientes MUS\$ |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 1.430 | - | 4.680 | - |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | (17) | - | - | - |
| Totales | 1.413 | - | 4.680 | - |

Los saldos corrientes con empresas relacionadas se relacionan con operaciones del giro y son efectuadas en condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago.

Las Cuentas por cobrar a empresas relacionadas se resumen como sigue:

| RUT | Sociedad | Tipo de Transacción | Relación | Moneda | 30.09.2014 MUS\$ | 31.12.2013 MUS\$ |
|----------------|-----------------------------|---------------------|----------|--------|---------------------|---------------------|
| 76.196.718-5 | SM SAAM | Dividendos | Asociada | USD | 807 | 1.622 |
| 90.320.000-6 | Cia. Eletrometalúrgica S.A. | Dividendos | Asociada | \$ | 623 | 3.058 |
| TOTALES | | | | | 1.430 | 4.680 |

Las Cuentas por pagar a empresas relacionadas se resumen como sigue:

| RUT | Sociedad | Tipo de Transacción | Relación | Moneda | 30.09.2014 MUS\$ | 31.12.2013 MUS\$ |
|----------------|---------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------|---------------------|---------------------|
| 83.032.100-4 | Servicios y Consultorias Hundaya S.A. | Servicios | Acc. y/o Direct. Comunes | USD | 17 | - |
| TOTALES | | | | | 17 | - |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 7 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

Las Transacciones con empresas relacionadas, se detallan a continuación:

| Sociedad | RUT | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Por los periodos terminados al | | Por los tres meses terminados al | |
|--------------------------------------|------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------|----------------------------------|------------|
| | | | | 30.09.2014 | 30.09.2013 | 30.09.2014 | 30.09.2013 |
| Compañía Electrometalúrgica | 90320000-6 | Asociada | Dividendos Percibidos | 3.543 | 5.091 | 594 | 816 |
| Servicios y Consultorias Hundaya S.A | 83032100-4 | Acc. y/o Direct | Cor Servicios | (185) | (224) | (64) | (73) |
| Compañía Sudamericana de Vapores | 90160000-7 | Asociada | Servicios | (14) | (15) | (4) | (6) |
| SM Saam S.A. | 76196718-5 | Asociada | Dividendos Recibidos | 2.681 | 3.641 | - | - |
| Ediciones Financieras S.A. | 96539380-3 | Acc. y/o Direct | Cor Servicios | (6) | (8) | - | (3) |

Remuneración del Directorio y personal clave de la organización.

Remuneración del Directorio:

Navarino S.A.

Remuneración del Directorio por asistencia a reuniones de directorio y de comité de directores:

La remuneración del Directorio por asistencia a reuniones de directorio y de comité de directores ascendió a MUS\$ 11 en 2014 (MUS\$ 6,7 en 2013).

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 7 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

Marinsa S.A.

Remuneración del Directorio por asistencia a reuniones de directorio y de comité de directores:

Año 2014

Sr Juan Agustín Figueroa Y. MUS\$ 0.7, Sr Cristoph Schiess Sch. MUS\$ 1.1, Sr Cirilo Elton G. MUS\$ 4.0, Sr Arturo Claro F. MUS\$ 6.3, Sr Juan Antonio Alvarez A. MUS\$ 2.7, Sr Luis Grez J MUS\$ 6.7, Sr Pedro Pellegrini R MUS\$ 9.0.

Año 2013

Sr Juan Agustín Figueroa Y. MUS\$ 3.2, Sr Cristoph Schiess Sch. MUS\$ 4.0, Sr Luis Alvarez M. MUS\$ 4.7, Sr Cirilo Elton G. MUS\$ 4.3, Sr Arturo Claro F. MUS\$ 9.1, Sr Juan Antonio Alvarez A. MUS\$ 5.2, Sr Pablo Lamarca C. MUS\$ 7.9, Sr Luis Grez J MUS\$ 4.39, Sr Pedro Pellegrini R MUS\$ 6.0.

Remuneración del Directorio por Participación en Utilidades Ejercicio 2013 (pagado en 2014):

Sr Juan Agustín Figueroa Y. MUS\$ 19.7, Sr Cristoph Schiess Sch. MUS\$ 9.9, Sr Cirilo Elton G. MUS\$ 9.9, Sr Arturo Claro F. MUS\$ 13.2, Sr Juan Antonio Alvarez A. MUS\$ 9.9, Sr Luis Grez J MUS\$ 8.9, Sr Pedro Pellegrini R MUS\$ 8.9, Sr Luis Alvarez M MUS\$ 4.3, Sucesión Pablo Lamarca C MUS\$ 4.3.

En el año 2013 no se pago participación al directorio debido a que en el ejercicio 2012 la Sociedad registro pérdidas.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 8 Inversiones en Sociedades Contabilizadas por el Método de la Participación

El movimiento de las inversiones al 30 de septiembre de 2014 es el siguiente:

| Nombre de la Asociada | País | Moneda | propiedad directo e indirecto | Saldo inicial MUS\$ | Adiciones MUS\$ | Participación en resultados MUS\$ | Dividendos recibidos MUS\$ | Diferencia de conversión MUS\$ | Otras variaciones MUS\$ | Saldo al 30.09.2013 MUS\$ |
|----------------------------------|-------|--------|-------------------------------------|------------------------|--------------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Cía Sudamericana de Vapores S.A. | Chile | Dólar | 7,67% | 98.169 | | (14.732) | | (192) | 1.503 | 84.748 |
| Cia. Electrometalúrgica S.A | Chile | Peso | 12,89% | 64.252 | 3.044 | 6.351 | (1.129) | (8.115) | (36) | 64.367 |
| SM SAAM | Chile | Dólar | 7,35% | 50.306 | | 2.691 | (1.889) | (1.937) | 2.347 | 51.518 |
| Totales | | | | 212.727 | 3.044 | (5.690) | (3.018) | (10.244) | 3.814 | 200.633 |

Nota:

El valor razonable (bursátil) en la asociada Cía. Electro Metalúrgica al 30 de septiembre de 2014 alcanza a MUS\$ 132.041,27

El valor razonable (bursátil) en la asociada Cía. Sudamericana de Vapores S.A. al 30 de septiembre de 2014 alcanza US\$ 55.845,99

El valor razonable (bursátil) en la asociada SM SAAM. al 30 de septiembre de 2014 alcanza a MUS\$ 59.148,28

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| Nombre de la Asociada | País | Moneda | propiedad directo e indirecto | Saldo inicial MUS\$ | Adiciones MUS\$ | Participación en resultados MUS\$ | Dividendos recibidos MUS\$ | Diferencia de conversión MUS\$ | Otras variaciones MUS\$ | Saldo al 31.12.2013 MUS\$ |
|----------------------------------|-------|--------|-------------------------------------|------------------------|--------------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Cía Sudamericana de Vapores S.A. | Chile | Dólar | 9,66% | 105.678 | 20.362 | (17.988) | | (268) | (9.615) | 98.169 |
| Cia. Electrometalúrgica S.A | Chile | Peso | 12,60% | 54.918 | 27.333 | 8.894 | (7.566) | (5.502) | (13.825) | 64.252 |
| SM SAAM | Chile | Dólar | 7,35% | 81.038 | | 7.060 | (3.093) | (1.038) | (33.661) | 50.306 |
| Totales | | | | 241.634 | 47.695 | (2.034) | (10.659) | (6.808) | (57.101) | 212.727 |

Nota:

El valor razonable (bursátil) en la asociada Cía. Electro Metalúrgica al 31 de diciembre de 2013 alcanza a MUS\$ 139.946,34

El valor razonable (bursátil) en la asociada Cía. Sudamericana de Vapores S.A. al 31 de diciembre de 2013 alcanza US\$ 78.311,66

El valor razonable (bursátil) en la asociada SM SAAM. al 31 de diciembre de 2013 alcanza a MUS\$ 64.871,58

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 8 Inversiones en Sociedades Contabilizadas por el Método de la Participación, Continuación

Resumen de información sobre asociadas al 30 de septiembre de 2014:

| Nombre de la asociada | Porcentaje de propiedad | Activos MUS\$ | Pasivos MUS\$ | Ingresos MUS\$ | Gastos MUS\$ | Resultado del ejercicio MUS\$ |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|
| Cía Electrometalúrgica S.A. | 12,89% | 1.314.520 | 599.956 | 736.465 | (625.044) | 49.255 |
| Compañía Sudamericana de Vapores S.A. | 7,67% | 2.439.479 | 1.324.025 | 188.992 | (193.520) | (159.801) |
| SM SAAM | 7,35% | 1.203.989 | 385.939 | 371.364 | (326.700) | 36.590 |

Resumen de información sobre asociadas al 31 de diciembre de 2013:

| Nombre de la asociada | Porcentaje de propiedad | Activos MUS\$ | Pasivos MUS\$ | Ingresos MUS\$ | Gastos MUS\$ | Resultado del ejercicio MUS\$ |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------|----------------------------------|
| Cía Electrometalúrgica S.A. | 12,60% | 1.417.799 | 668.246 | 983.620 | (841.841) | 70.568 |
| Compañía Sudamericana de Vapores S.A. | 9,66% | 2.377.113 | 1.350.379 | 3.205.950 | (3.443.805) | (169.042) |
| SM SAAM | 7,35% | 1.070.712 | 376.339 | 478.942 | (429.359) | 73.531 |

Notas:

- a) Con fecha 6 de septiembre de 2013, la sociedad vendió 486.839.599 acciones de SM SAAM, con lo que disminuyó su participación a un 7,35%.
- b) Con fecha 9 de septiembre de 2013, se suscribieron un total de 416.938.195 acciones de CSAV, la Sociedad no suscribió el 100% de lo que le correspondía a prorrata, de esa forma posterior a la suscripción disminuye la participación en CSAV a un 9,66%.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 9 Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes

El saldo de cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuestos corrientes se indica en el siguiente cuadro:

Cuentas por cobrar por impuestos corrientes

| | Al 30 de septiembre de 2014 MUS\$ | Al 31 de diciembre de 2013 MUS\$ |
|--|--|---|
| Cuentas por cobrar por impuestos corrientes | | |
| Impuestos renta por recuperar (*) | 1.585 | 1.585 |
| Provisión de valuación (**) | (1.585) | (1.585) |
| Otros impuestos por recuperar | 3 | 15 |
| | 3 | 15 |
| Total impuestos corrientes por cobrar | 3 | 15 |

(*) El saldo corresponde aproximadamente al 50% de lo solicitado por absorción de pérdidas tributarias imputadas a FUT positivo de la subsidiaria Marinsa, en el ejercicio comercial 2011.

(**) Mediante Resolución Exenta N° 45-2013, el Servicio de Impuestos Internos resuelve, modificar la pérdida tributaria declarada por la subsidiaria Marinsa (AT 2012) de \$ 9.642.777.251, por una renta líquida imponible de \$ 1.624.718.791. De esta forma no da lugar a la solicitud planteada por la sociedad por créditos de primera categoría por \$ 1.629.993.833.

Producto de lo anterior la sociedad constituyo provisión de valuación por el saldo de los impuestos por recuperar. El directorio de la subsidiaria indirecta Marinsa acordó iniciar acciones legales para lograr la recuperación de los fondos.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 10 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

Impuestos diferidos

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 autoridad fiscal. Los importes compensados son los siguientes:

| | Activo por impuesto diferido | | Pasivo por impuesto diferido | |
|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| | 30 de septiembre de 2014 MUS\$ | 31 de diciembre de 2013 MUS\$ | 30 de septiembre de 2014 MUS\$ | 31 de diciembre de 2013 MUS\$ |
| Tipos de diferencias temporarias | | | | |
| Otros | 198 | 414 | - | - |
| Totales | 198 | 414 | - | |

El movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

| Tipos de diferencias temporarias | Saldo al 01 de enero de 2014 | Impuesto año 2014 | Otras Variaciones | Saldo al 30 de septiembre de 2014 |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Otros impuestos diferidos | 414 | 198 | (414) | 198 |
| Total Activos por impuestos diferidos | 414 | 198 | (414) | 198 |

| Tipos de diferencias temporarias | Saldo al 01 de enero de 2013 | Impuesto año 2013 | Otras Variaciones | Saldo al 31 de diciembre de 2013 |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| Otros impuestos diferidos | 484 | 414 | (484) | 414 |
| Total Activos por impuestos diferidos | 484 | 414 | (484) | 414 |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 10 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta, Continuación

Efecto en resultados del impuesto a la renta e impuesto diferido

| | Por los periodos terminados al 30 de septiembre de | | Por los 3 meses terminados al 30 de junio de | |
|--|---|---------------|---|---------------|
| | 2014 MUS\$ | 2013 MUS\$ | 2014 MUS\$ | 2013 MUS\$ |
| Gasto por impuestos corriente | (8) | | 76 | |
| Total gasto por impuestos corriente, neto | (8) | | 76 | |
| (Gastos) Ingreso por impuesto diferido | (215) | 363 | 82 | 148 |
| Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto | (215) | 363 | 82 | 148 |
| (Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias | (223) | 363 | 158 | 148 |

Detalle de los impuestos llevados a resultado por partes extranjera y Nacional:

| | Por los periodos terminados al 30 de septiembre de | | Por los 3 meses terminados al 30 de septiembre de | |
|---|---|---------------|--|---------------|
| | 2014 MUS\$ | 2013 MUS\$ | 2014 MUS\$ | 2013 MUS\$ |
| Gasto por impuestos corrientes : | | | | |
| Gasto por Impuestos Corriente, neto, extranjero | | | | |
| Gasto por Impuestos Corriente, neto, nacional | (8) | - | 76 | |
| Resultado neto por impuestos corrientes | (8) | - | 76 | |
| Resultado por impuestos diferidos : | | | | |
| Ingreso (Gasto) por impuestos diferidos, nacional | (215) | 363 | 82 | 148 |
| Resultado neto por impuestos diferidos | (215) | 363 | 82 | 148 |
| Resultado neto por impuesto a las ganancias | (223) | 363 | 158 | 148 |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 10 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta, Continuación

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación llevados a resultado por partes extranjera y nacional:

| | Al 30 de septiembre de 2014 MUS\$ | Al 30 de septiembre de 2013 MUS\$ |
|---|--|--|
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio | (6.305) | 10.244 |
| Total gasto por impuesto a la renta | (223) | 363 |
| Utilidad excluyendo impuesto a la renta | <u>(6.082)</u> | <u>9.881</u> |
| Conciliación de la tasa efectiva de impuesto | 21,0% (1.277) | 20,0% (1.976) |
| Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales | <u>17,33% 1.054</u> | <u>23,67% 2.339</u> |
| Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal. total | <u>1.054</u> | <u>2.339</u> |
| Ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva | -3,7% <u>(223)</u> | 3,7% <u>363</u> |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 11 Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros se desglosan en el cuadro siguiente:

| | 30 de septiembre de 2014 | | 31 de diciembre de 2013 | |
|---------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | Corriente MUS\$ | No corriente MUS\$ | Corriente MUS\$ | No corriente MUS\$ |
| Préstamos Bancarios | 22 | 5.596 | 253 | 11.628 |
| Totales | 22 | 5.596 | 253 | 11.628 |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 11 Otros pasivos financieros, Continuación

(a) Préstamos bancarios:

Al 30 de septiembre de 2014

| RUT Deudora | Entidad Deudora | País Deudora | RUT Acreedora | Entidad Acreedora (Bancos) | País Acreedora | Moneda | Tipo de amortización | Hasta 90 días | Más de 90 días hasta 1 año | | | | | | Porción largo plazo | Total Deuda | Tasa de Interés anual | | |
|----------------|-----------------|--------------|---------------|----------------------------|----------------|--------|----------------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|-------------|-----------------------|----------|--|
| | | | | | | | | | Porción Corto Plazo | De 1 a 2 años | De 2 a 3 años | De 3 a 5 años | De 5 a 10 años | 10 años o más | | | Nominal | Efectiva | |
| 96.566.900-0 | Navarino S.A. | Chile | 97036000-k | Banco Santander | Chile | CLP | Semestral | | 21 | 21 | 5.496 | | | | 5.496 | 5.517 | 6,90% | 6,90% | |
| 96.566.900-0 | Navarino S.A. | Chile | 97036000-k | Banco Santander | Chile | CLP | Semestral | | 1 | 1 | 100 | | | | 100 | 101 | 5,80% | 5,80% | |
| Totales | | | | | | | | - | 22 | 22 | - | 5.596 | - | - | - | 5.596 | 5.618 | | |

Al 31 de diciembre de 2013

| RUT Deudora | Entidad Deudora | País Deudora | RUT Acreedora | Entidad Acreedora (Bancos) | País Acreedora | Moneda | Tipo de amortización | Hasta 90 días | Más de 90 días hasta 1 año | | | | | | Porción largo plazo | Total Deuda | Tasa de Interés anual | | |
|----------------|-----------------|--------------|---------------|----------------------------|----------------|--------|----------------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|-------------|-----------------------|----------|--|
| | | | | | | | | | Porción Corto Plazo | De 1 a 2 años | De 2 a 3 años | De 3 a 5 años | De 5 a 10 años | 10 años o más | | | Nominal | Efectiva | |
| 96.566.900-0 | Navarino S.A. | Chile | 97036000-k | Banco Santander | Chile | CLP | Semestral | | 11 | 11 | 381 | | | | 381 | 392 | 7,08% | 7,08% | |
| 96.566.900-0 | Navarino S.A. | Chile | 97036000-k | Banco Santander | Chile | CLP | Semestral | | 242 | 242 | 11.247 | | | | 11.247 | 11.489 | 6,98% | 6,98% | |
| Totales | | | | | | | | - | 253 | 253 | - | 11.628 | - | - | - | 11.628 | 11.881 | | |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar se resume como sigue:

Las cuentas por pagar representan principalmente valores adeudados a los proveedores habituales de servicios, en el curso normal de los negocios del grupo, y se detallan conforme a lo siguiente:

| | Al 30 de septiembre de 2014 MUS\$ | Al 31 de diciembre de 2013 MUS\$ |
|--------------------------------|--|---|
| Disminución de capital Marinsa | | 3.697 |
| Otras cuentas por pagar | 106 | 112 |
| Totales | 106 | 3.809 |

Otras cuentas por pagar incluyen retenciones, otros acreedores varios.

La disminución de capital de la subsidiaria Marinsa fue pagada con fecha 24 de enero de 2014.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 13 Patrimonio y Reservas

Políticas de manejo de Capital

La Sociedad no considera como capital partidas distintas a las clasificadas y presentadas como patrimonio en los Estados Financieros y no posee restricciones de terceros el capital.

(a) Capital

El capital pagado asciende a MUS\$ 207.034 correspondientes a 141.868.925 acciones suscritas y pagadas. No hubo cambios respecto a diciembre de 2013

La Compañía no posee acciones propias en cartera.

(b) El detalle y movimientos de las acciones es el siguiente:

| Serie | Número de acciones Suscritas | Número de acciones Pagadas | Número de acciones con derecho a voto |
|--------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|
| UNICA | 141.868.925 | 141.868.925 | 141.868.925 |

(c) Costos Emisión de Acciones

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 no se han incurrido en costos de emisión.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 13 Patrimonio y Reservas, Continuación

(d) Otras Reservas

El detalle de las reservas es el siguiente:

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Reserva de Conversión | 4.477 | 11.089 |
| Reserva de Cobertura | 23.074 | 23.313 |
| Otras Reservas | <u>(51.546)</u> | <u>(53.450)</u> |
| Total reservas | <u>(23.995)</u> | <u>(19.048)</u> |

Explicación de los movimientos:

Reserva de Conversión

La reserva de conversión comprende todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión de los estados financieros, al aplicar el procedimiento de traducción de moneda funcional a moneda de reporte.

Explicación de los movimientos:

Reserva de Conversión

El saldo y movimiento de la reserva de conversión se explica a continuación:

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo inicial | 11.089 | 15.347 |
| Variación en asociadas | <u>(6.612)</u> | <u>(4.258)</u> |
| Totales | <u>4.477</u> | <u>11.089</u> |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 13 Patrimonio y Reservas, Continuación

Reserva de Cobertura

La reserva de cobertura comprende la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujo de caja relacionados con transacciones cubiertas que aún no ocurren. El movimiento del ejercicio se explica por la realización de las coberturas contables reconocidas en patrimonio al inicio del ejercicio.

El saldo y movimiento de la reserva de cobertura se explica a continuación:

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo inicial | 23.313 | 23.062 |
| Monto realizado en el periodo e imputado a resultados integrales | <u>(239)</u> | <u>251</u> |
| Totales | <u><u>23.074</u></u> | <u><u>23.313</u></u> |

(e) Dividendos

Al 30 de septiembre de 2014, la sociedad no determinó dividendo por encontrarse en situación de pérdida.

Al 31 de diciembre de 2013, la sociedad no determinó dividendo por encontrarse en situación de pérdida acumulada.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 14 Ingresos Ordinarios, Costos de Explotación

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

| | Por los periodos terminados al 30 de septiembre de | | Por los 3 meses terminados al 30 de septiembre de | |
|---------------------|---|------------|--|-----------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Inversiones y otros | 115 | 121 | 35 | 38 |
| Total | 115 | 121 | 35 | 38 |

El detalle de los Costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

| | Por los periodos terminados al 30 de septiembre de | | Por los 3 meses terminados al 30 de septiembre de | |
|---------------------|---|---------------|--|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Inversiones y otros | (490) | (882) | (134) | (124) |
| Total | (490) | (882) | (134) | (124) |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 15 Otras Ganancias (perdidas)

El detalle de las otras ganancias (perdidas) se indican en el siguiente detalle:

| | Por los periodos terminados al 30 de septiembre de | | Por los 3 meses terminados al 30 de septiembre de | |
|--|--|--------------|---|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Provisión de Valuación de Impuestos (*) | - | (1.585) | - | - |
| Reintegro de devolución recibida en 2012 | - | (2.718) | - | - |
| Impuesto año 2011 | - | (777) | - | - |
| Resultado Venta Acciones SM SAAM | - | 14.151 | - | 14.151 |
| Otros | 5 | 198 | (1) | 198 |
| Total | 5 | 9.269 | (1) | 14.349 |

Con fecha 23 de abril de 2013 el SII emitió a la subsidiaria Marinsa, 2 liquidaciones a objeto de cobrar la restitución del impuesto devuelto en forma provisoria por \$ 830.427.014 mas recargos legales y por \$ 324.332.890 mas recargos legales por impuesto de primera categoría asociado a la nueva renta líquida imponible determinada.

La Sociedad con fecha 23 de mayo solicito el giro de los impuestos liquidados, efectuando su pago con fecha 28 de mayo de 2013

(*) Ver nota 9.

Nota 16 Ingresos y costos financieros

El detalle de los gastos financieros se indica en el siguiente cuadro:

| | Por los periodos terminados al 30 de septiembre de | | Por los 3 meses terminados al 30 de septiembre de | |
|--|--|---------------|---|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Gastos por intereses en obligaciones financieras | (341) | (724) | (100) | (374) |
| Total | (341) | (724) | (100) | (374) |

Al 30 de junio de 2014, Navarino no presenta ingresos ni gastos financieros reconocidos en el patrimonio.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 17 Diferencia de Cambio

Las Diferencias de cambio por partidas en monedas extranjeras, distintas a las generadas por inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados fueron abonadas (cargadas) a resultados de cada periodo según el siguiente detalle:

| | Por los periodos terminados | | Por los 3 meses terminados al | |
|--|-----------------------------|--------------|-------------------------------|-------------|
| | al 30 de septiembre de | 2013 | 30 de septiembre de | 2013 |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (66) | 36 | (370) | 80 |
| Otros Activos Corrientes | (462) | 153 | (27) | 245 |
| Total Activo | (528) | 189 | (397) | 325 |
| Préstamos que devengan intereses corriente | 1.032 | 1.651 | 470 | (10) |
| Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar corriente | 14 | - | 10 | (2) |
| Pasivo Corriente | 1.046 | 1.651 | 480 | (12) |
| Total Pasivo | 1.046 | 1.651 | 480 | (12) |
| Total Diferencias de Cambio | 518 | 1.840 | 83 | 313 |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 18 Moneda extranjera

Activos Corrientes

| ACTIVOS CORRIENTES | Moneda | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| | | Monto | Monto |
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | CLP | 2.539 | 9.924 |
| | USD | | |
| Otros activos financieros corrientes | CLP | 138 | 179 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | CLP | 2 | 5 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas | CLP | 623 | 3.058 |
| | USD | 807 | 1.622 |
| Activos por impuestos corrientes | CLP | 3 | 15 |
| ACTIVOS CORRIENTES TOTALES | CLP | 3.305 | 13.181 |
| | USD | 807 | 1.622 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | CLP | 64.367 | 64.252 |
| | USD | 136.266 | 148.475 |
| Plusvalía | CLP | 245 | 245 |
| Activos por impuestos diferidos | CLP | 198 | 414 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES | CLP | 64.810 | 64.911 |
| | USD | 136.266 | 148.475 |
| TOTAL ACTIVOS | CLP | 68.115 | 78.092 |
| | USD | 137.073 | 150.097 |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 18 Moneda extranjera, Continuación

| PASIVOS CORRIENTES | | 30.09.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|----------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | | 90 días a 1 | | 90 días a 1 | |
| | Moneda | Hasta 90 días | año | Hasta 90 días | año |
| | | Monto | Monto | Monto | Monto |
| | | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Otros pasivos financieros corrientes | CLP | 22 | | 11 | 242 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | CLP | 106 | | 3.809 | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | CLP | 17 | | | |
| Pasivos por Impuestos, corrientes | CLP | | | | |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | CLP | 145 | - | 3.820 | 242 |
| | USD | | | | |
| | Totales | 145 | - | 3.820 | 242 |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 18 Moneda extranjera, Continuación

30.09.2014

**PASIVOS NO
CORRIENTES**

| | | Vencimiento | | | |
|---|-----|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| | | 1 a 3 años | 3 a 5 años | 5 a 10 años | mas de 10 años |
| Moneda | | Monto | Monto | Monto | Monto |
| | | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Otros pasivos financieros no corrientes | CLP | 5.596 | - | - | - |
| Total Pasivos No Corrientes | CLP | 5.596 | - | - | - |
| Totales | | 5.596 | - | - | - |

31.12.2013

**PASIVOS NO
CORRIENTES**

| | | Vencimiento | | | |
|---|-----|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| | | 1 a 3 años | 3 a 5 años | 5 a 10 años | mas de 10 años |
| Moneda | | Monto | Monto | Monto | Monto |
| | | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Otros pasivos financieros no corrientes | CLP | 11.628 | - | - | - |
| Total Pasivos No Corrientes | CLP | 11.628 | - | - | - |
| Totales | | 11.628 | - | - | - |

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2014

Nota 19 Ganancia (Pérdida) por Acción

El resultado por acción al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 , se determina de acuerdo a lo siguiente:

| | MUS\$ | MUS\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| Utilidad (Pérdida) atribuible a Tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la contralora MUS\$ | (3.649) | 5.076 |
| Promedio ponderado del número de acciones | <u>141.868.925</u> | <u>141.868.925</u> |
| Ganancia (Pérdida) por acción US\$ | -0,03 | 0,04 |
| | | |
| En número de acciones | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| Emitidas al 1 de enero | <u>141.868.925</u> | <u>141.868.925</u> |
| Provenientes de emisión de capital | | |
| Emitidas al cierre del período | 141.868.925 | 141.868.925 |
| Promedio ponderado de acciones | | |

Nota 20 Contingencias y Compromisos

Navarino:

La Sociedad ha otorgado prenda al Banco Santander sobre 681.033 acciones de Cía Electro Metalúrgica S.A. para garantizar obligaciones contraídas, presentes o futuras.

Marítima de Inversiones S.A.

Garantías otorgadas

La Sociedad ha otorgado prenda mercantil al Banco de Chile sobre 48.000.000 y 53.609.596 de acciones de las asociadas Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (CSAV) y Sociedad Matriz SAAM (SM SAAM).

Estas prendas garantizaban un crédito que se pagó anticipadamente en mayo de 2012, sin embargo de común acuerdo entre el Directorio de la Sociedad y el Banco de Chile se acordó no alzar dichas prendas y mantenerlas como garantía en caso que eventualmente se realice otra operación crediticia.

Restricciones a la gestión o indicadores financieros:

No hay indicadores financieros o covenants que observar al 30 de junio 2014.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Nota 21 Medio Ambiente

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

Nota 22 Sanciones

Durante el ejercicio 2014 y 2013, Navarino, directores y gerentes no han recibido sanciones de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 23 Hechos Posteriores a la Fecha del Estado Financiero

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, no han ocurrido otros hechos significativos de carácter financieros o de otra índole que puedan afectar la adecuada presentación y/o la interpretación de los mismos.