

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificado

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios (No Auditados)

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Intermedio (No Auditados)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios (No Auditados)

Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditados)

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados
 (en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS		Al 30 de Septiembre de 2019	Al 31 de Diciembre de 2018
	Notas	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	276.133	307.334
Otros activos financieros, corrientes	7	55.002.248	42.837.454
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	648.858	735.703
Activos por impuestos, corrientes	10	271	528
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		55.927.510	43.881.019
Activos corrientes totales		55.927.510	43.881.019
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	50.159.765	48.378.894
Plusvalía		173.740	173.740
Total de activos no corrientes		50.333.505	48.552.634
TOTAL DE ACTIVOS		106.261.015	92.433.653

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

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios Clasificados
(en miles de pesos – M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS

	Notas	Al 30 de Septiembre de 2019 M\$	Al 31 de Diciembre de 2018 M\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	12	76.102	57.416
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	95.881	107.746
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	135.798	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		8.286	11.672
Pasivos corrientes totales		316.067	176.834
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	6.187.588	6.787.588
Total de pasivos no corrientes		6.187.588	6.787.588
Total pasivos		6.503.655	6.964.422
PATRIMONIO			
Capital emitido	14	147.026.988	147.026.988
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(32.897.006)	(45.081.949)
Otras reservas	14	(24.045.198)	(24.696.611)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		90.084.784	77.248.428
Participaciones no controladoras	24	9.672.576	8.220.803
Patrimonio total		99.757.360	85.469.231
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		106.261.015	92.433.653

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

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios continuación
(en miles de pesos – M\$)

	Notas	Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminados al 30 de septiembre	
		2019	2018	2019	2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	15	5.001	28.225	732	2.148
Costo de ventas	15	(326.137)	(255.972)	(102.404)	(110.904)
Margen bruto		(321.136)	(227.747)	(101.672)	(108.756)
Gasto de administración		(128.170)	(133.331)	(42.471)	(43.642)
Otras ganancias (pérdidas)	16	12.164.794	(26.448.688)	4.192.510	5.170.038
Ingresos financieros		4.778	5.808	1.418	1.519
Costos financieros	17	(270.409)	(383.278)	(85.096)	(96.823)
Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	9	2.133.489	2.080.252	576.652	869.449
Resultados por unidades de reajuste	18	(2.900)	(1.967)	(189)	(36)
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		13.580.446	(25.108.951)	4.541.152	5.791.749
Resultado por impuesto a las ganancias	11	-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		13.580.446	(25.108.951)	4.541.152	5.791.749
Ganancia (Pérdida) atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		12.184.943	(22.469.958)	4.072.526	5.196.482
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	24	1.395.503	(2.638.993)	468.626	595.267
Ganancia (Pérdida)		13.580.446	(25.108.951)	4.541.152	5.791.749
Ganancia (Pérdida) por Acción \$	20	85,89	(158,39)	28,71	36,63

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

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios continuación
(en miles de pesos – M\$)

	Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) del período	13.580.446	(25.108.951)	4.541.152	5.791.749
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán , antes de impuestos				
Ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	(28.826)	20.629	(28.826)	36.704
Total de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos	(28.826)	20.629	(28.826)	36.704
Ganancia (pérdida) de coberturas de flujos de caja	2.438	37.266	(67.863)	53.086
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	740.629	361.477	1.215.915	(261.646)
Otros resultado integral, antes de impuestos por ganancias	-	(19.881)	24.606	(684)
Total otro resultado integral del período, antes de impuesto	743.067	378.862	1.172.658	(209.244)
Impuesto a las ganancias relativos a resultado integral	-	-	-	-
Otro Resultado Integral Total	714.241	399.491	1.143.832	(172.540)
Resultado integral total	14.294.687	(24.709.460)	5.684.984	5.619.209
Resultado integral atribuible a :				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	12.836.330	(22.105.963)	5.115.699	5.039.161
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.458.357	(2.603.497)	569.285	580.048
Resultado integral total	14.294.687	(24.709.460)	5.684.984	5.619.209

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

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio
(en miles de pesos – M\$)

		Reservas								
	Cambios en capital emitido	Reservas por diferencias de cambio de conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	147.026.988	(7.296.354)	(122.271)	(249.538)	(17.028.448)	(24.696.611)	(45.081.949)	77.248.428	8.220.803	85.469.231
Cambios en el patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							12.184.943	12.184.943	1.395.503	13.580.446
Otro resultado integral		675.452	2.223	(26.288)	-	651.387	-	651.387	62.854	714.241
Resultado integral		675.452	2.223	(26.288)	-	651.387		12.836.330	1.458.357	14.294.687
Otro Incremento (disminución) en patrimonio neto					26	26	-	26	(6.584)	(6.558)
Total cambios en patrimonio	-	675.452	2.223	(26.288)	26	651.413	12.184.943	12.836.356	1.451.773	14.288.129
Saldo Final período actual 30 de septiembre de 2019	147.026.988	(6.620.902)	(120.048)	(275.826)	(17.028.422)	(24.045.198)	(32.897.006)	90.084.784	9.672.576	99.757.360
Nota	14	14	14	14	14	14				

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

Cambios en capital emitido	Reservas por diferencias de cambio de conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio neto total
			Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Total otras reservas				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
147.026.988	(8.763.118)	(93.978)	(247.151)	(17.007.768)	(26.112.015)	(21.824.802)	99.090.171	11.239.045	110.329.216
						(22.469.958)	(22.469.958)	(2.638.993)	(25.108.951)
	329.591	33.979	12.643	(12.218)	363.995	-	363.995	35.496	399.491
	329.591	33.979	12.643	(12.218)	363.995	(22.469.958)	(22.105.963)	(2.603.497)	(24.709.460)
				(5.680)	(5.680)	-	(5.680)	(384.106)	(389.786)
-	329.591	33.979	12.643	(17.898)	358.315	(22.469.958)	(22.111.643)	(2.987.603)	(25.099.246)
147.026.988	(8.433.527)	(59.999)	(234.508)	(17.025.666)	(25.753.700)	(44.294.760)	76.978.528	8.251.442	85.229.970

7

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA.
Estados de Flujo de Efectivo Directo Consolidado Intermedio
(en miles de pesos – M\$)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

**Por los períodos terminados al 30
de septiembre de**

		2019	2018
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(257.657)	(695.597)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(61.927)	(73.916)
Dividendos recibidos	8	1.153.707	4.094.161
Intereses Pagados	12	(243.325)	(330.558)
Intereses Recibidos		9.779	34.032
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		257	11.420
Otras Entradas (Salidas) de efectivo		(4.770)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		596.064	3.039.542
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(6.559)	(44.686)
		(6.559)	(44.686)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	8	(20.706)	(348.446)
Pagos de préstamos	12	(600.000)	(3.300.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(620.706)	(3.648.446)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios e la tasa de cambio		(31.201)	(653.590)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(31.201)	(653.590)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	307.334	1.263.463
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	276.133	609.873

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
ÍNDICE

Nota 1	Entidad que Reporta	10
Nota 2	Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados	10
Nota 3	Resumen de Políticas Contables	13
Nota 4	Administración de Riesgos Financieros	21
Nota 5	Información Financiera por Segmentos	23
Nota 6	Efectivo y Equivalente al Efectivo	24
Nota 7	Otros Activos Financieros	26
Nota 8	Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	27
Nota 9	Inversiones en Sociedades Contabilizadas por el Método de la Participación	29
Nota 10	Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes	31
Nota 11	Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta	32
Nota 12	Otros pasivos financieros	33
Nota 13	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	36
Nota 14	Patrimonio y Reservas	37
Nota 15	Ingresos Ordinarios, Costos de Explotación	40
Nota 16	Otras Ganancias (Perdidas)	41
Nota 17	Ingresos y costos financieros	41
Nota 18	Resultado por unidades de reajuste	42
Nota 19	Moneda extranjera	42
Nota 20	Ganancia (Pérdida) por Acción	42
Nota 21	Contingencias y Compromisos	43
Nota 22	Medio Ambiente	43
Nota 23	Sanciones	43
Nota 24	Participación no Controladora	43
Nota 25	Hechos Posteriores a la Fecha del Estado Financiero	44

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 1 ENTIDAD QUE REPORTA

Navarino S.A. (en adelante Navarino o la Sociedad) 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 Cristalerías de Chile S.A. 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 Comisión para el Mercado Financiero.

Navarino es una sociedad de inversiones que actualmente participa de forma directa e indirecta a través de su subsidiaria Marítima de Inversiones S.A. 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 generación de energía eléctrica) y S.A. Viña Santa Rita (producción, importación y comercialización de bebidas alcohólicas y analcohólicas en general).
- Cía. Sud Americana de Vapores S.A. (CSAV), que participa en el negocio de transporte marítimo de carga.

Navarino S.A. es controlada por Quemchi S.A.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

2.1 Estados Financieros Consolidados Intermedios

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Compañía al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con lo establecido con 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 presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 11 de noviembre de 2019.

2.2 Bases de Medición

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados sobre la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable. Los activos medidos a valor razonable son los presentados en Nota N° 7.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS continuación

2.3 Moneda Funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno. Los Estados Financieros Consolidados Intermedios se presentan en pesos chilenos, por ser ésta la moneda del entorno económico en que operan las sociedades del grupo. Toda la información es presentada en miles de pesos (M\$) y ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

2.4 Uso de Estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen a continuación:

1.- Medición de valor razonable (Nota N° 7)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. No hay otras estimaciones significativas que revelar en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

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 Consolidados futuros.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

2.5 Nuevos pronunciamientos Contables

Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Bases de Consolidación

(a) Subsidiarias

Subsidiarias o afiliadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad, tiene el control. Un inversionista controla una participada, cuando el inversionista (1) tiene el poder sobre la participada, (2) está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su implicación en la participada, y (3) tiene la capacidad de afectar los retornos mediante su poder sobre la participada. Se considera que un inversionista tiene poder sobre una participada, cuando el inversionista tiene derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, esto es, las actividades que afectan de manera significativa retornos de la participada. En el caso de la Sociedad en general, el poder sobre sus subsidiarias se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de las subsidiarias. Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- a) El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de los derechos de voto;
- b) Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- c) Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- d) Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

3.1 Bases de Consolidación, continuación

La Sociedad reevalúa si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente. La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado de resultados desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria. Para contabilizar la adquisición de subsidiarias 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 y pasivos identificables adquiridos y las contingencias identificables asumidas en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

(a) Pérdida de control

Al momento que ocurre una pérdida de control, la Sociedad da de baja en las cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control, se reconoce en resultados.

Cuando la Sociedad pierde el control de una subsidiaria, cualquier participación retenida en la antigua subsidiaria se valoriza al valor razonable con la ganancia o pérdida reconocida en resultados.

(b) Participaciones no controladoras

Representan la porción de utilidades o pérdidas y activos netos que no son propiedad de la Sociedad y son presentados separadamente en los estados consolidados de resultados integrales y dentro del patrimonio. Cualquier interés minoritario se valoriza a valor razonable o a su interés proporcional en los activos y pasivos identificables de la parte adquirida, transacción por transacción.

(c) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones grupales, se eliminan en su totalidad, durante la preparación de los estados financieros consolidados intermedios.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

3.1 Bases de Consolidación, continuación

(d) Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que Navarino S.A. a través de Marítima de Inversiones S.A., 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 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

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 su subsidiaria, las que se detallan en el cuadro adjunto. Se han eliminado las transacciones significativas efectuadas entre las sociedades incluidas en la consolidación.

Subsidiaria consolidada en forma directa:

Sociedad	Participación		Activos		Pasivos		Patrimonio		Ganancia (Pérdida) Subsidias	
	30.06.2019	31.12.2018								
	%	%	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Marítima de Inversiones S.A.	89,62%	89,61%	98.120.630	84.560.004	4.937.068	5.425.952	93.183.562	79.134.052	13.443.982	(27.194.565)

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

3.3 Información Financiera por Segmentos Operativos

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

En el caso de Navarino S.A. y subsidiaria, el segmento operativo está 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 Consolidados Intermedios de cada una de las entidades de Navarino S.A. y subsidiaria se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Los Estados Financieros Intermedios se presentan en pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de Navarino S.A. y subsidiaria.

(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..

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras (o nacionales con moneda funcional diferente 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 intermedios. 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.

Los tipos de cambio de las monedas extranjeras y unidades reajustables utilizadas por la Sociedad en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son:

Monedas	30-09-2019 CLP	31-12-2018 CLP	30-09-2018 CLP
Dólar Estadounidense	728,21	694,77	660,42
Unidad de Fomento	28.048,53	27.565,79	27.357,45

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

3.5 Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que de lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

a.1) Activos financieros no derivados

Navarino S.A. y subsidiaria clasifican sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y los activos no corrientes mantenidos para la venta, en dos categorías:

Costo amortizado:

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas únicamente a flujos de efectivo compuestos por pagos de principal e intereses.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:

Se incluye en esta categoría la cartera de negociación, aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable y los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados como activos medidos a Costo Amortizado o como Activos Financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Se valorizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

3.5 Instrumentos Financieros, continuación

a.2) Pasivos financieros excepto derivados

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

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 consolidados intermedios. 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 2019

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

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

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

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reviertan usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación: año 2019 y 2018 tasa 27%.

3.7 *Ingresos Ordinarios y Costos de Explotación*

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

3.8 *Ingresos y Costos Financieros*

Los ingresos financieros son contabilizados de acuerdo a su devengo.

Los costos financieros son generalmente contabilizados a resultados cuando éstos se devengan.

3.9 *Determinación de Valores Razonables*

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

Activos financieros

El valor razonable de los otros activos financieros con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta, se determinan a valor de mercado, nivel 1 para el caso de las inversiones en acciones.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

3.10 *Ganancia (Pérdida) por Acción*

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

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 S.A. en el ejercicio en que estos se devengan. La Sociedad ha definido como política distribuir el 30% de las utilidades líquidas. Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo que no determinó dividendo a distribuir.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales riesgos de Navarino S.A. y subsidiaria, al ser ésta 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. y Cía. Electro Metalúrgica S.A. y sus filiales, los riesgos de estas sociedades están revelados en sus respectivos estados financieros Consolidados intermedios, los que son de público conocimiento a través de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Navarino S.A. y subsidiaria, mantiene 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 y la capacidad de la Sociedad de recuperar estos fondos a su vencimiento, el cual depende de las contrapartes. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de informe fue:

	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	276.133	307.334
Otros activos financieros	55.002.248	42.837.454
Totales	55.278.381	43.144.788

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

(b) Riesgo de Liquidez

Debido al carácter del negocio, la Sociedad 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 2019

NOTA 4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS, Continuación

(c) Riesgo de Mercado

(i) Variaciones de la tasa de interés.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros que devengan interés es la siguiente:

	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Activos financieros a tasa fija:		
Efectivo y efectivo equivalente	276.133	307.334
Total activos financieros a tasa fija	<u>276.133</u>	<u>307.334</u>
Pasivos financieros a tasa fija:		
Préstamos bancarios corriente y no corriente	<u>(6.263.690)</u>	<u>(6.845.004)</u>
Total pasivos financieros a tasa fija	<u>(6.263.690)</u>	<u>(6.845.004)</u>
 Total pasivos financieros	 (6.263.690)	 (6.845.004)
 Posición neta tasa fija	 (5.987.557)	 (6.537.670)

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no hay exposición de instrumentos financieros a tasa variable.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

Nota 4 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGOS FINANCIEROS, Continuación

c) Riesgo de Mercado, Continuación

(ii) Variaciones del precio de acciones

En la subsidiaria Marítima de Inversiones S.A., el efecto por variaciones de +/- 10% en el valor bursátil de las acciones, se resume como sigue:

	Valor Razonable 30/09/2019 M\$	Variación 10% positivo/negativo
Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	55.002.248	5.500.225
Total	55.002.248	5.500.225

Como se desprende del referido análisis, ante la eventual alza o baja del precio de las acciones en un 10%, el resultado del ejercicio variaría en M\$ 5.500.2225, en la subsidiaria Marítima de Inversiones S.A.

NOTA 5 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Navarino S.A., posee solo un segmento operativo, el que está representado por sus actividades de inversión y reflejado en sus estados financieros consolidados intermedios como tal (ver nota N °3.3 de Políticas Contables Significativas).

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO

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

Concepto	Al 30 de septiembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
Efectivo en caja	2.000	2.000
Saldos en bancos	5.861	6.574
Fondos Mutuos (*)	268.272	298.760
Totales	276.133	307.334

(*) Detalle Fondos Mutuos

Nombre del Fondo	N° cuotas	Valor Cuota \$	Saldo M\$ 30.09.2019
Money Market Corporativo (Banco Santander)	33.930,9024	1.125,3775	38.185
Monetario Ejecutiva (Banco Santander)	162.449,6395	1.416,3609	230.087
Total			268.272

Nombre del Fondo	N° cuotas	Valor Cuota \$	Saldo M\$ 31.12.2018
Monetario Corporativa (Banco Santander)	54.558,2856	1.410,4111	76.950
Monetario Ejecutiva (Banco Santander)	159.680,7579	1.389,0817	221.810
Total			298.760

El efectivo y equivalente al efectivo 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 de cada ejercicio, los cuales son de liquidez inmediata y bajo riesgo.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO, continuación

La composición del rubro por tipo de moneda durante el período terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Moneda	Al 30 de septiembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	M\$	M\$
Dólar estadounidense	-	-
Peso chileno	276.133	307.334
Totales	276.133	307.334

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 8 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:

	<u>Al 30 de septiembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	648.858	-	735.703	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(135.798)	-	-	-
Totales	513.060	-	735.703	-

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	30.09.2019 M\$	31.12.2018 M\$
90.320.000-6	Cia. Eletrometalúrgica S.A.	Dividendos	Asociada	\$	648.858	735.703
TOTALES					648.858	735.703

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

RUT	Sociedad	Tipo de Transacción	Relación	Moneda	30.09.2019 M\$	31.12.2018 M\$
	Participación Directores Marítima de Inversiones S.A.	Participación	-	\$	135.798	-
TOTALES					135.798	-

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 8 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 nueve meses terminados al		Por los tres meses terminados al	
				M\$ 30.09.2019	M\$ 30.09.2018	M\$ 30.09.2019	M\$ 30.09.2018
Compañía Electrometalúrgica S.A.	90320000-6	Asociada	Dividendos Percibidos	1.153.707	4.094.161	417.887	417.887
Servicios y Consultorías Hendaya S.A	83032100-4	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios	(150.688)	(129.883)	(50.648)	(43.600)
Compañía Sudamericana de Vapores S.A.	90160000-7	Coligada	Servicios	-	(8.568)	-	(2.157)
Ediciones Financieras S.A.	96539380-3	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios	(2.112)	(3.531)	-	(143)
Quemchi S.A.	96640360-8	Matriz	Reparto Capital	-	(43.524)	-	-
Inmobiliaria Villarrica Ltda.	79768250-0	Acc. y/o Direct Comunes	Reparto Capital	-	(202.356)	-	-
Productos Agrícolas Pucalan S.A.	92410000-1	Acc. y/o Direct Comunes	Reparto Capital	-	(13.069)	-	-

Remuneración del Directorio y personal clave de la organización.

Remuneración del Directorio:

Navarino S.A.

Remuneración del Directorio por asistencia a reuniones de directorio:

La remuneración del Directorio por asistencia a reuniones de directorio a M\$ 3.529 en 2019 (M\$ 4.592 en 2018).

Marítima de Inversiones S.A.

Remuneración del Directorio por asistencia a reuniones de directorio.

Período 2019

Sr Juan Antonio Álvarez A. M\$ 5.968, Sr Luis Grez J. M\$ 2.683, Sr Arturo Claro F. M\$ 2.382, Sr Cirilo Elton G. M\$ 2.395, Sr José Ignacio Figueroa E. M\$ 2.984.

Período 2018

Sr Juan Antonio Álvarez A. M\$ 5.520, Sr Luis Grez J. M\$ 2.760, Sr Arturo Claro F. M\$ 1.932, Sr Cirilo Elton G. M\$ 2.208, Sr José Ignacio Figueroa E. M\$ 2.484.

Al 30 de septiembre de 2019, Marítima de Inversiones S.A. constituyo una provisión de M\$ 135.708, atribuible a la participación del Directorio por la utilidad del período 2019.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 9 INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El movimiento de las inversiones al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Nombre de la Asociada	País	Moneda	Porcentaje de propiedad directo e indirecto	Saldo inicial	Participación en resultados	Dividendos recibidos	Diferencia de conversión	Otras variaciones	Saldo al 30.09.2019
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cía. Electrometalúrgica S.A	Chile	Peso	12,89%	48.378.894	2.133.489	(1.066.860)	740.629	(26.387)	50.159.765
Totales				48.378.894	2.133.489	(1.066.860)	740.629	(26.387)	50.159.765

Nota:

El valor razonable (bursátil) en la asociada Cía. Electro Metalúrgica al 30 de septiembre de 2019 alcanza a M\$ 82.447.923.

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Nombre de la Asociada	País	Moneda	Porcentaje de propiedad directo e indirecto	Saldo inicial	Participación en resultados	Dividendos recibidos	Diferencia de conversión	Otras variaciones	Saldo al 31.12.2018
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cía. Electrometalúrgica S.A	Chile	Peso	12,89%	44.264.863	3.142.955	(1.571.968)	1.608.822	934.222	48.378.894
Totales				44.264.863	3.142.955	(1.571.968)	1.608.822	934.222	48.378.894

Nota:

El valor razonable (bursátil) en la asociada Cía. Electro Metalúrgica al 31 de diciembre de 2018 alcanza a M\$ 84.706.770.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 9 INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN, Continuación

Resumen de información sobre asociadas al 30 de septiembre de 2019:

Nombre de la asociada	Porcentaje de propiedad	Activos M\$	Pasivos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Resultado del periodo M\$
Cía Electrometalúrgica S.A. y filiales	12,89%	1.098.282.097	552.964.668	546.814.557	(488.810.128)	16.547.705

Resumen de información sobre asociadas al 31 de diciembre de 2018:

Nombre de la asociada	Porcentaje de propiedad	Activos M\$	Pasivos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Resultado del ejercicio M\$
Cía Electrometalúrgica S.A. y filiales	12,89%	1.017.704.427	488.714.329	752.690.495	(670.215.448)	24.377.285

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 10 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 2019 M\$	Al 31 de diciembre 2018 M\$
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes		
Impuestos renta por recuperar (*)	1.125.604	1.125.604
Deterioro Impuesto por recuperar (**)	(1.125.604)	(1.125.604)
Otros impuestos por recuperar	271	528
Total impuestos corrientes por cobrar	271	528

(*) El saldo corresponde aproximadamente al 50% de lo solicitado por absorción de pérdidas tributarias imputadas a FUT positivo de la subsidiaria Marítima de Inversiones S.A, 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 Marítima de Inversiones S.A. (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 subsidiaria Marítima de Inversiones S.A. constituyó un deterioro por impuesto por recuperar por el monto inicialmente reconocido. El directorio de la subsidiaria Marítima de Inversiones S.A. acordó durante el ejercicio 2013, iniciar acciones legales para lograr la recuperación de los fondos. Al 30 de septiembre de 2019, no existe cambio de esta situación.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 11 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

Impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad y su subsidiaria no reconocen activos por impuestos diferidos, dado que estiman que no es probable que vaya a disponer de resultados tributarios positivos futuros con los cuales compense las diferencias temporarias.

Impuesto a la Renta

Al 30 de septiembre de 2019, Navarino S.A., ha estimado una pérdida tributaria de M\$ 165.000 aproximadamente, para el período 2019

Al 31 de diciembre de 2018, Navarino S.A., determinó una pérdida tributaria del ejercicio de M\$ 251.741.

Al 30 de septiembre de 2019, la subsidiaria Marítima de Inversiones S.A. ha estimado una pérdida tributaria del ejercicio de M\$ 345.000 aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Marítima de Inversiones S.A. determinó una pérdida tributaria del ejercicio de M\$ 789.124.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
 Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
 al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 12 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Los otros pasivos financieros se desglosan en el cuadro siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>		<u>31 de diciembre de 2018</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Préstamos Bancarios	76.102	6.182.588	57.416	6.787.588
Totales	76.102	6.182.588	57.416	6.787.588

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 12 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, Continuación

(a) Préstamos bancarios:

Al 30 de septiembre de 2019

																	Tasa de Interés anual		
RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	Fecha Otorgamiento	Moneda	Tipo de amortización	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	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	Porción largo plazo	Total Deuda	promedio	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Nominal
96566900-0	Navarino S.A.	Chile	97036000-k	Banco Santander	28/04/2016	CLP	Semestral		33.883	33.883		1.486.749				1.486.749	1.520.632	5,16%	5,16%
94660000-8	Marítima de Inversiones S.A.	Chile	97036000-k	Banco Santander (*)	06/11/2017	CLP	Semestral		42.219	42.219		4.700.839				4.700.839	4.743.058	5,30%	5,30%
Totales								-	76.102	76.102	-	6.187.588	-	-	-	6.187.588	6.263.690		

(*) Con fecha 6 de mayo de 2019, la subsidiaria Marítima de Inversiones S.A. prepagó M\$ 300.000 de capital a esa fecha.

El valor libro no difiere del valor nominal.

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 1/1/2019 (1)	Flujos de efectivo de financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo						Saldo al 30/09/2019 (1)
					Adquisición de filiales	Ventas de filiales	Cambios en valor razonable	Diferencias de cambio	Nuevos arrendamientos financieros	Otros cambios (2)	
		Provenientes	Utilizados	Total							
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	6.845.004		(843.325)	(843.325)	-	-	-	-	-	262.011	6.263.690
Total	6.845.004	-	(843.325)	(843.325)	-	-	-	-	-	262.011	6.263.690

(1) Saldo correspondiente a la porción corriente y no corriente

(2) Corresponde al devengamiento de intereses

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 12 OTROS PASIVOS FINANCIEROS, Continuación

(a) Préstamos bancarios:

Al 31 de diciembre de 2018

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	Fecha Otorgamiento	Moneda	Tipo de amortización	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	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	Porción largo plazo	Total Deuda	Tasa de Interés anual promedio	
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Nominal	Efectiva
96566900-0	Navarino S.A.	Chile	97036000-k	Banco Santander (*)	28/04/2016	CLP	Semestral		14.491	14.491		1.486.749				1.486.749	1.501.240	5,16%	5,16%
94660000-8	Marítima de Inversiones S.A.	Chile	97036000-k	Banco Santander (**)	06/11/2017	CLP	Semestral		42.925	42.925		5.300.839				5.300.839	5.343.764	5,30%	5,30%
Totales								-	57.416	57.416	-	6.787.588	-	-	-	6.787.588	6.845.004		

(*) Con fecha 19 de junio de 2018, se prepagaron M\$ 3.300.000 de capital a esa fecha.

(**) Con fecha 08 de noviembre de 2018, la subsidiaria Marítima de Inversiones S.A. prepagó M\$ 399.160 de capital.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 13 CUENTAS 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, y se detallan conforme a lo siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2019 M\$	Al 31 de diciembre de 2018 M\$
Repartos de Capital por pagar (*)	40.911	61.616
Otras cuentas por pagar	<u>54.970</u>	<u>46.130</u>
Totales	<u>95.881</u>	<u>107.746</u>

(*) Correspondientes a repartos de capital pendientes de pago de la subsidiaria Marítima de Inversiones S.A.

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 14 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 Consolidados y no posee restricciones de terceros el capital.

(a) Capital

El capital pagado asciende a M\$ 147.026.988 correspondientes a 141.868.925 acciones suscritas y pagadas. No hubo cambios respecto a diciembre de 2018.

La Sociedad 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

La Sociedad no posee opciones sobre acciones

(c) Costos Emisión de Acciones

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019

NOTA 14 PATRIMONIO Y RESERVAS, Continuación

(d) Otras Reservas

El detalle de las reservas es el siguiente:

	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Reserva de Conversión	(6.620.902)	(7.296.354)
Reserva de Cobertura	(120.048)	(122.271)
Reservas de Beneficios	(275.826)	(249.538)
Otras Reservas	<u>(17.028.422)</u>	<u>(17.028.448)</u>
 Total reservas	 <u>(24.045.198)</u>	 <u>(24.696.611)</u>

Reserva de Conversión

La reserva de conversión se refiere a las diferencias de moneda extranjera que surgen de la conversión de inversiones en asociadas cuya moneda funcional difiere de la empresa inversora y adicionalmente se reconoce a través del método de la participación el efecto patrimonial de reservas de conversión que proviene de las respectivas inversiones en entidades asociadas.

Explicación de los movimientos:

Reserva de Conversión

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

	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	(7.296.354)	(8.763.118)
Variación en asociadas	<u>675.452</u>	<u>1.466.764</u>
 Totales	 <u>(6.620.902)</u>	 <u>(7.296.354)</u>

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 14 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:

	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	(122.271)	(93.978)
Monto realizado en el período e imputado a resultados integrales	<u>2.223</u>	<u>(28.293)</u>
Totales	<u>(120.048)</u>	<u>(122.271)</u>

Otras Reservas Varias

	2019	2018
	M\$	M\$
Conversión Capital Pagado en Primera Adopción IFRS (*)	(14.497.916)	(14.497.916)
Otras	4.551.629	4.551.603
Reservas de Marinsa S.A.	966.872	966.872
Reservas de Elecmetal S.A.	(31.142)	(31.142)
Reservas de Sodex S.A.	(8.017.865)	(8.017.865)
Totales	<u>(17.028.422)</u>	<u>(17.028.448)</u>

(*) ver patrimonio 2009

(e) Dividendos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019

NOTA 15 INGRESOS ORDINARIOS Y COSTOS DE EXPLOTACIÓN

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y otros	5.001	28.225	732	2.148
Total	5.001	28.225	732	2.148

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones, Servicios y Otros	(326.137)	(255.972)	(102.404)	(110.904)
Total	(326.137)	(255.972)	(102.404)	(110.904)

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 16 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Utilidad (Pérdida) Valor Bursátil Acciones CSAV	12.164.794	(26.501.872)	4.192.510	5.170.038
Impuesto por recuperar PPUA	-	64.208	-	-
Otros	-	(11.024)	-	-
Total	12.164.794	(26.448.688)	4.192.510	5.170.038

(**) Ver Nota N° 7

NOTA 17 COSTOS FINANCIEROS

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Gastos por intereses en obligaciones financieras	(262.011)	(378.897)	(84.649)	(96.814)
Otros gastos financieros	(8.398)	(4.381)	(447)	(9)
Total	(270.409)	(383.278)	(85.096)	(96.823)

Al 30 de septiembre de 2019, Navarino S.A. 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 2019

NOTA 18 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

El detalle de los reajustes se indican en el siguiente detalle:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Reajuste por pasivos corrientes	(2.900)	(1.967)	(189)	(36)
Total	(2.900)	(1.967)	(189)	(36)

NOTA 19 MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Navarino S.A. y subsidiaria no mantienen saldo en una moneda distinta al peso chileno.

NOTA 20 GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

El resultado por acción al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se determina de acuerdo a lo siguiente:

	M\$ 30.09.2019	M\$ 31.12.2018
Utilidad (Pérdida) atribuible a Tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la contralora M\$	12.184.943	(24.151.747)
Promedio ponderado del número de acciones	141.868.925	141.868.925
Ganancia (Pérdida) por acción \$	85,89	(170,24)
En número de acciones	30.09.2019	31.12.2018
Emitidas al 1 de enero	141.868.925	141.868.925
Provenientes de emisión de capital		
Emitidas al cierre del período	141.868.925	141.868.925
Promedio ponderado de acciones		

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 21 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.:

La Sociedad ha otorgado prenda al Banco Santander sobre 906.822 acciones de Cía. Electro Metalúrgica S.A. para garantizar obligaciones contraídas, presentes o futuras.

NOTA 22 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad, 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 23 SANCIONES

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2019 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad, directores y gerentes no han recibido sanciones de parte de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 24 PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA

El detalle de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados de la Sociedad filial en cada uno de los períodos informados es el siguiente:

Sociedad	Participación No Controladora		Interés No Controlador sobre Patrimonio		Participación en los Resultados	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018
	%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Marítima de Inversiones S.A.	10,38%	10,39%	9.672.576	8.220.803	1.395.503	(2.638.993)

NAVARINO S.A. Y SUBSIDIARIA
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de Septiembre de 2019

NOTA 25 HECHOS POSTERIORES

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