



COMPAÑÍA SUD AMERICANA DE VAPORES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2018

(No Auditado)



M/N Santos Express, nave portacontenedores de 10.500 TEU, año 2017, en el puerto de Rio de Janeiro, Brasil. Nave de propiedad de la asociada Hapag-Lloyd AG.

INDICE DE CONTENIDOS

	Página
I. Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios (No Auditado)	2
II. Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios (No Auditado)	4
III. Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio (No Auditado)	6
IV. Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios (No Auditado)	8
V. Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (No Auditado)	10

Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses (MUS\$)

ACTIVOS	Notas	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
		MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	20.681	42.441
Otros activos no financieros, corrientes	13	2.146	1.026
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	9	27.520	19.888
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	69	108
Inventarios	11	4.763	3.159
Activos por impuestos, corrientes	20	104	321
Grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	35	824	1.850
Total de activos corrientes		56.107	68.793
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	8	63	63
Otros activos no financieros, no corrientes	13	1	1
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	1.939.930	1.932.258
Plusvalía	17	17	17
Propiedades, planta y equipo	18	2.401	2.730
Propiedades de inversión	19	12.231	15.294
Activos por impuestos diferidos	21	248.233	246.808
Total de activos no corrientes		2.202.876	2.197.171
TOTAL DE ACTIVOS		2.258.983	2.265.964

Las notas adjuntas números 1 a 40, forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	al 30 de	al 31 de
		Septiembre	diciembre de
		de 2018	2017
		MUS\$	MUS\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	22	10.962	707
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	23	13.068	19.103
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	150	256
Otras provisiones, corrientes	24	1.901	11.961
Pasivos por Impuestos, corrientes	20	11	27
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	26	1.032	1.684
Otros pasivos no financieros, corrientes	25	3.778	3.762
Grupo de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	35	50	1.137
Total de pasivos corrientes		30.952	38.637
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	22	83.987	93.769
Otras provisiones, no corrientes	24	14.951	15.549
Pasivo por impuestos diferidos	21	273	332
Otros pasivos no financieros, no corrientes	25	171	220
Total de pasivos no corrientes		99.382	109.870
TOTAL DE PASIVOS		130.334	148.507
PATRIMONIO			
Capital emitido	28	3.493.510	3.493.510
Ganancias (pérdidas) acumuladas	28	(1.366.303)	(1.371.661)
Otras reservas	28	1.442	(4.392)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.128.649	2.117.457
PATRIMONIO TOTAL		2.128.649	2.117.457
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		2.258.983	2.265.964

Las notas adjuntas números 1 a 40, forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

ESTADO DE RESULTADOS	Notas	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
		2018	Re-expresado 2017	2018	Re-expresado 2017
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	29	69.000	82.091	24.388	30.992
Costo de ventas	29	(65.079)	(76.094)	(23.605)	(27.649)
Ganancia bruta		3.921	5.997	783	3.343
Otros ingresos, por función	30	1.002	1.307	311	489
Gasto de administración	29	(7.520)	(7.277)	(2.635)	(2.689)
Otras ganancias (pérdidas)	30	7.978	2.773	7.968	(5)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		5.381	2.800	6.427	1.138
Ingresos financieros	31	494	437	178	134
Costos financieros	31	(4.245)	(3.452)	(1.510)	(1.162)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	15	3.683	(160.836)	35.580	14.380
Diferencias de cambio	32	(671)	345	(19)	314
Ganancia (Pérdida), antes de impuestos		4.642	(160.706)	40.656	14.804
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	21	1.047	(38.103)	(2.899)	(12.314)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		5.689	(198.809)	37.757	2.490
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	35	(331)	(602)	(298)	(490)
Ganancia (Pérdida) del período		5.358	(199.411)	37.459	2.000
Ganancia (Pérdida) atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.358	(199.411)	37.459	2.000
Ganancia (Pérdida)		5.358	(199.411)	37.459	2.000
Ganancia por Acción básica					
Ganancia (Pérdida) por Acción básica en operaciones continuadas	34	0,0001	(0,00065)	0,0011	0,0000
Ganancia (Pérdida) por Acción básica	34	0,0001	(0,00065)	0,0011	0,0000

Las notas adjuntas números 1 a 40, forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (Pérdida)	5.358	(199.411)	37.459	2.000
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(3.673)	10.252	(393)	3.275
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(3.673)	10.252	(393)	3.275
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	4.361	(1.531)	(1.060)	271
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	4.361	(1.531)	(1.060)	271
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	2.505	(213)	1.655	(813)
Otro resultado integral, antes de impuestos	3.193	8.508	202	2.733
Las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral:				
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	127	-	(19)
Total de Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	127	-	(19)
Otro resultado integral del período	3.193	8.635	202	2.714
Resultado integral total del período	8.551	(190.776)	37.661	4.714
Resultado integral atribuible a :				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	8.551	(190.776)	37.661	4.714
Resultado integral total del período	8.551	(190.776)	37.661	4.714

Las notas adjuntas números 1 a 40, forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018

	Capital emitido	Otras Reservas				Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
		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			
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial período actual (01 de enero de 2018)	3.493.510	(6.714)	3.249	(2.420)	1.493	(4.392)	(1.371.661)	2.117.457
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	5.358	5.358
Otro resultado integral	-	(3.673)	4.361	2.505	-	3.193	-	3.193
Resultado integral	-	(3.673)	4.361	2.505	-	3.193	5.358	8.551
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	114	-	-	2.527	2.641	-	2.641
Total de cambios en patrimonio	-	(3.559)	4.361	2.505	2.527	5.834	5.358	11.192
Saldo final período actual (30 de septiembre de 2018)	3.493.510	(10.273)	7.610	85	4.020	1.442	(1.366.303)	2.128.649

Las notas adjuntas números 1 a 40, forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017

	Capital emitido	Otras Reservas				Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
		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			
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial período anterior (01 de enero de 2017)	3.199.108	(18.714)	2.393	1.510	5.749	(9.062)	(1.183.582)	2.006.464
Cambios en el patrimonio								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	(199.411)	(199.411)
Otro resultado integral	-	10.252	(1.404)	(213)	-	8.635	-	8.635
Resultado integral	-	10.252	(1.404)	(213)	-	8.635	(199.411)	(190.776)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(659)	(659)	-	(659)
Total cambios en patrimonio	-	10.252	(1.404)	(213)	(659)	7.976	(199.411)	(191.435)
Saldo final período anterior (30 de septiembre de 2017)	3.199.108	(8.462)	989	1.297	5.090	(1.086)	(1.382.993)	1.815.029

Las notas adjuntas números 1 a 40, forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estado de Flujos de Efectivo	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		
	2018	2017	
	Notas	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		76.481	86.051
Otros cobros por actividades de operación		1.065	1.112
Clases de pagos por actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(84.724)	(90.609)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.135)	(6.076)
Otros pagos por actividades de operación		(8.328)	(4.785)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones		(19.641)	(14.307)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(462)	879
Otras entradas (salidas) de efectivo		(18)	68
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(20.121)	(13.360)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias	14	548	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	15	(28.492)	94
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo		-	4.188
Compras de propiedades, planta y equipo		(2)	(6)
Intereses recibidos		494	437
Dividendos recibidos		30.244	1
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		2.792	4.714
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		31.354	-
Pagos de préstamos		(31.500)	-
Intereses pagados		(3.626)	(2.999)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(107)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(3.772)	(3.106)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(21.101)	(11.752)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(659)	408
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(21.760)	(11.344)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	7	42.441	54.608
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(21.760)	(11.344)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	20.681	43.264

Las notas adjuntas números 1 a 40, forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

INDICE DE NOTAS

	Página
Nota 1	Información General 10
Nota 2	Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios 11
Nota 3	Resumen de Políticas Contables 16
Nota 4	Cambios en Políticas y Estimaciones Contables..... 35
Nota 5	Gestión del Riesgo Financiero 36
Nota 6	Información Financiera por Segmentos 47
Nota 7	Efectivo y Equivalentes a Efectivo 52
Nota 8	Otros Activos Financieros..... 53
Nota 9	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar..... 53
Nota 10	Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas 55
Nota 11	Inventarios..... 59
Nota 12	Activos y Pasivos de Cobertura 60
Nota 13	Otros Activos no Financieros..... 61
Nota 14	Inversiones en Subsidiarias 62
Nota 15	Inversiones Contabilizadas Usando el Método de la Participación 65
Nota 16	Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía..... 70
Nota 17	Plusvalía..... 70
Nota 18	Propiedades, Planta y Equipo..... 71
Nota 19	Propiedades de Inversión..... 73
Nota 20	Activos y Pasivos por Impuestos 74
Nota 21	Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta 75
Nota 22	Otros Pasivos Financieros..... 80
Nota 23	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar..... 85
Nota 24	Provisiones 87
Nota 25	Otros Pasivos no Financieros 89
Nota 26	Obligaciones por Beneficios a los Empleados 90
Nota 27	Clases de Activos y Pasivos Financieros 91
Nota 28	Patrimonio y Reservas..... 93
Nota 29	Ingresos Ordinarios, Costos de Explotación y Gastos de Administración 99
Nota 30	Otros Ingresos por Función y Otras Ganancias (Pérdidas) 101
Nota 31	Ingresos y Costos Financieros 102
Nota 32	Diferencias de Cambio 103
Nota 33	Moneda Extranjera..... 104
Nota 34	Ganancia (Pérdida) por Acción..... 108
Nota 35	Operaciones Descontinuadas..... 109
Nota 36	Contingencias y Compromisos 112
Nota 37	Compromisos por Arrendamientos Operativos 112
Nota 38	Medio Ambiente 116
Nota 39	Sanciones..... 116
Nota 40	Hechos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros 116

Nota 1 Información General

Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (en adelante “CSAV” o “la Compañía”) es una sociedad anónima abierta, inscrita en el registro de valores de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (ex Superintendencia de Valores y Seguros, en adelante “CMF”) bajo el número 76, que se encuentra sujeta a su fiscalización. La Compañía, RUT 90.160.000-7, se encuentra domiciliada en Hendaya N°60 piso 14, comuna de Las Condes, ciudad de Santiago, Chile, cotiza sus acciones desde 1893 en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Comercio de Valparaíso y Bolsa Electrónica de Chile.

La Compañía fue fundada en Valparaíso en el año 1872 y su negocio principal es el transporte marítimo de carga, principalmente de contenedores, pero también de automóviles y carga rodante. El negocio de transporte de automóviles es desarrollado por la Compañía de forma directa, mientras que el negocio portacontenedores es operado íntegramente por la sociedad Hapag-Lloyd AG y sus filiales (en adelante “HLAG”), con sede en Hamburgo, Alemania, sobre la cual CSAV posee al 30 de septiembre de 2018 un 25,86% de propiedad, siendo su principal accionista. Adicionalmente, la Compañía ha constituido un pacto de control en HLAG junto a otros dos accionistas, con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 64,8% de la propiedad de esta empresa alemana.

Hapag-Lloyd AG es una de las mayores cinco navieras portacontenedores del mundo, presente en todos los tráficos globales principales, y con ventas anuales consolidadas en 2017 de más de US\$11 mil millones de dólares. Para CSAV, su inversión en HLAG representa un negocio conjunto que se presenta en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios bajo el método de la participación.

CSAV es controlada por el Grupo Quiñenco, a través de las siguientes sociedades:

Sociedad	Porcentaje de propiedad	N° de acciones
Quiñenco S.A.	20,42%	7.512.081.524
Inversiones Rio Bravo S.A.	33,86%	12.460.691.856
Inmobiliaria Norte Verde S.A.	1,90%	697.843.064
Total Grupo Quiñenco	56,18%	20.670.616.444

El personal total de la Compañía y sus subsidiarias, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, alcanza a 42 y 63 trabajadores respectivamente. El número promedio de empleados de CSAV y subsidiarias (en adelante “Grupo CSAV”) durante el periodo desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 alcanzó a 45 trabajadores, principalmente radicados en las oficinas de CSAV en Chile.

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

(a) Declaración de Conformidad

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2018 y los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) o *IFRS* por sus siglas en inglés, y a las Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante “NIC”) o *IAS* por sus siglas en inglés, emitidas por el *International Accounting Standards Board* (en adelante “IASB”), considerando a la vez las definiciones de la NIC N° 34 Información Financiera Intermedia.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2018, presentados en este informe, han sido aprobados por el Directorio de la Compañía con fecha 26 de noviembre de 2018.

En la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2018, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que son aplicadas y a los hechos y circunstancias actuales.

(b) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados sobre la base de las NIIF, considerando en gran medida el principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable, como es el caso de instrumentos derivados. 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 presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios se encuentran expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional del Grupo CSAV y también la moneda funcional del negocio conjunto HLAG. Las cifras presentadas en este informe han sido redondeadas a miles de dólares estadounidenses (MUS\$).

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, continuación

(b) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, continuación

En la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios se han utilizado las políticas contables definidas por CSAV y adoptadas por todas las subsidiarias incluidas en la consolidación, considerando ciertas 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 Intermedios se describen a continuación:

1. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
2. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por beneficios al personal.
3. La vida útil de los activos fijos e intangibles.
4. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos (como son los instrumentos derivados, los activos por impuestos diferidos, entre otros).
5. La probabilidad de ocurrencia y valuación de ciertos pasivos y contingencias (provisiones).

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 de dicha modificación en los estados financieros de los períodos venideros.

Durante el último trimestre de 2017 el Directorio y la Administración de CSAV decidieron discontinuar su unidad de negocios de *freight forwarder* y servicios logísticos, operada por las filiales Norgistics (en adelante Norgistics), ante la imposibilidad de ésta de obtener un volumen de negocios suficiente para hacer rentable su operación y desarrollarla dentro del contexto de negocios de CSAV. Lo anterior, buscando mantener el adecuado foco estratégico en sus negocios principales, a la vez que asegurando obtener el mayor valor para CSAV y sus accionistas.

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, continuación

(b) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, continuación

Considerando que al 30 de septiembre de 2018, existe un plan definido para la disposición de la unidad de negocios antes mencionada, que ya ha sido aprobado por la administración superior de CSAV y se encuentra actualmente siendo implementado, se ha decidido presentar el total de activos y de pasivos asociados a las actividades de servicios logísticos como “mantenidos para la venta” en el Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedio (dentro del rubro “Grupo de activos/pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta”), acorde a las disposiciones de la NIIF N°5, bajo el concepto de operaciones descontinuadas. Junto con lo anterior, el Estado de Resultados Consolidados Intermedios, como también las notas respectivas contenidas en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, han sido expresados de manera consistente con los cambios en la clasificación de activos y pasivos, y con las demás disposiciones de la NIIF N°5. Asimismo, para fines de comparabilidad en el presente informe se ha re-expresado el Estado de Resultado Consolidado para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017.

Con fecha 13 de diciembre de 2017, y acorde a lo señalado en la Nota 14 del presente informe, CSAV vendió a terceros su filial Norgistics Chile S.A., principal compañía operativa de la unidad de negocios de Norgistics, y con fecha 21 de agosto de 2018 según lo señalado en la Nota 14 Tollo Shipping Co.S.A. vendió a terceros la subsidiaria Norgistics (China) Ltd. [Hong Kong], Sin embargo, como aún se mantiene el control sobre otras filiales de la misma unidad de negocios, en la nota 35 del presente informe (Operaciones Descontinuadas) se presenta el detalle de los activos y pasivos separados de la unidad de negocios de Norgistics, así como también el detalle de los resultados de las operaciones descontinuadas y de los flujos de efectivo asociados a éstas, separados por flujos de operación, inversión y financiamiento. Mediante lo anterior, se logra obtener una mayor claridad en el análisis del desempeño y la posición financiera de las operaciones continuadas de CSAV y una mejor comparabilidad con la información financiera de periodos anteriores.

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, continuación

(c) Nuevos Pronunciamientos Contables

(c.1) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2018, y que han sido aplicadas en la elaboración de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, continuación

(c) Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

(c.2) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
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 NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La administración no planea adoptar estas normas de forma anticipada y a la fecha no se ha estimado el potencial impacto que la adopción anticipada de estas modificaciones tendría en sus Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables

3.1 Bases de Consolidación

(a) Subsidiarias

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

El control se logra cuando la Compañía 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 Compañía controla una participada si y sólo si se cumple todo lo siguiente:

- (i) se tiene poder sobre la participada (es decir, cuando existen derechos que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada);
- (ii) la Compañía posee exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada;
- (iii) tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Compañía tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, igualmente tiene el poder sobre ésta 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 Compañía 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 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 unilateralmente las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse.

La Compañía reevaluará 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 el control sobre ésta.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.1 Bases de Consolidación, continuación

(a) Subsidiarias, continuación

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias por parte del Grupo CSAV se utiliza el método de adquisición, por el cual 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. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo 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 en ésta, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia, que continúe existiendo, se reconoce directamente en resultados.

Las sociedades subsidiarias se consolidan mediante la integración línea a línea de todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo.

Las participaciones no controladoras de las sociedades subsidiarias son incluidas en el patrimonio total del Grupo CSAV.

En el proceso de consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo CSAV. 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 CSAV, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

(b) Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo CSAV ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo que generalmente significa una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen a su costo de adquisición, para lo que debe realizarse un análisis de asignación del valor de los activos, comúnmente conocido como PPA por sus siglas en inglés (*Purchase Price Allocation*). Las inversiones del Grupo CSAV en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro identificado en dicha inversión.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.1 Bases de Consolidación, continuación

(b) Asociadas, continuación

La participación del Grupo CSAV en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos de reservas patrimoniales, incluidos los otros resultados integrales, posteriores a la adquisición se reconoce en otras reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados, se registran contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo CSAV 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 que exceden el capital invertido.

(c) Negocios Conjuntos

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en las que el Grupo CSAV ejerce control de sus actividades mediante acuerdos contractuales con otros accionistas y que requieren principalmente del consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las inversiones en negocios conjuntos se reconocen según el método de la participación y se registran inicialmente al costo de adquisición, para lo que debe realizarse un análisis de asignación del valor de los activos, comúnmente conocido como PPA por sus siglas en inglés (*Purchase Price Allocation*). Esta metodología debe aplicarse de igual manera para cualquier adquisición adicional de participación sobre un negocio conjunto, desarrollando un informe de PPA separado a la fecha de la respectiva transacción, así como un control separado de los efectos en resultados producto de la amortización de sus ajustes de valor razonable. El costo de la inversión en negocios conjuntos incluye, de ser directamente relacionados, los costos de transacción.

La participación de la Compañía en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus negocios conjuntos se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos de reservas patrimoniales, incluidos los otros resultados integrales, posteriores a la adquisición se reconoce en otras reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados, se registran contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo CSAV en las pérdidas de un negocio conjunto 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 que exceden el capital invertido.

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 CSAV y sus subsidiarias en su conjunto, las cuales se detallan en el cuadro adjunto. En el proceso de consolidación, se han eliminado todas las transacciones significativas efectuadas entre las empresas del Grupo, así como sus saldos relacionados.

RUT	Nombre Sociedad	País	Moneda (UM)	Porcentaje de participación al 30 de septiembre de					
				2018			2017		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Extranjera	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	100,00%		100,00%	100,00%		100,00%
Extranjera	Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
Extranjera	Norgistics (China) Ltd. [Hong Kong] (2)	China	HKD	-	-	-	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Norgistics México S.A. de C.V.	México	USD	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Navibras Comercial Maritima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Corvina Shipping Co. S.A	Panamá	USD	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
96.838.050-7	Compañía Naviera Rio Blanco S.A.	Chile	USD	99,00%	1,00%	100,00%	99,00%	1,00%	100,00%
76.028.729-6	Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	99,00%	1,00%	100,00%	99,00%	1,00%	100,00%
76.028.758-K	Norgistics Chile S.A. (1)	Chile	USD	-	-	-	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Norgistics Peru S.A.C.	Perú	USD	23,50%	76,50%	100,00%	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Norgistics (China) Ltd. [Shenzhen]	China	RMB	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%

(1) Durante el mes de diciembre de 2017 está filial fue vendida según lo descrito en la nota 2 b) y Nota 35 del presente informe.

(2) Durante el mes de agosto de 2018 está filial fue vendida a un tercero por la subsidiaria Tollo Shipping C.o S.A.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.3 Información Financiera por Segmento Operativo

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 alta administración de la Compañía.

La información por segmento se presenta de manera consistente con los principales giros de negocio de CSAV, y se separa en los siguientes segmentos: (i) transporte marítimo de contenedores y (ii) otros servicios de transporte.

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 del Grupo CSAV se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los Estados Financieros Consolidados Intermedios se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional y de presentación del Grupo CSAV.

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de CSAV 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 resultados.

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.

(c) Conversión a Moneda de Presentación para Entidades del Grupo CSAV

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo CSAV (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.4 Transacciones en Moneda Extranjera, continuación

(c) Conversión a Moneda de Presentación para Entidades del Grupo CSAV, continuación

(ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio, a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambios existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones.

(iii) Los flujos de efectivo se convertirán de acuerdo a lo definido en el punto (ii) anterior.

(iv) Todas las diferencias de conversión resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto, denominado diferencias de conversión del rubro de otras reservas patrimoniales.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras o nacionales con moneda funcional diferente a la del Grupo CSAV y de otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan a los otros resultados integrales. Cuando se vende o dispone de la inversión, esas diferencias de cambio se reconocen en resultados, como parte de la pérdida o ganancia en la venta o disposición.

Los ajustes a la plusvalía comprada y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio o período según corresponda.

3.5 Propiedades, Planta y Equipos

Los bienes de propiedad, planta y equipos son medidos al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor. Adicionalmente, el costo de adquisición debe incluir gastos financieros que sean atribuibles a la adquisición, y se registrarán hasta la puesta en funcionamiento de dicho activo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que sus beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente, mientras el resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurran. Cuando partes significativas de un bien de propiedades, planta y equipo posean vidas útiles distintas entre sí, éstas serán registradas como elementos separados.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.5 Propiedades, Planta y Equipos, continuación

La depreciación se reconoce en cuentas de resultados, en base al método de depreciación lineal según la vida útil estimada de cada componente de un ítem de propiedad, planta y equipo, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los activos es la siguiente:

Edificios	40 a 100 años
Maquinarias y equipos operacionales	5 a 14 años
Instalaciones y mejoras en propiedades arrendadas	Período de arrendamiento
Muebles y útiles	3 a 10 años
Equipos computacionales	2 a 3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los Estados Financieros Consolidados.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen netas en el estado de resultados.

Cuando se tienen propiedades (terrenos o edificios) para obtener rentas y/o plusvalías, y no para el uso en la producción de servicios o fines administrativos, éstas se presentan como propiedades de inversión (acorde a la sección 3.6 siguiente). Los bienes de propiedad, planta y equipo que no tienen un uso operativo ni de inversión son enajenados para recuperar su valor residual.

3.6 Propiedades de Inversión

Propiedades de inversión son aquellas propiedades (terrenos o edificios, considerados en parte o en su totalidad) que la Compañía mantiene, siendo propietaria o bajo arrendamiento financiero, de forma de obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las propiedades de inversión se reconocen como activos sólo cuando: (i) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la Compañía; y (ii) el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.6 Propiedades de Inversión, continuación

Las propiedades de inversión dentro del Grupo CSAV son medidas al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor. Adicionalmente, el costo de adquisición debe incluir gastos financieros que sean directamente atribuibles a la adquisición, y se registrarán como tales hasta la puesta en funcionamiento definitiva de dicho activo.

La simple reclasificación de terrenos o edificios desde propiedades, planta y equipos a propiedades de inversión, no generará resultado alguno para la Compañía al estar ambos conceptos valorizados al costo histórico y, por ende, será registrada al mismo saldo al que estaban reconocidas dichas propiedades en el rubro original.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta contra el valor en libros, y se incluyen netas en el Estado de Resultado Consolidado.

3.7 Activos Intangibles

Sólo se reconoce contablemente aquellos activos intangibles cuyos costos se puedan estimar de manera razonablemente objetiva y de los que se estime probable obtener beneficios económicos en el futuro. Dichos activos intangibles se reconocerán inicialmente por su costo de adquisición o desarrollo, y se valorizarán a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, para aquellos intangibles que tengan vida útil definida.

Para los activos intangibles con vida útil definida, la amortización se reconoce en cuentas de resultados, en base al método de amortización lineal según su vida útil estimada, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso u otro método que represente de mejor forma su uso o desgaste.

Los intangibles con vida útil indefinida y la plusvalía no se amortizan, pero se efectúa sobre ellos un análisis de deterioro anual.

Las clases de intangibles mantenidos por el Grupo CSAV y su período de amortización, se resumen a continuación:

Clase	Rango Mínimo	Rango Máximo
Plusvalía adquirida		Indefinido
Costo de desarrollo informático	2 años	4 años
Programas informáticos	2 años	4 años

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.7 Activos Intangibles, continuación

(a) Programas Informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos activos intangibles se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

(b) Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos

Estos activos se presentan a costo histórico. La explotación de dichos derechos no tiene una vida útil definida, por lo cual no estarán afectos a amortización. Sin embargo, la vida útil indefinida es objeto de revisión periódica, para determinar si dicha consideración sigue siendo aplicable.

3.8 Plusvalía

La plusvalía representa el mayor costo de adquisición sobre el valor de la participación del Grupo CSAV en los activos netos y los pasivos adquiridos de la subsidiaria, asociada o negocio conjunto, medidos a la fecha de adquisición. La plusvalía adquirida se presenta de forma separada en el estado de situación financiera y se somete a pruebas de deterioro de valor anualmente, valorándose a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La plusvalía relacionada con adquisiciones de asociadas y negocios conjuntos se incluye en el valor de la inversión, y se somete a pruebas por deterioro de valor en conjunto. Las ganancias y pérdidas asociadas a la venta de una inversión incluyen como costo, el importe en libros de la plusvalía adquirida relacionada con la inversión vendida.

La plusvalía comprada se asigna a las unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar pruebas de deterioro. La asignación se realiza en aquellas unidades generadoras de efectivo que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios o adquisición en la que surgió dicha plusvalía adquirida.

La plusvalía negativa proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se registra conforme a lo descrito en Nota 3.1 sección a).

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.9 Costos por Intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado, esto es, aquel activo que requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso, se capitaliza durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados como costos financieros.

3.10 Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos

(a) Activos no Financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, la plusvalía y los activos intangibles de vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros podría no ser recuperable. De ser así, se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable es el mayor valor entre: (i) el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos necesarios para su venta; o (ii) su valor en uso. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos futuros que se estimen para el activo o UGE, a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el costo del dinero y los riesgos específicos que apliquen al activo o al negocio.

Para efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos o UGE se agrupan al nivel del segmento operativo, según lo indicado en la Nota 6 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Los activos no financieros, distintos de la plusvalía comprada, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversos de dicha pérdida, en cuyo caso dicho reverso nunca podrá ser superior al monto originalmente deteriorado.

El deterioro de la plusvalía comprada no se reversa.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.10 Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos, continuación

(b) Activos Financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero debe deteriorarse si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida de valor después de su reconocimiento inicial, y que ese evento de pérdida tenga un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puedan estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor o emisor, reestructuración de un monto adeudado a CSAV en términos que no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra, desaparición de un mercado activo para un instrumento, entre otros. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada del valor razonable del activo por debajo del costo, puede ser considerada como una evidencia objetiva de deterioro.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, que son valorizadas al costo amortizado, se calculan como la diferencia entre el valor en libros del activo y la estimación de recuperabilidad de dichos activos

Dicha estimación es determinada en base a la incobrabilidad histórica de las cuentas por cobrar según se indica en Nota 9. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión dentro del rubro de las cuentas por cobrar. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

3.11 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican y valorizan acorde a las disposiciones de NIIF N° 9, conforme a las siguientes categorías:

(a) Activos Financieros no Derivados

El Grupo CSAV clasifica 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.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.11 Instrumentos Financieros, continuación

(i) 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 designados 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 incluyen inversiones en acciones, títulos de deuda, depósitos a plazo, derivados no designados como coberturas y otras inversiones financieras.

(ii) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro del valor. Se registra deterioro de cuentas comerciales por cobrar, mediante el método de la provisión, acorde a la información histórica de cobro de cuentas por cobrar además de cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo CSAV no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, según Nota 3.10 b).

La recuperación posterior de importes provisionados como incobrables con anterioridad se reconoce como un crédito a la cuenta de costos de venta en el Estado de Resultados Consolidados.

(iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración del Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo CSAV vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance, que se clasifican como activos corrientes.

(iv) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de los estados financieros, y se registran al valor razonable con cambios en el patrimonio.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.11 Instrumentos Financieros, continuación

(a) Activos Financieros no Derivados

(v) *Efectivo y equivalentes al efectivo*

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

(b) Pasivos Financieros no Derivados

(i) *Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar a proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(ii) *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.

(c) Capital Emitido

Las acciones suscritas y pagadas de la Compañía se clasifican dentro del patrimonio, bajo el concepto de capital emitido.

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. Mientras los accionistas de la Compañía no hayan aprobado la deducción de dichos costos contra el capital emitido, se muestran dentro de las otras reservas patrimoniales.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.11 Instrumentos Financieros, continuación

(d) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

Los instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo en la compra de moneda extranjera, la compra de combustible y en la tasa de interés son reconocidos inicialmente a su valor razonable.

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

(i) Coberturas Contables

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

Los instrumentos financieros derivados, que cumplan con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocerán inicialmente por su valor razonable, más (menos) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la contratación o emisión de los mismos según corresponda.

Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos serán reconocidos directamente en el patrimonio, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando no lo sea, los cambios en el valor razonable serán reconocidos en resultados.

Si el instrumento ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, esta cobertura será descontinuada de forma prospectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas anteriormente en el patrimonio permanecerán hasta que ocurran las transacciones proyectadas.

(ii) Coberturas Económicas

Los instrumentos financieros derivados, que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas se clasifican y valorizan como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.11 Instrumentos Financieros, continuación

(d) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura, continuación

(ii) Coberturas Económica, continuación

El valor razonable de los instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se muestra en la Nota 12. Los movimientos en la reserva de cobertura dentro del Patrimonio se muestran en la Nota 28. El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

3.12 Inventarios

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método “*first-in-first-out*” o FIFO e incluye el costo de la adquisición y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones de uso.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de venta estimados.

3.13 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce directamente en resultados, excepto cuando se relacionan a partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

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

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo al Estado de Situación Financiera, sobre las diferencias temporarias 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) promulgadas o aprobadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo o pasivo por impuestos diferidos se realice.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.13 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, continuación

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 efectivamente poder compensarlos.

De acuerdo a la Ley 20.899, publicada el 8 de febrero de 2016, el régimen tributario “Parcialmente Integrado” queda como el régimen de tributación general que aplica a CSAV. Considerando que la valorización del impuesto diferido de la Compañía, incluyendo el reverso de las diferencias temporarias, ha sido realizada usando dicho sistema de tributación, la promulgación de la mencionada ley no produce efecto alguno en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

El impuesto diferido se mide empleando la tasa fiscal que para el régimen tributario aplicable a CSAV asciende a un 27%.

3.14 Beneficios a los Empleados

(a) Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo

En la determinación del valor actual de los beneficios post empleo y otros beneficios a los empleados a largo plazo, se utiliza una tasa de interés libre de riesgo. Dicho cálculo actuarial es realizado por un matemático calificado usando el método de la unidad de crédito proyectado.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los planes de beneficios definidos, se reconocen directamente en el patrimonio como otros resultados integrales.

(b) Indemnizaciones por cese de contrato

Los compromisos derivados de un plan formal detallado, ya sea para dar término al contrato de un trabajador antes de la edad normal de jubilación o para proveer beneficios por cese, se reconocen directamente en resultados.

(c) Beneficios a corto plazo e incentivos

El Grupo CSAV reconoce obligación provisional por este concepto, cuando está contractualmente obligada, o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.15 Provisiones

El Grupo CSAV reconoce provisiones cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- (a) se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (b) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (c) el importe puede ser estimado de forma fiable.

En el caso de un contrato de servicios que se considere oneroso, se reconocerá una provisión con cargo a los resultados del período, por el menor valor entre el costo de resolver el contrato y el costo neto de continuar con el mismo.

Se reconocen provisiones por reestructuración en la medida que el Grupo CSAV ha aprobado un plan formal y detallado para la reestructuración de una operación, y cuando dicha reestructuración ha sido comunicada internamente o bien ya ha comenzado.

No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras, con excepción de lo mencionado en los párrafos precedentes sobre contratos onerosos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando, de ser aplicable, una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado actual del costo del dinero y los riesgos específicos asociados a la obligación.

3.16 Otros Pasivos no Financieros

En este rubro se incluyen los pasivos que en su origen no tienen una naturaleza financiera, y que no califican en otros rubros específicos del pasivo.

Para la Compañía, los pasivos más relevantes que se registran en este rubro son los asociados a ingresos de viajes de transporte marítimo que se encuentran en curso, es decir, que no han llegado aún a destino, es decir, aún no se ha satisfecho la obligación de desempeño con el cliente a la fecha del balance.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.17 Ingresos Ordinarios y Costos de Explotación

Los ingresos ordinarios y costos de explotación derivados de la prestación de los servicios de transporte marítimo se reconocen en resultados cuando se han satisfecho las obligaciones de desempeño del servicio prestado, siempre y cuando el resultado de la misma pueda ser determinado con fiabilidad.

Respecto a los ingresos por servicio de transporte marítimo la Compañía identifica que posee contratos con clientes y una obligación de desempeño que se da por cumplida cuando el recorrido del servicio de transporte llega a su término, esto ocurre, por ejemplo, cuando un viaje de transporte marítimo termina su itinerario completo; en ese momento los clientes reciben y consumen simultáneamente los beneficios del servicio que la Compañía les presta. En el caso de subarriendo de naves u otros ingresos operativos, la obligación de desempeño se relaciona con la disponibilidad efectiva del activo arrendado o del servicio específico prestado. En relación a la asignación del precio del servicio, este es asignado íntegramente al cumplimiento a la obligación de desempeño identificada.

3.18 Operaciones Descontinuadas

El criterio de preparación de operaciones descontinuadas se presenta en Nota 2 b).

3.19 Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros son contabilizados de acuerdo a su tasa efectiva. Los costos financieros son presentados en resultados cuando estos se devengan, excepto aquellos incurridos para financiar la construcción o el desarrollo de activos calificados y que son capitalizados.

Los costos financieros son capitalizados desde la fecha en que se tiene conocimiento del activo a construir. El monto de los costos financieros capitalizados (antes de impuestos) para el ejercicio es determinado por la aplicación de la tasa de interés efectiva de los préstamos vigentes durante el período en que se capitalizaron gastos financieros a los activos calificados.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.20 Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento que transfieran sustancialmente, a las empresas del Grupo CSAV, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario, éstos se clasifican como arrendamientos operativos.

En el caso de arrendamiento financiero, al inicio del contrato se reconocerá un activo en cuentas de Propiedad, Planta y Equipo y un pasivo financiero, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento.

En el caso de arrendamiento operativo, las cuotas se reconocen linealmente como gasto durante el período de vigencia del contrato de arrendamiento.

3.21 Determinación de Valores Razonables

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

(a) Activos financieros

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

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

En consideración a que las cuentas por cobrar comerciales son, casi en su totalidad, a menos de 90 días, se estima que su valor razonable no difiere significativamente de su valor libro.

(c) Derivados

El valor razonable de los contratos de derivados se basa en su precio cotizado.

3.22 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 promedio ponderado por día de acciones en circulación durante el ejercicio.

Nota 3 Resumen de Políticas Contables, continuación

3.23 Distribución de Dividendos

Mientras no exista un saldo positivo de utilidades líquidas distribuibles al cierre del período, esto es, considerando el saldo inicial junto con el resultado del período, la Compañía no distribuirá dividendos a los accionistas (Art. 78 Ley N° 18.046). Dicho cálculo se presenta en la Nota 28 g) de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de CSAV en el período en que estos se devengan. La Compañía ha definido como política distribuir el 30% de las utilidades líquidas distribuibles.

3.24 Medio Ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

Nota 4 Cambios en Políticas y Estimaciones Contables

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2018 presentan cambios en las políticas y estimaciones contables de acuerdo a lo requerido por la adopción obligatoria de la NIIF N° 9 y NIIF N° 15, a partir del 1 de enero de 2018. Dichos cambios no implican cambios significativos en la información financiera de periodos anteriores que puedan afectar la comparabilidad con relación al ejercicio anterior.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero

El negocio portacontenedores representa para CSAV, a través de su inversión en HLAG, el principal activo de la Compañía. Si bien, CSAV no se ve expuesta en forma directa como operador a los riesgos financieros de la industria portacontenedores, sí lo está indirectamente puesto que estos riesgos afectan directamente el valor de la inversión que CSAV mantiene en dicho negocio conjunto, como también el flujo de dividendos provenientes de HLAG y sus necesidades de capital, lo que puede implicar para CSAV la necesidad de suscribir nuevos aumentos de capital en dicho negocio conjunto, o en caso de no concurrir a éstos, una dilución de su participación con el consecuente efecto en el valor económico de su inversión y en los dividendos futuros provenientes de ésta.

Al 30 de septiembre de 2018, la inversión que mantiene CSAV en HLAG es equivalente al 86% del total de activos consolidados de la Compañía. HLAG es una compañía naviera global con sede en Alemania y una sociedad anónima (*Aktiengesellschaft*) abierta y listada en las bolsas de comercio de Frankfurt y Hamburgo, que se dedica al transporte de carga en contenedores y se encuentra presente en todos los tráficos globales principales. Es importante destacar que, si bien CSAV controla conjuntamente con otros dos accionistas a HLAG, dicha empresa alemana tiene una Administración independiente que gestiona y controla sus riesgos en forma autónoma y de acuerdo a los estándares de una sociedad anónima abierta sujeta a la regulación vigente en Alemania y, por extensión, a la regulación aplicable en la Unión Europea.

Por otra parte, las actividades que opera directamente CSAV, que corresponden principalmente al negocio de transporte de vehículos, están expuestas a distintos riesgos financieros, entre ellos: (a) Riesgo del Negocio, (b) Riesgo de Crédito, (c) Riesgo de Liquidez y (d) Riesgo de Mercado.

La Compañía busca minimizar el potencial efecto de dichos riesgos mediante el establecimiento de políticas internas de administración del riesgo financiero y a través del uso de coberturas y derivados financieros.

(a) Riesgo del Negocio

Los principales riesgos de negocio a los que está expuesta CSAV son aquellos relacionados al equilibrio de oferta y demanda por transporte marítimo, a los riesgos asociados a sus principales mercados geográficos y al nivel de precios de los combustibles.

Para el negocio de transporte de contenedores, que es operado íntegramente por HLAG, la Administración de dicho negocio conjunto gestiona de manera autónoma los riesgos financieros asociados a las variables del negocio, considerando los instrumentos y herramientas que para ello ofrece la industria y el mercado financiero, bajo los estándares que aplican a una sociedad abierta y regulada en Alemania. Mayores detalles de la descripción y gestión de estos riesgos por parte de HLAG puede revisarse en su Reporte Anual 2017 (*Annual Report 2017*), el cual incluye sus Estados Financieros Consolidados auditados preparados bajo las NIIF (*IFRS*), y se encuentra publicado en su página web, en el siguiente enlace (en inglés): <https://www.hapag-loyd.com/en/ir/publications/financial-report.html>.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(a) Riesgo del Negocio, continuación

(i) Equilibrio de Oferta y Demanda

La demanda por transporte naviero está altamente correlacionada con el crecimiento del PIB mundial y el comercio. Por otra parte, la oferta de transporte naviero está determinada en función de la flota mundial de buques, la cual fluctúa producto de la entrega de nuevos barcos y el desguace de aquellos que están obsoletos o no son rentables de operar. Tanto el negocio portacontenedores operado y gestionado por HLAG, como el de transporte de vehículos, se ven directamente afectados por la evolución de estas variables en su industria respectiva.

El desbalance entre oferta y demanda puede afectar de mayor o menor forma a los operadores navieros dependiendo del tipo de flota que operen (antigüedad de sus buques, consumo de combustible y versatilidad, entre otras características), del porcentaje de flota propia y del porcentaje y estructura de su flota arrendada (apalancamiento operacional), con respecto a la industria. Una exposición significativa a una flota arrendada puede impactar negativamente los resultados y la posición financiera de los operadores cuando el costo de arriendo de las naves no fluctúa correlacionado con las variaciones en las tarifas de flete descontado el costo del combustible (tarifa *ex-bunker*), ya sea por desequilibrios del mercado o por la duración de los contratos de arriendo de naves a tarifas fijas. A la vez, la duración y antigüedad de los contratos de arriendo pueden significar una limitación en la capacidad de las compañías navieras para ajustar su flota operada y modificar la velocidad de navegación de sus buques, de manera de poder reaccionar ante disminuciones bruscas en la demanda por transporte y ante iniciativas de racionalización y reducción de costos.

Para los servicios de transporte marítimo operados directamente por CSAV (transporte de vehículos) los desbalances de oferta y demanda pueden generar volatilidad en las tarifas de flete por transporte de vehículos y en las tarifas de arriendo de naves *Roll-on/Roll-off*.

(ii) Mercados Geográficos

En el transporte de contenedores, el negocio conjunto HLAG participa en todos los tráficos globales relevantes, distribuyendo sus operaciones en diversos mercados geográficos, atendiendo con sus servicios de línea en más de 125 países. Por esta diversificación geográfica la Compañía no está expuesta de forma especial a un grupo restringido de mercados, permitiendo compensar las posibles contingencias de mercado particulares a ciertos tráficos, pero estando expuesta a las variaciones globales. Aun teniendo una red global de servicios, HLAG posee una mayor exposición relativa, respecto al promedio de la industria, en los tráficos Transatlántico, América Latina y Oriente Medio, y una menor exposición relativa a los tráficos Transpacífico e Intra-Asia. Producto de la fusión entre HLAG y UASC, ocurrida en mayo de 2017, la exposición relativa de HLAG a los principales tráficos mundiales se volvió más balanceada, al incorporar la red de servicios de UASC y sus importantes volúmenes en los tráficos de Asia-Europa y Oriente Medio.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(a) Riesgo del Negocio, continuación

(ii) Mercados Geográficos, continuación

En los servicios de transporte de vehículos operados directamente por CSAV, la Compañía está mayormente expuesta a la evolución de los mercados de Sudamérica, y particularmente a aquellos de importación de vehículos y maquinaria rodante en la costa oeste del sub-continente (principalmente Chile y Perú). A partir del año 2014 estos mercados mostraron una baja importante en las importaciones de vehículos, afectando con ello a los operadores navieros del tráfico quienes tuvieron que adaptar su oferta a estos menores volúmenes. Esta tendencia comenzó a revertirse en 2016, al producirse un aumento respecto a 2015 en las importaciones de vehículos livianos en Chile, que es el mercado más relevante para CSAV, principalmente concentrada en el tercer trimestre del año. En 2017, los volúmenes de importación de vehículos crecieron significativamente respecto al año anterior lo que se ha repetido durante el 2018, siendo otro año de crecimiento sostenido en las importaciones de vehículos.

(iii) Precio del Combustible

Un importante componente en la estructura de costos de la industria de transporte es el costo de la energía, que para la industria naviera es el petróleo que consumen las naves en su navegación y operación (comúnmente denominado “*bunker*”). La Compañía utiliza en las naves que opera principalmente los combustibles denominados IFO 380, IFO 180 y MGO/LS.

En los servicios de transporte operados por CSAV, la mayor parte de las ventas de flete marítimo se realizan a través de contratos, estando generalmente un porcentaje de las tarifas sujeto a recargos (ajustes de precio) en función de la variación del costo del combustible, conocidos como *Bunker Adjustment Factor* (en adelante “BAF”). En aquellos contratos con cláusula BAF, este factor de ajuste normalmente efectivo para cubrir el riesgo de volatilidad del precio de los combustibles; no obstante lo anterior, su efectividad puede verse afectada por diferencias temporales entre su período de actualización y las variaciones de precio del combustible.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(a) Riesgo del Negocio, continuación

(iii) Precio del Combustible, continuación

Con el fin de reducir el impacto de una posible volatilidad al alza para aquellas ventas y contratos no sujetos a BAF que se realizan a precio fijo, o bien para aquella porción de las ventas que teniendo cláusula BAF dicha cobertura sea limitada, la Compañía contrata derivados de combustible ajustando la cobertura a las condiciones de los volúmenes que se busca cubrir, de manera tal que el costo esperado de combustible (bunker) asociado a éstos, se calce con los correspondientes contratos de venta de flete marítimo. Como referencia, y considerando sólo los servicios de transporte operados directamente por CSAV, durante los primeros nueve meses de 2018, un incremento en el precio del combustible de US\$ 10 por tonelada métrica de petróleo habría tenido un efecto negativo del orden de MUS\$ 363 en los resultados de la Compañía. Este valor considera el volumen de combustible consumido por la Compañía en el período y supone que no existe la posibilidad de traspasar a los clientes las cláusulas BAF, ni la existencia de coberturas de combustible contratadas. La aplicación efectiva de los recargos BAF y de coberturas de combustible reduce significativamente esta exposición.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se deriva de (i) la exposición comercial del Grupo CSAV a las pérdidas potenciales producidas principalmente por incumplimiento de las obligaciones de los clientes, agencias de terceros y de aquellos operadores navieros con los cuales se han suscrito acuerdos de arriendo de naves y/o venta de espacios, (ii) la exposición a riesgo de contraparte en el caso de los activos financieros mantenidos con bancos y (iii) la exposición a riesgo de contraparte en el caso de derivados mantenidos con bancos u otras instituciones.

(i) Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar. La mayoría de los clientes de la Compañía son clientes directos. Esta política se basa en la determinación de líneas de crédito y plazos de pago determinados en base a un análisis individual de la solvencia, capacidad de pago, referencias generales de los clientes, sus accionistas y la industria y mercado en el que están insertos, así como su comportamiento de pago histórico con la Compañía.

Estas líneas de crédito se revisan con una frecuencia mínima de un año, teniendo especial cuidado en que las condiciones ofrecidas, tanto en montos como en plazos, se adecúen a condiciones de mercado y volúmenes de actividad esperados. El comportamiento de pago y el porcentaje de utilización de dichas líneas son monitoreados de manera periódica, considerando las actualizaciones pertinentes en las estimaciones de volumen y ventas.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(b) Riesgo de Crédito, continuación

(i) Cuentas por Cobrar, continuación

Las agencias que representan a CSAV en los distintos mercados son controladas permanentemente para asegurar que los procesos de soporte administrativo, comercial y operacional, así como de cobranza y relación con clientes y proveedores en los mercados correspondientes, se realicen de acuerdo a los contratos existentes.

Además, existe una rigurosa política para provisionar como incobrable cualquier acreencia sobre la que se tenga información de riesgo material de crédito o bien acorde a la morosidad histórica de la cartera, aun cuando éstas puedan ser recuperables.

En lo que respecta a contratos de arrendamiento de naves y de espacio a terceros, la Compañía respalda sus acuerdos mediante contratos de fletamento (*Charter Party*) y acuerdos de arriendo de espacio (*Slot Charter Agreement*) redactados en base a modelos estándares de la industria, que cubren adecuadamente sus intereses. CSAV arrienda naves a terceros y arrienda espacios a otras compañías navieras, tomando siempre en cuenta la capacidad crediticia de la contraparte. Es importante mencionar también, que en muchos casos CSAV toma en arriendo espacios a las mismas compañías navieras a las cuales les entrega espacios en arriendo, en otros viajes y servicios, lo que reduce significativamente el riesgo de incobrabilidad por este concepto.

La exposición máxima por concepto de riesgo de crédito de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que mantiene la Compañía, corresponde al monto total de dichas cuentas neto de su deterioro por incobrabilidad, según se detalla a continuación:

		al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	Nota	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales	9	13.081	16.326
Deterioro de deudores comerciales	9	(170)	(280)
Deudores comerciales neto		12.911	16.046
Otras cuentas por cobrar	9	14.609	3.842
Otras cuentas por cobrar neto	9	14.609	3.842
Total cuentas por cobrar neto		27.520	19.888

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(b) Riesgo de Crédito, continuación

(i) Cuentas por Cobrar, continuación

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de los deudores comerciales de acuerdo al comportamiento histórico de pagos de sus clientes. De manera adicional, se establecen provisiones especiales cuando ocurren los siguientes casos específicos y particulares:

	Factor
Cobranza judicial, cheques protestados y otros relacionados	100%
Clientes y agencias con alto riesgo de deterioro financiero	100%
Análisis de casos particulares de deudores morosos	100%

Durante el período, la provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar ha experimentado el siguiente movimiento:

	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	280	1.124
Incremento (disminución) de deterioro del período	(110)	(844)
Deterioro de deudores comerciales, saldo final (Nota 9)	170	280

(ii) Activos Financieros

La Compañía mantiene una política para la administración de sus activos financieros, que incluye depósitos a plazo y pactos de retro compra, y mantiene sus cuentas corrientes e inversiones en instituciones financieras con clasificación de riesgo de grado de inversión.

El monto en libros de dichos activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de contraparte y se detalla como sigue:

		al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	Nota	MUS\$	MUS\$
Bancos	7	4.662	7.075
Depósitos a plazo	7	16.012	35.356
Totales		20.674	42.431

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(b) Riesgo de Crédito, continuación

(iii) Posiciones de Coberturas

La Compañía dentro de su política de control de riesgos puede tomar posiciones de cobertura de tasas, tipo de cambio y precios de petróleo. Estas posiciones de cobertura son tomadas con instituciones financieras de reconocido prestigio en la industria, que cuenten con clasificación de riesgo de grado de inversión. La compañía no posee posiciones de cobertura abiertas al 30 de septiembre de 2018 ni 31 de diciembre de 2017.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la exposición de la Compañía a factores del negocio o de mercado que pueden afectar su capacidad de generación de resultados y flujos de caja, incluyendo el efecto que puedan tener las contingencias y requerimientos normativos asociados a la operación de sus negocios.

CSAV no tiene una exposición directa al negocio portacontenedores, como ha sido explicado en el desarrollo de esta nota, sino de forma indirecta como accionista principal de HLAG, lo que ha limitado el riesgo de liquidez de la Compañía en dicho negocio principalmente a los flujos esperados de dividendos y/o aportes adicionales de capital que dicho negocio conjunto requiera. Es importante notar que la Compañía mantiene ciertos financiamientos de largo plazo principalmente para financiar su inversión en HLAG.

CSAV cuenta con suficiente liquidez para cubrir sus servicios de transporte de operación directa. Sin embargo, y en consideración a los riesgos anteriormente descritos, en caso de requerirse la Compañía mantiene la disponibilidad de una línea de crédito de hasta por US\$ 10.000.000 con HSBC Chile, vigente hasta julio de 2019. Al 30 de septiembre de 2018 esta línea se encontraba sin girar.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(c) Riesgo de Liquidez, continuación

Como referencia, al 30 de septiembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

al 30 de Septiembre de 2018	Nota	Monto en libros	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6 – 12 meses	1 – 2 años	2 – 5 años	Más de 5 años
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos financieros no derivados								
Obligaciones con el público	22	(50.188)	(57.701)	(1.284)	(1.284)	(2.567)	(52.566)	-
Instrumento bancario sin garantía	22	(44.761)	(50.973)	(6.160)	(6.017)	(11.718)	(27.078)	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, y por pagar a empresas relacionadas	10 y 23	(13.218)	(13.218)	(13.218)	-	-	-	-
Totales		(108.167)	(121.892)	(20.662)	(7.301)	(14.285)	(79.644)	-

Nota: No se espera que los flujos de efectivo incluidos en el análisis de vencimientos, puedan ocurrir significativamente antes o de forma posterior a la fecha de vencimiento.

Como referencia, al 31 de diciembre de 2017 la Compañía tenía los siguientes vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

al 31 de diciembre de 2017	Nota	Monto en libros	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	6 – 12 meses	1 – 2 años	2 – 5 años	Más de 5 años
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivos financieros no derivados								
Obligaciones con el público	22	(49.424)	(58.985)	(1.284)	(1.284)	(2.567)	(53.850)	-
Instrumento bancario sin garantía	22	(45.052)	(51.730)	(909)	(909)	(11.595)	(33.183)	(5.134)
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, y por pagar a empresas relacionadas	10 y 23	(19.359)	(19.359)	(19.359)	-	-	-	-
Totales		(113.835)	(130.074)	(21.552)	(2.193)	(14.162)	(87.033)	(5.134)

Nota: No se espera que los flujos de efectivo incluidos en el análisis de vencimientos, puedan ocurrir significativamente antes o de forma posterior a la fecha de vencimiento.

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado analizado en esta sección corresponde a la eventualidad que el valor de un activo o pasivo de la Compañía fluctúe de manera sostenida y permanente en el tiempo, como resultado de cambios en variables económicas claves para el negocio, tales como: (i) tasas de interés, (ii) tipos de cambio, y (iii) precio del combustible.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(d) Riesgo de Mercado, continuación

A objeto de mitigar cambios en dichas variables la Compañía, de ser necesario, puede hacer uso de coberturas financieras, cuya valorización a precios de mercado, de acuerdo con la norma aplicable, se registra en los otros resultados integrales del patrimonio. La Nota 12 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, presenta las características de los derivados existentes, incluyendo su valor razonable.

(i) Exposición a cambios en la tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés impactan las obligaciones de la Compañía que se encuentran contratadas a tasa flotante.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la posición neta de los activos y pasivos de CSAV en instrumentos financieros que devengan interés, por tipo de interés, es la siguiente:

		al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	Nota	MUS\$	MUS\$
Activos financieros a tasa fija:			
Depósitos a plazo	7	16.012	35.356
Total activos financieros a tasa fija		16.012	35.356
Activos financieros a tasa variable:			
Efectivo en caja y saldos en bancos	7	4.669	7.085
Total activos financieros a tasa variable		4.669	7.085
Total activos financieros		20.681	42.441
Pasivos financieros a tasa fija:			
Obligaciones con público	22	(50.188)	(49.424)
Total pasivos financieros a tasa fija		(50.188)	(49.424)
Pasivos financieros a tasa variable:			
Préstamos bancarios	22	(44.761)	(45.052)
Total pasivos financieros a tasa variable		(44.761)	(45.052)
Total pasivos financieros		(94.949)	(94.476)
Posición neta tasa fija		(34.176)	(14.068)
Posición neta tasa variable		(40.092)	(37.967)

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(d) Riesgo de Mercado, continuación

(i) Exposición a cambios en la tasa de interés, continuación

La Compañía no mantiene coberturas de tasa de interés en aquellos créditos a tasa variable Libor.

El potencial efecto de una variación de tasa de interés sobre los instrumentos financieros (activos y pasivos) a tasa variable que CSAV mantiene al 30 de septiembre de 2018 y que no están protegidos por coberturas, se muestra en la tabla siguiente. La variación considera: (i) un aumento de 1% en la tasa libor a seis meses, a la cual se encuentran contratados los pasivos financieros a tasa variable, y (ii) un aumento del 1% en la tasa Libor a un día (overnight), a la cual se invierten principalmente los excedentes de caja. El efecto combinado en los resultados de la Compañía para cada periodo sería el siguiente:

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017
	MUS\$	MUS\$
Efecto en Resultado		
Aumento de 100 puntos base de la tasa libor seis meses y Libor a 1 día	(198)	(116)

(ii) Variaciones del tipo de cambio

La Compañía tiene como moneda funcional el dólar estadounidense debido a que la mayor parte de sus ingresos y costos operacionales están denominados en dicha moneda, considerando también que es la moneda en la cual opera mayormente la industria del transporte naviero mundial, y es además la moneda funcional de HLAG. A pesar de lo anterior, la Compañía tiene a la vez ingresos y costos en otras monedas como pesos chilenos, euros, reales, yuanes, entre otras.

La mayoría de los activos y pasivos de CSAV están denominados en dólares estadounidenses. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas, los cuales se detallan en la Nota 33 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

La Compañía no mantiene coberturas de tipo de cambio al 30 de septiembre de 2018 y gestiona el riesgo de variación de monedas convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en dicha moneda.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero, continuación

(d) Riesgo de Mercado, continuación

(ii) Variaciones del tipo de cambio, continuación

La siguiente tabla muestra el riesgo máximo de exposición a variaciones de moneda extranjera sobre los activos y pasivos financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, denominados en moneda distinta al dólar estadounidense:

al 30 de Septiembre de 2018	Euro	Real	Peso/UF	Yuan	Otros	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	574	1	135	997	47	1.754
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes)	32	57	12.608	-	38	12.735
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (corrientes y no corrientes)	-	-	69	-	-	69
Activos por Impuestos	-	-	104	-	-	104
Cuentas comerciales por pagar y pasivos por impuesto (corrientes y no corrientes)	(686)	(12)	(1.363)	-	(140)	(2.201)
Cuentas por Pagar a entidades relacionadas (corrientes y no corrientes)	-	-	(89)	-	-	(89)
Exposición neta	(80)	46	11.464	997	(55)	12.372

al 31 de diciembre de 2017	Euro	Real	Peso/UF	Yuan	Otros	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.178	1	349	363	321	3.212
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes)	-	31	2.286	-	22	2.339
Activos por Impuestos	-	-	319	-	-	319
Cuentas comerciales por pagar y pasivos por impuesto (corrientes y no corrientes)	(735)	(87)	(3.325)	-	(45)	(4.192)
Cuentas por Pagar a entidades relacionadas (corrientes y no corrientes)	-	-	256	-	-	256
Exposición neta	1.443	(55)	(115)	363	298	1.934

El potencial efecto de una devaluación de 10% del dólar estadounidense (USD) frente a todas las otras monedas relevantes a las que la Compañía está expuesta al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, tendría un efecto de aproximadamente MUS\$ 1.237 y MUS\$ 193 respectivamente de pérdida en los resultados de la Compañía (manteniendo todas las demás variables constantes).

Nota 6 Información Financiera por Segmentos

Los segmentos operativos de la Compañía han sido determinados de acuerdo a la NIIF N°8, según las principales actividades de negocio que desarrolla el Grupo CSAV. El desempeño de dichos negocios es revisado de forma regular por la administración superior de la Compañía, usando información disponible regularmente, con el objeto de: (i) medir los rendimientos de cada negocio; (ii) evaluar sus riesgos; y (iii) asignar los recursos que cada negocio requiera.

En el proceso de determinar los segmentos operativos a reportar, ciertos segmentos han sido agrupados debido a que poseen características económicas, servicios y procesos similares, además de un marco regulatorio común, según lo estipulado en la misma NIIF N°8. La información que examina regularmente la administración superior de CSAV corresponde a los resultados e información de gestión de cada uno de los segmentos operativos, ya sean éstos operados directamente por CSAV o por sus filiales, asociadas y negocios conjuntos, nacionales o extranjeros.

Tanto los informes de gestión como los informes contables de la Compañía, aun cuando puedan tener diferentes clasificaciones y vistas, se determinan según las políticas descritas en la Nota 3 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios. Debido a lo anterior, no se presentan diferencias a nivel de totales entre las mediciones de los resultados, los activos y los pasivos de cada segmento, respecto de los criterios contables aplicados para determinar los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

En consideración a lo expuesto en los párrafos precedentes, para el Grupo CSAV se ha definido que existe, al 30 de septiembre de 2018, dos segmentos operativos a reportar que se detallan a continuación:

- (i) Negocio Portacontenedores: corresponde a las actividades de transporte de contenedores que realiza HLAG, representadas por la inversión en dicho negocio conjunto, más ciertos activos y pasivos asociados al negocio portacontenedores que están bajo el control de CSAV (activo por impuestos diferidos, pasivos financieros para el financiamiento de la inversión y otros).
- (ii) Otros Servicios de Transporte: corresponde a los servicios operados directamente por CSAV y sus subsidiarias, hoy principalmente el transporte de vehículos. Los servicios de freight forwarder y operación logística desarrollados por Norgistics formaron parte de este segmento hasta diciembre de 2017, cuando fueron discontinuados, por lo que en adelante sus resultados se presentan bajo el concepto de operaciones discontinuadas (ver nota 35 de los presentes Estados Financieros).

Nota 6 Información Financiera por Segmentos, continuación

Es importante destacar que durante el tercer trimestre del año 2018 no existieron clientes que representen más del 10% de los ingresos consolidados de CSAV. Asimismo, para el período 2017 tampoco existieron clientes que cumplieren aquella condición.

A continuación, se presentan los resultados por segmento operativo por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017.

Estado de Resultado por Segmento Operativo	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018			Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017		
	Negocio Portacontenedores	Otros servicios de transporte	Total	Negocio Portacontenedores	Otros servicios de transporte Re-expresado	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos ordinarios	-	69.000	69.000	-	82.091	82.091
Costos de ventas	-	(65.079)	(65.079)	-	(76.094)	(76.094)
Margen bruto	-	3.921	3.921	-	5.997	5.997
Otros ingresos por función	-	1.002	1.002	-	1.307	1.307
Gastos de administración	(3.075)	(4.445)	(7.520)	(2.548)	(4.729)	(7.277)
Otras ganancias (pérdidas)	-	7.978	7.978	(16)	2.789	2.773
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(3.075)	8.456	5.381	(2.564)	5.364	2.800
Ingresos financieros	-	494	494	-	437	437
Costos financieros	(4.245)	-	(4.245)	(3.452)	-	(3.452)
Participación en ganancia de asociadas	3.683	-	3.683	(160.836)	-	(160.836)
Diferencias de cambio	(671)	-	(671)	337	8	345
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(4.038)	8.950	4.642	(166.515)	5.809	(160.706)
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	3.513	(2.466)	1.047	(36.901)	(1.202)	(38.103)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	(795)	6.484	5.689	(203.416)	4.607	(198.809)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones descontinuadas	-	(331)	(331)	-	(602)	(602)
Ganancia (Pérdida)	(795)	6.153	5.358	(203.416)	4.005	(199.411)
Ganancia (Pérdida) atribuible a:						
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(795)	6.153	5.358	(203.416)	4.005	(199.411)
Ganancia (pérdida) del ejercicio	(795)	6.153	5.358	(203.416)	4.005	(199.411)

Nota 6 Información Financiera por Segmentos, continuación

A continuación, se presentan los resultados por segmentos operativos por el período de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y al 30 de septiembre de 2017.

	Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2018			Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2017		
	Negocio Portacontenedores	Otros servicios de transporte	Total	Negocio Portacontenedores	Otros servicios de transporte Re-expresado	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos ordinarios	-	24.388	24.388	-	30.992	30.992
Costos de ventas	-	(23.605)	(23.605)	-	(27.649)	(27.649)
Margen bruto	-	783	783	-	3.343	3.343
Otros ingresos por función	-	311	311	-	489	489
Gastos de administración	(1.364)	(1.271)	(2.635)	(928)	(1.761)	(2.689)
Otras ganancias (pérdidas)	-	7.968	7.968	(16)	11	(5)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(1.364)	7.791	6.427	(944)	2.082	1.138
Ingresos financieros	-	178	178	-	134	134
Costos financieros	(1.510)	-	(1.510)	(1.162)	-	(1.162)
Participación en ganancia de asociadas	35.580	-	35.580	14.380	-	14.380
Diferencias de cambio	(165)	146	(19)	456	(142)	314
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	32.541	8.115	40.656	12.730	2.074	14.804
Gasto por impuesto a las ganancias, operaciones continuadas	(747)	(2.152)	(2.899)	(11.846)	(468)	(12.314)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	31.794	5.963	37.757	884	1.606	2.490
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones descontinuadas	-	(298)	(298)	-	(490)	(490)
Ganancia (Pérdida)	31.794	5.665	37.459	884	1.116	2.000
Ganancia (Pérdida) atribuible a:						
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	31.794	5.665	37.459	884	1.116	2.000
Ganancia (pérdida) del ejercicio	31.794	5.665	37.459	884	1.116	2.000

Nota 6 Información Financiera por Segmentos, continuación

Los activos y pasivos por segmentos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se resumen a continuación:

	al 30 de Septiembre de 2018			al 31 de diciembre de 2017		
	Negocio Porta- contenedores	Otros Servicios de transporte	Total	Negocio Porta- contenedores	Otros Servicios de transporte	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos de los segmentos	180.247	138.806	319.053	181.853	151.853	333.706
Asociadas y negocios conjuntos	1.939.930	-	1.939.930	1.932.258	-	1.932.258
Pasivo de los segmentos	96.723	33.611	130.334	95.601	52.906	148.507
Activos netos	2.023.454	105.195	2.128.649	2.018.510	98.947	2.117.457

Los flujos de efectivo correspondientes a cada segmento, para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, se presentan a continuación:

Estado de Flujos de Efectivo Netos por Segmento Operativo	Por el período terminado al 30 de septiembre de 2018		
	Negocio Porta- contenedores	Otros servicios de transporte	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	(3.075)	(17.046)	(20.121)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	1.752	1.040	2.792
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación	(3.772)	-	(3.772)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(669)	10	(659)
(disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(5.764)	(15.996)	(21.760)

Estado de Flujos de Efectivo Netos por Segmento Operativo	Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017		
	Negocio Porta- contenedores	Otros servicios de transporte	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	(2.548)	(10.812)	(13.360)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	94	4.620	4.714
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación	(3.106)	-	(3.106)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	377	31	408
(disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(5.183)	(6.161)	(11.344)

Nota 6 Información Financiera por Segmentos, continuación

La apertura de los ingresos de los segmentos por zona geográfica, considerando para los ingresos por flete el país de origen de la carga, es la siguiente:

	Otros Servicios de Transporte Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Otros Servicios de Transporte Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2017	2017
	Re-expresado		Re-expresado	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Asia	13.041	20.031	3.407	7.745
Europa	31.292	35.300	11.653	13.472
América	24.667	26.760	9.328	9.775
<i>Chile</i>	766	1.200	244	365
<i>Otros en América</i>	23.901	25.560	9.084	9.410
Total	69.000	82.091	24.388	30.992

La Compañía utiliza los siguientes criterios para la medición del resultado, activos y pasivos de los segmentos informados:

- (i) el resultado del segmento está compuesto por ingresos y gastos propios de operaciones atribuibles directamente al segmento informado;
- (ii) la medición del resultado se efectuó con la medición de ingresos y costos según los mismos criterios definidos en la Nota 3.17 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios;
- (iii) los activos y pasivos informados para el segmento operativo, corresponden a todos los que participan directamente en la prestación del servicio u operación, y aquellos atribuibles de forma directa o indirecta a cada segmento.

La apertura de los activos no corrientes de los segmentos por zona geográfica de acuerdo a la disposición de la NIIF 8 párrafo 33, es la siguiente:

Activos no corrientes (*)	al 30 de Septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Europa	1.939.930	1.932.258
América	14.632	18.024
<i>Chile</i>	14.632	18.024
Totales	1.954.562	1.950.282

(*) Incluye los saldos de las cuentas de Propiedades, planta y equipo, Propiedades de inversión, Activos intangibles distintos de la plusvalía e Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.

Nota 7 Efectivo y Equivalentes a Efectivo

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

	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Efectivo en caja	7	10
Saldos en bancos	4.662	7.075
Depósitos a plazo	16.012	35.356
Totales	20.681	42.441

Tanto al 30 de septiembre de 2018 como al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene fondos clasificados como efectivo y equivalente de efectivo que no sean de libre disponibilidad.

La composición del rubro “Efectivo y equivalentes al efectivo” por moneda al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
Moneda	MUS\$	MUS\$
Dólar estadounidense	18.927	39.229
Peso chileno	135	349
Euro	574	2.178
Real	1	1
Yuan	997	363
Otras monedas	47	321
Totales	20.681	42.441

Nota 8 Otros Activos Financieros

El detalle de otros activos financieros se indica en el siguiente cuadro:

	No corriente	
	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Inversiones en otras sociedades	63	63
Total otros activos financieros corrientes	63	63

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se indica en el siguiente cuadro:

	Corrientes	
	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales	13.081	16.326
Deterioro de deudores comerciales	(170)	(280)
Deudores comerciales neto	12.911	16.046
Otras cuentas por cobrar	14.609	3.842
Deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	14.609	3.842
Total cuentas por cobrar neto	27.520	19.888

Las cuentas por cobrar por deudores comerciales se derivan principalmente de las operaciones generadas en la prestación de los servicios relacionados para el año 2018 con el transporte marítimo, y para el año 2017 transporte marítimo y operación logística y otros afines. Los deudores comerciales corrientes vencen mayoritariamente dentro de los próximos tres meses desde la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados intermedios.

Para el período terminado al 30 de septiembre de 2018 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 no existen deudores clasificados como no corrientes.

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación

Otras cuentas por cobrar incluyen principalmente fletes por remesar desde agencias, anticipos a proveedores, cuentas por cobrar a armadores y cuentas por cobrar al personal, entre otras.

El valor razonable de las deudas comerciales y otras cuentas por cobrar no difiere significativamente de su valor en libros.

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de los deudores comerciales de acuerdo al comportamiento histórico de pagos de sus clientes. De manera adicional, se establecen provisiones especiales cuando ocurren los siguientes casos específicos y particulares:

	Factor
Cobranza judicial, cheques protestados y otros relacionados	100%
Clientes y agencias con alto riesgo de deterioro financiero	100%
Análisis de casos particulares de deudores morosos	100%

La estratificación por vencimiento de la cartera de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se detalla a continuación:

	al 30 de Septiembre de 2018		al 31 de diciembre de 2017	
	N° de Clientes	MUS\$	N° de Clientes	MUS\$
Vigentes	54	24.504	83	11.694
Vencidos entre 1 y 30 días	38	2.349	62	6.790
Vencidos entre 31 y 60 días	13	163	30	1.271
Vencidos entre 61 y 90 días	6	265	14	120
Vencidos entre 91 y 120 días	4	207	-	-
Vencidos entre 121 y 150 días	5	32	4	13
Saldo final		27.520		19.888

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación

El movimiento de las pérdidas por deterioro de valor de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar es el siguiente:

	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	280	1.124
Incremento (disminución) de deterioro del ejercicio	(110)	(844)
Saldo final	170	280

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se proceden a dar de baja las respectivas cuentas por cobrar contra la provisión constituida. El Grupo CSAV sólo utiliza el método de provisión y no el de castigo directo para un mejor control y visibilidad de los deudores incobrables.

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El saldo neto de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas que no forman parte de la consolidación, se detalla en el siguiente cuadro:

	Corrientes	
	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	69	108
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(150)	(256)
Total	(81)	(148)

Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas:

Los saldos corrientes de cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas tienen su origen en operaciones del giro y son efectuadas en condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago.

No se han efectuado durante el período castigos o provisiones asociados a estas cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen cuentas por cobrar a empresas relacionadas clasificadas como no corrientes.

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas se detallan como sigue:

RUT	País	Sociedad	Tipo de Transacción	Relación	Moneda	Corriente	
						30.09.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Extranjera	Alemania	Hapag-Lloyd AG	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	-	16
76.380.217-5	Chile	Hapag-Lloyd Chile SpA (1)	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	69	92
Totales						69	108

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

RUT	País	Sociedad	Tipo de Transacción	Relación	Moneda	Corriente	
						30.09.2018 MUS\$	31.12.2017 MUS\$
Extranjera	México	Agencias Grupo CSAV (México) S.A de C.V. (1)	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	1	1
Extranjera	Argentina	CSAV Argentina S.A. (1)	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	31	33
Extranjera	Ecuador	Ecuastibas S.A.	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	29	27
Extranjera	Estados Unidos	Florida Internacional Terminal, LLC	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	-	3
96.915.330-0	Chile	Iquique Terminal Internacional S.A.	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	-	17
92.048.000-4	Chile	SAAM S.A.	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	89	111
Extranjera	Brasil	SAAM Smit Towage Brasil S.A.	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	-	45
99.567.620-6	Chile	Terminal Puerto Arica S.A.	Cuenta corriente	Acc. y/o Direct. Comunes	USD	-	19
Totales						150	256

- (1) Entidades que luego de la fusión con HLAG en 2014 no son ya subsidiarias de CSAV sino que de HLAG, y mediante ello coligadas a CSAV, razón por la que sus saldos se presentan como con entidades relacionadas fuera de la consolidación.

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

Transacciones con entidades relacionadas:

La Compañía estima como transacciones relevantes con partes relacionadas aquellas que representan más del 0,1% de los costos consolidados del Grupo, esto es, considerando dentro de éstos los costos de venta en conjunto con los gastos de administración.

En la siguiente tabla se detallan las transacciones relevantes con empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Por el períodos terminado al		Por el período de tres meses terminado al	
					30.09.2018 MUS\$	30.09.2017 MUS\$	30.09.2018 MUS\$	30.09.2017 MUS\$
Banco Itau Chile	76.645.030-K	Chile	Acc. y/o Direct Comunes	Intereses préstamos	(1.545)	(1.309)	(552)	(447)
Ecuastibas S.A.	Extranjera	Ecuador	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios Recibidos	(155)	(71)	(57)	(6)
Florida Internacional Terminal, LLC	Extranjera	Estados Unidos	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios Portuarios Recibidos	-	(118)	-	6
Hapag Lloyd Chile SPA (1)	76.380.217-5	Chile	Acc. y/o Direct Comunes	Arriendo de Inmuebles	675	818	207	261
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios Portuarios Recibidos	(13)	(151)	-	5
SAAM S.A.	92.048.000-4	Chile	Acc. y/o Direct Comunes	Arriendo de Inmuebles	-	155	-	37
SAAM S.A.	92.048.000-4	Chile	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios Recibidos	(265)	(1.195)	(92)	(621)
SAAM Logistics S.A.	76.729.932-K	Chile	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios Recibidos	-	(33)	-	-
SAAM Smit Towage Brasil S.A.	Extranjera	Brasil	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios Recibidos	(105)	(277)	18	(170)
Terminal Portuario de Arica S.A.	99.567.620-6	Chile	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios Portuarios Recibidos	(67)	-	(20)	-
Trabajos Marítimos S.A.	Extranjera	Perú	Acc. y/o Direct Comunes	Servicios de Agenciamiento	-	(224)	-	-

- (1) Entidades que luego de la fusión con HLAG en 2014 no son ya subsidiarias de CSAV sino que de HLAG, y mediante ello coligadas a CSAV, razón por la que sus transacciones se presentan como con entidades relacionadas fuera de la consolidación.

Nota 10 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

Remuneración del Directorio y personal clave de la organización

(a) Remuneración del Directorio

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2018 se ha pagado a los Directores de la Compañía un monto equivalente a MUS\$ 307 por concepto de dietas por asistencia a reuniones de Directorio y Comité de Directores (MUS\$ 287 al 30 de septiembre de 2017).

(b) Remuneración del personal clave de la organización

Se ha considerado, para estos efectos, a aquellos ejecutivos que definen las políticas estratégicas de Grupo CSAV, y que tienen un impacto directo en los resultados del negocio.

Las remuneraciones del personal clave del Grupo CSAV ascienden a MUS\$807 por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018 (MUS\$ 1.071 por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017).

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017 Re- expresado
	MUS\$	MUS\$
Beneficios a los empleados corto plazo	755	1.039
Otros beneficios	52	32
Totales	807	1.071

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2018 hubo en promedio 4 ejecutivos de CSAV considerados como personal clave. Por el mismo periodo del año anterior hubo en promedio 5 ejecutivos de CSAV considerados como personal clave.

No existen garantías constituidas por la Compañía a favor del personal clave de la organización.

No existen planes de retribuciones vinculados a la cotización de la acción para el personal clave de la organización.

Nota 11 Inventarios

A continuación, se detallan los inventarios de la Compañía al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017:

	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Existencias de combustibles	4.763	3.148
Otros inventarios	-	11
Totales	4.763	3.159

Las partidas incluidas en ítem combustibles corresponden al insumo que se encuentra en las naves en operación y que será consumido en el curso normal de los servicios prestados. Estos se encuentran valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3, sección 3.12.

El monto de combustible consumido reconocido en resultados bajo operaciones continuadas asciende a MUS\$ 14.956 por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y MUS\$ 15.104 por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017.

Nota 12 Activos y Pasivos de Cobertura

Los activos y pasivos de cobertura se presentan bajo Otros Activos Financieros Corrientes y Otros Pasivos Financieros Corrientes respectivamente. Al 30 de septiembre 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la compañía no mantiene contratos de cobertura vigentes.

(a) Contratos de coberturas de precio de combustible

El detalle de los contratos de cobertura de precio de combustibles de CSAV por el período terminado al 30 de septiembre de 2018, es el siguiente:

Derivado	Institución	Fecha acuerdo	Fecha expiración	Moneda	al 30 de septiembre de 2018		Total
					Reconocido en patrimonio	Reconocido en resultado	
Swap	Koch Supply & Trading	feb-2018	II - 2018	M\$ USD	-	275	275
Totales					-	275	275

El detalle de los contratos de cobertura de precio de combustibles de CSAV por el período terminado al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Derivado	Institución	Fecha acuerdo	Fecha expiración	Moneda	al 31 de diciembre de 2017		Total
					Reconocido en patrimonio	Reconocido en resultado	
Swap	Goldman Sachs	ago-2017	IV - 2017	USD	-	314	314
Swap	Koch Supply & Trading	ago-2016	IV - 2017	USD	-	769	769
Totales					-	1.083	1.083

(a) Coberturas de tasa de interés.

Al 30 de septiembre de 2018 el Grupo CSAV no ha contratado swaps o contratos de cobertura de tasa de interés para cubrir su exposición a tasa variable.

(c) Coberturas de tipo de cambio

Al 30 de septiembre de 2018 el Grupo CSAV no mantiene contratos de cobertura de tipo de cambio.

Nota 13 Otros Activos no Financieros

El detalle de los Otros activos no financieros se muestra a continuación:

Otros Activos no Financieros	Corriente		No Corriente	
	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
Corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Seguros	148	118	-	-
Arriendos anticipados	1.612	908	-	-
Gastos asociados a viajes en curso	386	-	-	-
Otros	-	-	1	1
Total corriente	2.146	1.026	1	1

Los seguros anticipados corresponden a primas de seguros para cubrir la operación naviera y ciertos bienes inmuebles, que mantienen su período de cobertura con posterioridad a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Los arriendos anticipados corresponden principalmente al pago de arriendo de naves operadas por el grupo CSAV de acuerdo a las condiciones contractuales con los armadores, los cuales son utilizados normalmente dentro de los siguientes 30 días.

Bajo el ítem otros, se incluyen pagos de otros derechos y garantías regulares en la operación de servicios de transporte marítimo.

Nota 14 Inversiones en Subsidiarias

(a) Subsidiarias consolidadas

La Compañía posee inversiones en subsidiarias, según se detalla en Nota 3 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, las cuales han sido consolidadas y se detallan a continuación:

RUT	Nombre Sociedad	País	Moneda (UM)	Porcentaje de participación al 30 de septiembre de					
				2018			2017		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Extranjera	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
Extranjera	Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiarias	Panamá	USD	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
Extranjera	Norgistics (China) Ltd. [Hong Kong] (2)	China	HKD	-	-	-	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Norgistics México S.A. de C.V.	México	USD	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Navibras Comercial Maritima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	-	100,00%	100,00%	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Corvina Shipping Co. S.A	Panamá	USD	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
96.838.050-7	Compañía Naviera Rio Blanco S.A.	Chile	USD	99,00%	1,00%	100,00%	99,00%	1,00%	100,00%
76.028.729-6	Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	99,00%	1,00%	100,00%	99,00%	1,00%	100,00%
76.028.758-K	Norgistics Chile S.A. (1)	Chile	USD	-	-	-	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Norgistics Peru S.A.C.	Perú	USD	23,50%	76,50%	100,00%	-	100,00%	100,00%
Extranjera	Norgistics (China) Ltd. [Shenzhen]	China	RMB	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%

(1) Durante el mes de diciembre de 2017 está filial fue vendida según lo descrito en la nota 2 b) y Nota 35 del presente informe.

(2) Durante el mes de agosto de 2018 está filial fue vendida a un tercero por la subsidiaria Tollo Shipping C.o S.A.

Nota 14 Inversiones en Subsidiarias, continuación

(b) Información financiera resumida

La información financiera resumida de las subsidiarias de la Compañía, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018:

Nombre de la Sociedad	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos operacionales	Resultado del período
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiaria	109.699	-	755.465	-	5	(609)
Corvina Shipping Co. S.A.	755.274	27	2.578	-	-	(15)
Norgistics (China) Ltd.	1.116	-	353	-	19	(588)
Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	1.993	-	90	-	-	(177)
Compañía Naviera Rio Blanco S.A.	24	974	2.419	-	-	(20)
CSAV Germany Container Holding GmbH	542	1.939.931	1.377.428	-	-	8.705

Al 31 de diciembre de 2017:

Nombre de la Sociedad	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos operacionales	Resultado del período
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Tollo Shipping Co. S.A. y Subsidiaria	110.228	-	755.349	-	-	(53)
Corvina Shipping Co. S.A.	755.449	24	2.744	-	-	75
Norgistics (China) Ltd.	1.941	6	614	-	2.083	(374)
Norgistics Holding S.A. y Subsidiarias	2.240	650	1.104	-	13.271	(895)
Compañía Naviera Rio Blanco S.A.	24	974	2.400	-	-	(20)
CSAV Germany Container Holding GmbH	1.704	1.932.259	1.385.361	-	-	(313.058)

Al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen subsidiarias con participación minoritaria.

CSAV otorgó préstamos a su subsidiaria CSAV Germany Container Holding GmbH por M€ 791.598 equivalentes a MUS\$794.116, en el contexto de su proceso de fusión con HLAG realizado durante el ejercicio 2014. Dichos préstamos fueron otorgados en Euros y se pactó un vencimiento a 10 años con una tasa de interés anual de 4,7%, por lo cual CSAV reconoce el devengo de intereses mensualmente, eliminando dicha transacción para propósitos de la consolidación. Dicho esto, la diferencia de cambio generada y los intereses asociados a dicho crédito para CSAV, no son eliminados para efectos de determinar su renta tributaria en Chile, considerando la legislación aplicable vigente.

Nota 14 Inversiones en Subsidiarias, continuación

(c) Movimiento de Inversiones

c.1) Durante el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018, el Grupo CSAV ha efectuado los siguientes movimientos de inversiones en subsidiarias.

C.1.1) Con fecha 21 de agosto de 2018, Tollo Shipping Co. S.A. (“Tollo”) vendió a terceros su filial Norgistics (China) Ltd. [Hong Kong]., en línea con lo explicado en la Nota 2b) y Nota 35 del presente informe, el resultado de la venta se presenta en los Estados de Resultado en el rubro Ganancias (Pérdida) procedente de operación descontinuadas.

C.1.2) durante el periodo se recibió el pago del saldo de precio por la venta de la filial Norgistics Chile S.A., realizada en diciembre del 2017. Dicha entrada de efectivo se presenta en el Estado de Flujo de Efectivo bajo el rubro “Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias” por un monto de MUS\$ 538.

c.2) Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, el Grupo CSAV ha efectuado los siguientes movimientos de inversiones en subsidiarias.

c.2.1) Con fecha 13 de diciembre de 2017, CSAV vendió a terceros su filial Norgistics Chile S.A., en línea con lo explicado en la Nota 2b) y Nota 35 del presente informe, momento a partir de la cual dicha filial deja de ser consolidada por CSAV registrándose la desconsolidación de sus activos y pasivos y el registro contable de su compraventa, tanto en su porción en caja como en su saldo de precio (crédito). Es importante señalar que la venta de esta filial no tuvo efecto en resultados por haberse realizado al valor libros.

c.2.2) Con fecha 31 de enero de 2017, Tollo Shipping Co. S.A. (“Tollo”), Corvina Shipping Co S.A., Norgistics Holding S.A. y Norgistics Chile S.A., acordaron la fusión de sus filiales Navibras Comercial Maritima e Afretamientos Ltda. y Norgistics Brasil Transporte Ltda, siendo la segunda absorbida por la primera que se mantiene como la sociedad continuadora, quedando bajo el control y la consolidación de Tollo.

Nota 15 Inversiones Contabilizadas Usando el Método de la Participación

Según lo descrito en la Nota 1 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, CSAV participa en la sociedad Hapag-Lloyd AG (HLAG), con sede en Hamburgo, Alemania, con un 25,86% de su capital accionario al 30 de septiembre de 2018, siendo su principal accionista. Adicionalmente, respecto de su inversión en HLAG, la Compañía es parte de un pacto de control junto a otros dos accionistas de esta empresa alemana: la Ciudad de Hamburgo, a través de su sociedad de inversiones HGV Hamburger Gesellschaft für Vermögens- und Beteiligungsmanagement mbH (HGV), que posee el 13,9% del capital accionario; y el empresario alemán Klaus Michael Kühne, a través de Kühne Maritime GmbH (KM) que es dueño del 25,0%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 64,8% de la propiedad de HLAG. En virtud de lo anterior, considerando la participación accionaria de CSAV en HLAG y la existencia y características del pacto de control conjunto antes mencionado, se ha definido que acorde a las disposiciones de la NIIF N° 11 la inversión de CSAV en HLAG representa un negocio conjunto, que debe contabilizarse bajo el método de la participación según la NIC N° 28. La definición anterior se ha mantenido sin cambios desde la fecha en que CSAV adquirió su participación original en HLAG, en virtud de la combinación de su negocio portacontenedores con ésta en 2014.

El movimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Nombre de la Asociada o Negocio Conjunto	País	Moneda local	Porcentaje de propiedad directo e indirecto	Saldo inicial	Movimientos de capital	Resultado por adquisición de participación	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Participación en otras reservas patrimoniales	Dividendos recibidos	Saldo al 30 de septiembre de 2018
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	Euro	25,86%	1.932.258	28.492	926	2.757	3.177	2.562	(30.242)	1.939.930
Totales				1.932.258	28.492	926	2.757	3.177	2.562	(30.242)	1.939.930

El detalle de los movimientos para el período terminado el 30 de septiembre de 2018 sobre la inversión que CSAV mantiene en su negocio conjunto Hapag-Lloyd AG (HLAG), se presenta a continuación.

- (a) Resultado por adquisición de participación: Durante el segundo trimestre del 2018 CSAV aumentó su participación en un 0,4% equivalente a MUS\$28.492, lo que le permitió alcanzar un 25,86% de propiedad sobre la compañía alemana. Acorde a las disposiciones de la NIC N° 28, CSAV determinó un valor razonable de los activos netos adquiridos en la compra del 0,4% adicional, en base al último informe de PPA sobre HLAG, que asciende a MUS\$29.418, y que al compararse con el costo antes mencionado otorgan un menor valor pagado o *badwill* ascendiente a MUS\$926, el que de acorde a las NIIF fue reconocido en resultados como una utilidad para CSAV.

Nota 15 Inversiones Contabilizadas Usando el Método de la Participación, continuación

- (b) Participación en resultados: El resultado atribuible a los propietarios de la controladora de HLAG para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018 asciende a una utilidad de MUS\$5.200, sobre el cual al considerar el porcentaje de propiedad de CSAV al término de cada trimestre de 2018, se obtiene una utilidad de MUS\$1.528; lo anterior se explica principalmente por el hecho que CSAV sostuvo un menor porcentaje de participación sobre HLAG en el primer trimestre del año (25,46%), cuando la compañía alemana obtuvo pérdidas por MUS\$46.300. Al valor anterior, CSAV debe agregar un efecto por el ajuste a valor razonable de los activos y pasivos de HLAG, según los informes de PPA (*Purchase Price Allocation*) realizados al momento de cada adquisición. Dicho ajuste, para el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2018, y sobre el porcentaje de propiedad de cada trimestre, asciende a un mejor resultado de MUS\$1.229 adicionales a la participación directa sobre los resultados de HLAG. Con ello, el resultado de la participación de CSAV en dicho negocio conjunto para el ejercicio terminado al 30 de septiembre 2018 asciende a una utilidad de MUS\$2.757.
- (c) Participación en otros resultados integrales y otras reservas patrimoniales: Los otros resultados integrales de HLAG (en dólares estadounidenses) para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018 se componen de una utilidad de MUS\$9.700 por efecto de la revalorización de planes de beneficios definidos (al porcentaje de propiedad de CSAV, MUS\$ 2.505), de una pérdida de MUS\$14.100 por diferencias de conversión (al porcentaje de propiedad de CSAV, MUS\$ 3.689) y de una utilidad por coberturas de flujos de caja y costos de MUS\$18.000 (al porcentaje de propiedad de CSAV, MUS\$4.361), lo que suma una utilidad total de MUS\$ 13.600, que al porcentaje de propiedad de CSAV en dicho negocio conjunto para el periodo se obtiene una participación por otros resultados integrales de MUS\$ 3.177 de utilidad. Adicionalmente a lo anterior, la Compañía reconoció durante el período su participación en otros movimientos patrimoniales de HLAG, por MUS\$ 2.562 de mayor patrimonio presentado dentro del rubro otras reservas.

A modo de referencia, considerando que HLAG es una sociedad anónima abierta en Alemania, que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Hamburgo y Frankfurt, entre otras, se presenta a continuación el valor de mercado (bursátil) de la inversión de CSAV en dicho negocio conjunto, que al 30 de septiembre de 2018 asciende a MUS\$ 1.719.045. Es importante notar que de acuerdo a las disposiciones de la NIIF N°13 dicho valor podría corresponder a un valor razonable de la inversión de CSAV en HLAG bajo el Nivel 1 de valoración, pero la Compañía valoriza económicamente su participación en dicho negocio conjunto acorde a metodologías consistentes con el Nivel 3 de valoración, que corresponden principalmente al valor de flujos de caja descontados del negocio. Dicha metodología es bastante similar a la vez con el análisis del valor en uso que se utiliza para la evaluación de las pruebas de deterioro de la inversión.

Considerando los indicios de deterioro que se presentaron al 31 de diciembre de 2017 sobre su inversión en HLAG, CSAV realizó al cierre de dicho ejercicio el respectivo análisis de deterioro aplicable, que le permitió concluir que el valor recuperable de la inversión en HLAG es mayor a su importe en libros, acorde a la metodología del valor en uso contenida en la NIC N°36.

Nota 15 Inversiones Contabilizadas Usando el Método de la Participación, continuación

Adicionalmente, el movimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Nombre de la Asociada o Negocio Conjunto	País	Moneda local	Porcentaje de propiedad directo e indirecto	Saldo inicial	Movimientos de capital y dividendos	Resultado por dilución de participación	Resultado por adquisición de participación	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Participación en otras reservas patrimoniales	Venta de Inversión	Saldo al 31 de diciembre de 2017
				MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Hamburg Container Lines Holding	Alemania	Euro	50,00%	106	-	-	-	(2)	(10)	-	(94)	-
Hapag-Lloyd A.G.	Alemania	Euro	25,46%	1.771.631	293.653	(167.194)	14.819	12.875	9.530	(3.056)	-	1.932.258
Totales				1.771.737	293.653	(167.194)	14.819	12.873	9.520	(3.056)	(94)	1.932.258

El detalle de los movimientos para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 sobre la inversión que CSAV mantiene en su negocio conjunto Hapag-Lloyd AG (HLAG), se presenta a continuación:

- (a) Resultado por dilución en participación: Con fecha 24 de mayo de 2017 se produjo el cierre de la fusión entre HLAG y United Arab Shipping Company Limited (“UASC”), lo que significó para CSAV ver diluida su participación en HLAG desde un 31,35% de su propiedad a un 22,58%, originando con ello una pérdida contable por dilución de MUS\$ 167.194, que redujo el valor contable de su inversión en HLAG.
- (b) Resultado por adquisición de participación: Con fecha 17 de octubre de 2017 HLAG concluyó un aumento de capital por MUS\$414.000 que CSAV suscribió en un 54,3%, por sobre su prorrata de 22,58%, lo que le permitió alcanzar un 24,7% de propiedad sobre la compañía alemana; en las semanas siguientes continuó adquiriendo participaciones adicionales hasta completar a fines de octubre un 25%, y finalmente en el mes de diciembre de 2017 un 25,5% de la propiedad de HLAG. La inversión total realizada en este período ascendió a MUS\$293.653, de los cuales MUS\$93.946 fueron destinados a la suscripción de su prorrata de 22,58% en el aumento de capital de HLAG, y MUS\$199.707 fueron destinados a la compra del 2,89% adicional en HLAG. Acorde a las disposiciones de la NIC N° 28, CSAV encargó a PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (PwC Alemania) un informe de PPA (*Purchase Price Allocation*) mediante el cual se determinó un valor razonable de los activos netos adquiridos en la compra del 2,89% adicional que asciende a MUS\$214.526, y que al compararse con el costo antes mencionado otorgan un menor valor pagado o *badwill* ascendiente a MUS\$14.819, el que de acorde a las NIIF fue reconocido en resultados como una utilidad para CSAV.

Nota 15 Inversiones Contabilizadas Usando el Método de la Participación, continuación

- (c) Participación en resultados: El resultado atribuible a los propietarios de la controladora de HLAG para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 asciende a una utilidad de MUS\$30.000, sobre el cual al considerar el porcentaje de propiedad de CSAV al término de cada trimestre de 2017, se obtiene una utilidad anual de MUS\$1.622; lo anterior se explica principalmente por el hecho que CSAV sostuvo su mayor porcentaje de participación sobre HLAG en el primer trimestre del año (31,35%), cuando la compañía alemana obtuvo pérdidas por MUS\$66.900, que fueron revertidas en los trimestres siguientes. Al valor anterior, CSAV debe agregar un efecto por el ajuste a valor razonable de los activos y pasivos de HLAG, según los informes de PPA (*Purchase Price Allocation*) realizados al momento de cada adquisición. Dicho ajuste, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, y sobre el porcentaje de propiedad de cada trimestre, asciende a un mejor resultado de MUS\$11.253 adicionales a la participación directa sobre los resultados de HLAG. Con ello, el resultado de la participación de CSAV en dicho negocio conjunto para 2017 asciende a una utilidad de MUS\$12.875.
- (d) Participación en otros resultados integrales y otras reservas patrimoniales: Los otros resultados integrales de HLAG (en dólares estadounidenses) para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 se componen de una pérdida de MUS\$16.900 por efecto de la revalorización de planes de beneficios definidos (al porcentaje de propiedad de CSAV, MUS\$ 3.930), de una utilidad de MUS\$50.600 por diferencias de conversión (al porcentaje de propiedad de CSAV, MUS\$ 12.005) y de una utilidad por coberturas de flujos de caja de MUS\$7.500 (al porcentaje de propiedad de CSAV, MUS\$1.455), lo que suma una utilidad total de MUS\$ 41.200, que al porcentaje de propiedad respectivo a cada trimestre de CSAV en dicho negocio conjunto se obtiene una participación por otros resultados integrales de MUS\$ 9.530 de utilidad. Adicionalmente a lo anterior, la Compañía reconoció durante el ejercicio su participación en otros movimientos patrimoniales de HLAG, por MUS\$ 3.056 de menor patrimonio presentado dentro del rubro otras reservas.

CSAV mantenía una inversión de cuantía menor en la sociedad alemana Hamburg Container Lines Holding GmbH & Co. KG, la cual era controlada en conjunto con los dos socios co-controladores de HLAG mencionados en el primer párrafo de la presente nota y se presentaba a la vez como un negocio conjunto. Esta sociedad fue enajenada, en coordinación con los socios, en mes de agosto de 2017 dado que no revestía de utilidad práctica alguna.

Nota 15 Inversiones Contabilizadas Usando el Método de la Participación, continuación

Resumen de información financiera de asociadas y negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2018:

Nombre de la Asociada o Negocio Conjunto	Porcentaje de propiedad	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos Ordinarios	Costos Ordinarios	Resultado del ejercicio (2)
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Hapag-Lloyd AG. (1)	25,86%	2.711.800	14.775.600	3.591.900	6.724.200	10.155.500	9.264.000	5.200

- (1) Esta información proviene directamente de los Estados Financieros Consolidados de HLAG, en USD, por lo que no incluye efectos de los PPA realizado por CSAV.
 (2) Corresponde al resultado de los propietarios de la controladora.

Resumen de información financiera de asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2017:

Nombre de la Asociada o Negocio Conjunto	Porcentaje de propiedad	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Ingresos Ordinarios	Costos Ordinarios	Resultado del ejercicio (2)
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Hapag-Lloyd AG. (1)	25,46%	2.630.800	15.146.100	3.315.800	7.197.800	11.436.100	9.771.100	30.000

- (1) Esta información proviene directamente de los Estados Financieros Consolidados de HLAG, en USD, por lo que no incluye efectos de los PPA realizado por CSAV.
 (2) Corresponde al resultado de los propietarios de la controladora.

Nota 16 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la compañía no tiene activos intangibles distintos de plusvalía.

A continuación, se muestra el movimiento de los activos intangibles distintos de plusvalía, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017:

Movimientos al 31 de diciembre de 2017	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total activos intangibles
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Valor neto al 1 de enero 2017	82	3	85
Reclasificación hacia activos para disposición clasificados como mantenidos para la venta (Operaciones Descontinuadas)	(82)	(3)	(85)
Saldo neto	-	-	-

Nota 17 Plusvalía

El detalle de las plusvalías es el siguiente:

	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Norgistics Holding S.A.	17	17
Totales	17	17

La plusvalía para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no ha tenido movimientos.

Las plusvalías han sido originadas en la adquisición de subsidiarias y negocios que le han permitido a la Compañía operar sus segmentos operativos.

Como se explica en Nota 3.8, la Compañía realiza anualmente una evaluación que le permite validar el valor de las plusvalías adquiridas, mediante una estimación y sensibilización de los flujos futuros de cada negocio o segmento, descontados a una tasa de costo de capital de mercado.

Nota 18 Propiedades, Planta y Equipo

El resumen de Propiedades, Planta y Equipos (en adelante “PPE”) es el siguiente:

	al 30 de septiembre de 2018			al 31 de diciembre de 2017		
	PPE bruto	Depreciación acumulada	PPE neto	PPE bruto	Depreciación acumulada	PPE neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Edificios	1.678	(411)	1.267	2.027	(435)	1.592
Equipos de oficina	68	(62)	6	79	(69)	10
Otros	1.128	-	1.128	1.128	-	1.128
Total	2.874	(473)	2.401	3.234	(504)	2.730

En el ítem Edificios se han registrado las construcciones e instalaciones pertenecientes al Grupo CSAV, que son utilizados en sus operaciones normales. A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, la Compañía y sus subsidiarias no presentan evidencias de deterioro en sus propiedades plantas y equipos.

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de Propiedades, Planta y Equipos al 30 de septiembre de 2018, se muestra en la tabla siguiente:

al 30 de septiembre de 2018	Edificios, neto	Equipos de oficina, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	1.592	10	1.128	2.730
Adiciones	-	3	-	3
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	(314)	-	-	(314)
Gastos por depreciación	(11)	(7)	-	(18)
Total cambios en PPE	(325)	(4)	-	(329)
Saldo final	1.267	6	1.128	2.401

Nota 18 Propiedades, Planta y Equipo, continuación

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de diciembre de 2017, se muestra en la tabla siguiente:

al 31 de diciembre de 2017	Edificios, neto	Equipos de oficina, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Total Propiedades, planta y equipo, neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	1.632	114	1.146	2.892
Adiciones	-	10	2	12
Desapropiaciones (venta de activos)	-	(59)	(16)	(75)
Transferencias (hacia) desde Propiedades de Inversión	(18)	-	-	(18)
Gastos por depreciación	(20)	(17)	-	(37)
Gasto por depreciación actividades descontinuadas	(2)	(34)	(3)	(39)
Reclasificación hacia activos para disposición clasificados como mantenidos para la venta (Operaciones Descontinuadas)	-	(4)	(1)	(5)
Total cambios en PPE	(40)	(104)	(18)	(162)
Saldo final	1.592	10	1.128	2.730

- Al 31 de diciembre de 2017, como se describe en las notas 2 y 35 del presente informe, la Compañía presenta los resultados asociados a sus Propiedades, Planta y Equipos de la unidad de negocios de operaciones logísticas, como el gasto por depreciación, en resultados de operaciones descontinuadas.

Nota 19 Propiedades de Inversión

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se muestra en la tabla siguiente:

al 30 de septiembre de 2018	Terrenos	Edificios, neto	Propiedades de inversión
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	1.963	13.331	15.294
Transferencias desde (a) PPE	-	314	314
Gastos por depreciación	-	(127)	(127)
Desapropiaciones (venta de activos)	-	(3.250)	(3.250)
Total cambios	-	(3.063)	(3.063)
Saldo final	1.963	10.268	12.231

al 31 de diciembre de 2017	Terrenos	Edificios, neto	Total Propiedades de inversión
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial	2.142	14.069	16.211
Reclasificación hacia activos para disposición clasificados como mantenidos para la venta (Operaciones Descontinuadas)	-	(18)	(18)
Transferencias desde (hacia) Propiedades de Inversión	-	18	18
Gastos por depreciación	-	(175)	(175)
Desapropiaciones (venta de activos)	(179)	(563)	(742)
Total cambios	(179)	(738)	(917)
Saldo final	1.963	13.331	15.294

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía ha clasificado como Propiedades de Inversión parte de sus activos fijos, considerando que no los utiliza directamente en sus operaciones, sino que las mantiene para arriendo a terceros o como inversiones, de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.6, de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Durante el mes de agosto del 2018 y durante el año 2017, la Compañía vendió parte de su propiedad de inversión lo que generó una utilidad en venta que se presenta en el Estado de Resultado en el rubro de Otras ganancias (ver nota 30).

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017, la Compañía ha presentado ingresos asociados a las propiedades de inversión por el concepto de arriendo de inmuebles por un monto de MUS\$ 996 y MUS\$1.276 respectivamente, bajo el rubro de Otros ingresos por función.

Al 30 de septiembre de 2018 el valor razonable estimado de las propiedades de inversión de la Compañía asciende a MU\$ 17.764, monto superior al valor en libros.

Nota 20 Activos y Pasivos por Impuestos

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes y no corrientes se indican en los siguientes cuadros.

Activos por impuestos corrientes:

Activos por impuestos Corrientes	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Otros Impuestos por recuperar	104	320
Impuestos renta por recuperar	-	1
Total activos por impuestos corrientes	104	321

Pasivos por impuestos corrientes:

Pasivos por impuestos corrientes	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Impuesto a la renta por pagar	11	27
Total pasivos por impuestos corrientes	11	27

Nota 21 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

- (a) De acuerdo a las disposiciones y normativas tributarias vigentes al 30 de septiembre de 2018, CSAV ha calculado una pérdida tributaria estimativa que asciende a MUS\$ 911.386, razón por la cual no se ha constituido una provisión por impuesto a la renta a nivel individual. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó una pérdida tributaria individual de MUS\$ 902.318, para la estimación de impuestos diferidos en sus estados financieros.

Para el período terminado al 30 de septiembre de 2018, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible considerando la tasa vigente de 27% para el ejercicio comercial 2018, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780 (Reforma Tributaria 2014), publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones de esta ley, se definió el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27% a partir del año 2018, bajo el sistema de tributación denominado “parcialmente integrado”.

Con fecha 8 de febrero 2016 fue publicada la Ley N° 20.899 que simplifica el sistema de tributación establecido en la reforma tributaria antes mencionada y perfecciona otras disposiciones legales, fijando para las sociedades anónimas la obligatoriedad de aplicar el sistema parcialmente integrado, régimen que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2017.

Por lo tanto, siendo CSAV una sociedad anónima abierta, la valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su contabilización se ha determinado conforme al régimen tributario del sistema parcialmente integrado, de acuerdo a las disposiciones legales y normativas vigentes a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

- (b) Al 30 de septiembre de 2018, CSAV ha determinado una provisión por impuesto único del artículo 21 de la Ley de la Renta por MUS\$ 11. Al 30 de septiembre de 2017, se determinó una provisión por dicho impuesto por MUS\$ 22.
- (c) Al 30 de septiembre de 2018 y al cierre del ejercicio 2017 la Compañía no registra utilidades tributarias acumuladas, así como tampoco registra un fondo de utilidades no tributarias.

(d) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a efectuar dicha compensación, si los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal, y mientras el tipo de diferencias temporarias sea equivalente.

Nota 21 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta, continuación

(d) Impuestos diferidos, continuación

A continuación, se presenta el detalle de activos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Tipos de diferencias temporarias	Activo por impuesto diferido	
	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Pérdidas tributarias	247.048	244.600
Provisiones	1.185	2.208
Totales	248.233	246.808

Es importante notar que la Compañía ha registrado como activo por impuestos diferidos el importe antes señalado asociado al saldo de sus pérdidas tributarias al cierre del período, dado que considera probable que sus utilidades tributarias futuras le permitirán utilizar dicho activo, acorde a las disposiciones de la NIC N°12. Al 30 de septiembre de 2018, se estima que dichas utilidades tributarias futuras provendrán principalmente del segmento portacontenedores y, en específico, de los dividendos que provengan de la inversión que mantiene CSAV en el negocio conjunto HLAG, a través de su filial en Alemania CSAV Germany Container Holding GmbH.

A continuación, se presenta el detalle de pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Tipos de diferencias temporarias	Pasivo por impuesto diferido	
	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Otros	(273)	(332)
Totales	(273)	(332)

Nota 21 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta, continuación

(d) Impuestos diferidos, continuación

Movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el período terminado al 30 de septiembre de 2018:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01 de enero de 2018	Reconocido en el resultado	Saldo al 30 de Septiembre de 2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pérdidas fiscales	244.600	2.448	247.048
Provisiones	2.208	(1.023)	1.185
Total Activos por impuestos diferidos	246.808	1.425	248.233

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01 de enero de 2018	Reconocido en el resultado	Saldo al 30 de Septiembre de 2018
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros impuestos diferidos	332	(59)	273
Total Pasivos por impuestos diferidos	332	(59)	273

Movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01 de enero de 2017	Reconocido en el resultado	Otras variaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pérdidas fiscales	289.300	(44.700)	-	244.600
Provisiones	3.676	(629)	(839)	2.208
Total Activos por impuestos diferidos	292.976	(45.329)	(839)	246.808

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 01 de enero de 2017	Reconocido en el resultado	Reconocido en el patrimonio	Saldo al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Revalorizaciones de instrumentos financieros	205	-	(205)	-
Otros impuestos diferidos	411	(79)	-	332
Total Pasivos por impuestos diferidos	616	(79)	(205)	332

Nota 21 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta, continuación

(e) Efecto en resultado del impuesto a la renta e impuesto diferido

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017 Re- expresado	2018	2017 Re- expresado
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos por impuestos corrientes a la renta				
Gasto por impuestos corriente	(423)	(23)	(423)	(23)
Gasto por impuesto Art. 21 LIR (*)	(13)	(22)	399	(22)
Otros gastos por impuestos	(1)	87	9	17
Total gasto por impuestos corriente, neto	(437)	42	(15)	(28)
Gastos por impuesto diferido				
Origen y reverso de diferencias temporarias	1.484	(38.145)	(2.884)	(12.286)
Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto	1.484	(38.145)	(2.884)	(12.286)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	1.047	(38.103)	(2.899)	(12.314)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias, Actividades continuadas	1.047	(38.103)	(2.889)	(12.314)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias, Actividades descontinuadas	(199)	93	-	(6)

(*) LIR equivale a Ley de impuesto a la renta (Chile).

(f) Detalle de los impuestos llevados a resultado por partes extranjeras y nacional

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017 Re- expresado	2018	2017 Re- expresado
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuestos corrientes :				
Gasto por Impuestos Corriente, neto, nacional	(437)	42	(15)	(28)
Resultado neto por impuestos corrientes	(437)	42	(15)	(28)
Gasto por impuestos diferidos :				
Gasto por impuestos diferidos, nacional	1.484	(38.145)	(2.884)	(12.286)
Resultado neto por impuestos diferidos	1.484	(38.145)	(2.884)	(12.286)
Resultado neto por impuesto a las ganancias	1.047	(38.103)	(2.899)	(12.314)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias, Actividades continuadas	1.047	(38.103)	(2.889)	(12.314)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias, Actividades descontinuadas	(199)	93	-	(6)

Nota 21 Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta, continuación

(g) Conciliación de tasa y tasa efectivas

Se detalla a continuación un análisis y conciliación de la tasa de impuesto a la renta calculado con arreglo a la legislación fiscal de Chile, y la tasa efectiva de impuestos:

Conciliación de tasa y tasa efectiva	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de			
	2018		2017	
				Re-expresado
		MUS\$		MUS\$
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		5.358		(199.411)
Total gasto por impuesto a la renta		1.047		(38.103)
Utilidad (Pérdida) excluyendo impuesto a la renta		4.311		(161.308)
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	27,00%	(1.164)	25,50%	41.134
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(7,14%)	(308)	0,03%	(42)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	45,37%	1.956	48,13%	(77.636)
Tributación calculada con la tasa aplicable	0,00%	-	0,97%	(1.559)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	13,06%	563	0,00%	-
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal total	51,29%	2.211	49,12%	(79.237)
Impuesto a la renta utilizando la tasa efectiva	24,29%	1.047	23,62%	(38.103)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias, Actividades Continuas		1.047		(38.103)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias, Actividades Discontinuas		(199)		93

La Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 modificó las tasas de impuesto de primera categoría aplicables a las empresas por las utilidades que se obtengan a partir del año 2014 y siguientes. El cálculo del impuesto a la renta e impuestos diferidos, contempla esas nuevas tasas impositivas que corresponden a un 25,5% para el año 2017 y 27% para el 2018 en adelante, según lo detallado en la Nota 3.13, de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Como se menciona en Nota 14 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, producto del préstamo que CSAV (como entidad individual) mantiene en Euros con su subsidiaria alemana consolidada CSAV Germany Container Holding GmbH y dado que durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018 el Euro se depreció en relación al dólar, se produjo una diferencia de tipo de cambio negativa asociada a los intereses devengados y al capital adeudado de dichos préstamos. Lo anterior genera una pérdida financiera para la Compañía que, si bien para propósitos de consolidación es eliminada, para propósitos impositivos ésta origina un aumento en la pérdida tributaria de CSAV (individual) y, consecuentemente, un aumento en el activo por impuesto diferido reconocido por dicha pérdida tributaria de arrastre al 30 de septiembre de 2018.

Nota 22 Otros Pasivos Financieros

Los otros pasivos financieros se desglosan en el cuadro siguiente:

Otros Pasivos Financieros	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	Corriente	Corriente
	MUS\$	MUS\$
Préstamos Bancarios (a)	10.320	707
Obligaciones con el público (c)	642	-
Total corriente	10.962	707

Otros Pasivos Financieros	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	No corriente	No corriente
	MUS\$	MUS\$
Préstamos Bancarios (b)	34.441	44.345
Obligaciones con el público (c)	49.546	49.424
Total no corriente	83.987	93.769

A continuación, se presenta la reconciliación de los saldos de Otros pasivos financieros:

	al 31 de diciembre de 2017	Flujo de efectivo	Cambios sin efecto en flujo			al 30 de Septiembre de 2018
			Transferencia de saldos	Devengo de intereses	Amortización de gastos activados	
Corriente	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos bancarios	707	(2.488)	10.000	1.955	146	10.320
Obligaciones con público	-	(1.284)	-	1.926	-	642
No Corriente						
Préstamos bancarios	44.345	-	(10.000)	-	96	34.441
Obligaciones con público	49.424	-	-	-	122	49.546
Total	94.476	(3.772)	-	3.881	364	94.949

Nota 22 Otros Pasivos Financieros, continuación

(a) Préstamos bancarios corrientes:

Al 30 de septiembre de 2018

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 Corriente
								MUS\$	MUS\$	MUS\$
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	USD	Semestral	-	10.320	10.320
Totales								-	10.320	10.320

Al 31 de diciembre de 2017

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Hasta 90 días	Porción Corriente
								MUS\$	MUS\$
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	USD	Semestral	707	707
Totales								707	707

Nota 22 Otros Pasivos Financieros, continuación

(b) Préstamos bancarios no corrientes:

Al 30 de septiembre de 2018

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Moneda	Tipo de amortización	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 5 años	Porción no corriente	Tasa de Interés anual promedio	
								MUS\$	MUS\$	MUS\$		MUS\$	Nominal
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile (1)	Chile	USD	Semestral	11.480	11.480	11.481	34.441	LB 6M+2.5%	5,02%
Totales								11.480	11.480	11.481	34.441		

(1) Préstamo con Banco Itaú Chile se presenta neto de costos de suscripción y compromiso. Valor nominal del crédito MUS\$45.000.

Al 31 de diciembre de 2017

RUT Deudora	Entidad Deudora	País Deudora	RUT Acreedora	Entidad Acreedora (Bancos)	País Acreedora	Moneda	Tipo de amortización	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 5 años	De 5 a 10 años	Porción no corriente	Tasa de Interés anual promedio	
								MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		MUS\$	Nominal
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	USD	Semestral	10.642	10.199	19.068	4.436	44.345	LB 6M+2.5%	3,95%
Totales								10.642	10.199	19.068	4.436	44.345		

Nota 22 Otros Pasivos Financieros, continuación

(c) Obligaciones con el público:

Al 30 de septiembre de 2018

Corriente

Nº de Inscripción	Serie	Moneda	Monto Nominal Colocado	Tasa interés contrato	Tipo de tasa de interés	Tipo de Amortización	Empresa Emisora	País Empresa Emisora	Hasta 90 días	Total corriente
MUS\$									MUS\$	MUS\$
839	B	USD	50.000	0,052	Anual	Al vencimiento	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	642	642
Totales									642	642

No Corriente

Nº de Inscripción	Serie	Moneda	Monto Nominal Colocado	Tasa interés contrato	Tipo de tasa de interés	Tipo de Amortización	Empresa Emisora	País Empresa Emisora	Más de 2 hasta 3	Total no corriente
MUS\$									MUS\$	MUS\$
839	B	USD	50.000	0,052	Anual	Al vencimiento	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	49.546	49.546
Totales									49.546	49.546

Al 31 de diciembre de 2017

No Corriente

Nº de Inscripción	Serie	Moneda	Monto Nominal Colocado	Tasa interés contrato	Tipo de tasa de interés	Tipo de Amortización	Empresa Emisora	País Empresa Emisora	Más de 3 hasta 5	Total no corriente
MUS\$									MUS\$	MUS\$
839	B	USD	50.000	0,052	Anual	Al vencimiento	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	49.424	49.424
Totales									49.424	49.424

Nota 22 Otros Pasivos Financieros, continuación

Préstamos bancarios, continuación

Ciertas obligaciones financieras estipulan restricciones a la gestión de la Administración y el cumplimiento de ciertos indicadores financieros, según se detalla en la Nota 36 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

El total de deuda financiera y líneas de liquidez que posee CSAV sujetas a restricciones o cumplimiento de indicadores, al 30 de septiembre de 2018 se compone de:

1. Préstamo bancario con Banco Itaú Chile por US\$ 45.000.000, completamente girado.
2. Bono con el público por US\$ 50.000.000, completamente colocado en el mercado.

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía cumple con las restricciones financieras (*covenants*) que sus obligaciones financieras estipulan, según se detalla en la siguiente tabla.

Entidad Financiera	Covenant	Condición	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
Préstamos Bancarios - Banco Itaú Chile (USD \$ 45.000.000)	Razón Endeudamiento (Consolidada)	No mayor que 1.3	0,06	0,07
	Razón activos libres de gravámenes (Consolidada)	Mayor que 1.3	22,8	22,2
	Total de Activos	Mínimo MUS\$ 1.614.606 (1)	MUS\$ 2.258.983	MUS\$ 2.265.964
Préstamos Bancarios Emisión de Deuda Pública (USD \$ 50.000.000)	Razón Endeudamiento (Consolidada)	No mayor que 1,3	0,06	0,07
	Razón activos libres de gravámenes (Consolidada)	Mayor que 1.3	22,8	22,2
	Total de Activos	Mínimo MUS\$ 1.614.302 (1)	MUS\$ 2.258.983	MUS\$ 2.265.964

- (1) Este límite podrá ser ajustado proporcionalmente en la eventualidad que la Compañía registre disminuciones en sus activos totales por aplicación de las normas contables de IFRS, distintas a enajenaciones, transferencias o sesión efectiva de activos.

Nota 23 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:

	Corriente	
	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Costos operacionales	8.687	17.069
Consortios y otros	3.270	1.109
Administrativos	689	513
Dividendos	54	58
Otros	368	354
Totales	13.068	19.103

El detalle de los proveedores con pagos al día y vencidos al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Proveedores con pago al día:

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Productos	2.250	-	-	-	-	-	2.250
Servicios	10.219	171	39	57	-	51	10.537
Total	12.469	171	39	57	-	51	12.787

Proveedores con plazos vencidos:

Tipo de Proveedor	Montos según días vencidos						Total
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Servicios	86	6	18	39	28	104	281
Total	86	6	18	39	28	104	281

Nota 23 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, continuación

El detalle de Proveedores con pago al día y vencidos al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

Proveedores pago al día:

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Productos	3.513	-	-	-	-	-	3.513
Servicios	14.426	206	132	523	-	52	15.339
Total	17.939	206	132	523	-	52	18.852

Proveedores con plazos vencidos:

Tipo de Proveedor	Montos según días vencidos						Total
	hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Servicios	114	20	-	5	13	99	251
Total	114	20	-	5	13	99	251

A modo de referencia es posible señalar que al 30 de septiembre de 2018 el plazo promedio de pago de los proveedores con plazos vencidos se estima en 34 días. A la fecha de emisión del presente informe se puede informar que ninguna de las cuentas anteriormente expuestas considera para la Compañía el pago de intereses.

Nota 24 Provisiones

El detalle de las provisiones corrientes al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Corriente	Reclamaciones Legales	Contratos Onerosos	Otras Provisiones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2018	10.067	1.394	500	11.961
Adiciones del Período	69	513	-	582
Disminuciones del Período	(9.367)	(1.394)	(479)	(11.240)
Traspaso desde (hacia) Provisiones No Corrientes	598	-	-	598
Saldo final de provisiones corrientes	1.367	513	21	1.901

El detalle de las provisiones corrientes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Corriente	Reclamaciones Legales	Contratos Onerosos	Otras Provisiones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2017	22.231	4.044	4.818	31.093
Provisiones del Período	1.424	1.395	-	2.819
Disminuciones del Período	(7.487)	(4.045)	(3.468)	(15.000)
Traspaso desde (hacia) Provisiones No Corrientes	(6.101)	-	-	(6.101)
Reclasificación hacia pasivos para disposición clasificados como mantenidos para la venta (Operaciones Descontinuadas)	-	-	(850)	(850)
Saldo final de provisiones corrientes	10.067	1.394	500	11.961

Nota 24 Provisiones, continuación

El detalle de las provisiones no corrientes al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

No Corriente	Reclamaciones Legales	Contratos Onerosos	Otras Provisiones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2018	15.549	-	-	15.549
Traspaso desde (hacia) Provisiones Corrientes	(598)	-	-	(598)
Saldo final no corriente	14.951	-	-	14.951

El detalle de las provisiones no corrientes al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

No Corriente	Reclamaciones Legales	Contratos Onerosos	Otras Provisiones	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2017	9.448	-	-	9.448
Traspaso desde (hacia) Provisiones Corrientes	6.101	-	-	6.101
Saldo final no corriente	15.549	-	-	15.549

Las provisiones por reclamaciones legales corresponden principalmente a juicios y otros procedimientos legales, a los que se encuentra expuesta la Compañía, entre ellos los que se refieren a las investigaciones de las autoridades de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos y contingencias asociadas a estos casos, según se indica Nota 36 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Bajo el concepto de contratos onerosos se provisiona la estimación de aquellos servicios ya comprometidos (viajes de naves en curso o contratos) sobre los cuales se tiene una estimación razonable de que los ingresos obtenidos no cubrirán los costos a incurrir a su término, por lo tanto, se espera que los viajes o contratos cierren con pérdidas operacionales. Se espera que estas provisiones sean utilizadas en el periodo corriente, considerando el ciclo de negocios de la Compañía, sin perjuicio que puedan tomarse nuevas provisiones en los períodos siguientes.

Nota 24 Provisiones, continuación

Es importante señalar que todas las reclamaciones y contingencias legales que se relacionan con la operación directa del negocio portacontenedores están hoy, luego de la fusión con HLAG en 2014, bajo la responsabilidad legal y financiera de HLAG y sus filiales, incluyendo sus costos legales y posibles desembolsos, aun cuando CSAV sea la parte reclamada. Para aquellas contingencias no relacionadas con la operación directa de este negocio, en que la Compañía ha estimado que pudiese tener desembolsos con una probabilidad razonable, se han establecido las provisiones correspondientes bajo los ítems Reclamaciones Legales y Otras Provisiones.

Al cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, se han clasificado en su porción corriente y no corriente todas las provisiones que mantienen la Compañía y sus subsidiarias, usando para ello la mejor estimación posible de plazos para su uso o consumo.

Nota 25 Otros Pasivos no Financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros es el siguiente:

Corriente	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Ingresos de viajes en curso	3.778	3.762
Total porción corriente	3.778	3.762

No Corriente	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos no financieros	171	220
Total porción no corriente	171	220

Los Ingresos de viajes en curso corresponden a los ingresos documentados a la fecha de cierre de los estados financieros que estén asociados a viajes de transporte marítimo que a esa misma fecha se encuentren en tránsito hacia sus destinos, es decir, sin haber llegado aún al término del servicio de transporte contratado. Estos importes son presentados netos de los respectivos gastos en curso de cada viaje, y se trasladan a resultados una vez que dichos viajes terminan su recorrido, normalmente dentro de los 30 días siguientes.

Dentro de los Otros pasivos no financieros no corriente se incluyen garantías recibidas por el arriendo de bienes raíces y por la prestación de otros servicios que involucren el uso por parte de terceros de activos o equipos de la Compañía.

Nota 26 Obligaciones por Beneficios a los Empleados

a) Gasto por beneficios a los empleados

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017 Re- expresado	2018	2017 Re- expresado
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Sueldos y Salarios	3.081	2.517	1.178	710
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	138	165	43	60
Total gastos por beneficio	3.219	2.682	1.221	770

b) Provisiones por beneficios a los empleados

	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Vacaciones por Pagar	117	184
Otros beneficios	915	1.500
Total provisiones por beneficios a los empleados	1.032	1.684

Tanto al 30 de septiembre de 2018 como al 31 de diciembre de 2017 no se registran provisiones por beneficios a los empleados clasificadas como no corrientes.

Nota 27 Clases de Activos y Pasivos Financieros

El valor contable y razonable de activos y pasivos financieros consolidados, se muestra la siguiente tabla:

Descripción de los activos financieros	Nota	Corriente		No Corriente		Valor razonable	
		al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	20.681	42.441	-	-	20.681	42.441
Otros activos financieros	8	-	-	63	63	63	63
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	27.520	19.888	-	-	27.520	19.888
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	69	108	-	-	69	108
Totales		48.270	62.437	63	63	48.333	62.500

Descripción de los pasivos financieros	Nota	Corriente		No Corriente		Valor razonable	
		al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Préstamos Bancarios	22	10.320	707	34.441	44.345	45.320	45.706
Obligaciones con el público	22	642	-	49.546	49.424	50.000	50.000
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	23	13.068	19.103	-	-	13.068	19.103
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	150	256	-	-	150	256
Totales		24.180	20.066	83.987	93.769	108.538	115.065

Nota 27 Clases de Activos y Pasivos Financieros, continuación

Las tasas de interés promedio utilizadas en la determinación del valor razonable de los pasivos financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
Pasivo financiero a tasa variable	Libor + 2,5%	Libor + 2,5%
Pasivo financiero a tasa fija	4,72%	5,20%

Los demás activos y pasivos financieros se encuentran a valor razonable o su valor contable es una aproximación razonable al valor justo.

Los préstamos bancarios se han valorizado según se indica en NIIF N°13 bajo el nivel 2 de la categorización de valorización, utilizando tasas de interés de mercado de operaciones similares.

Todos los demás activos y pasivos financieros se han valorizado según se indica en NIIF N°13 bajo nivel 1 de la categorización de valorización, a valor de mercado.

Nota 28 Patrimonio y Reservas

(a) Cambios en el Capital – período 2018

(i) Saldo de Capital

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2018, asciende a US\$ 3.493.509.703,09 dividido en 36.796.876.188 acciones.

(b) Cambios en el Capital - Ejercicio 2017

a) Saldo de Capital

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017, asciende a US\$ 3.493.509.703,09 dividido en 36.796.876.188 acciones.

b) Acuerdos de aumento de Capital

Con fecha 30 de marzo de 2017 se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas de CSAV en la cual se acordó un aumento de capital de la compañía por US\$260 millones mediante la emisión de 9.500 millones de acciones de pago, las cuales serían emitidas por la Compañía de una sola vez y según el Directorio lo decida, al que le quedaron conferidas en efecto amplias facultades. Estas acciones deben ser emitidas, suscritas y pagadas dentro el plazo máximo que vence el 30 de marzo de 2020.

Con fecha 21 de septiembre de 2017, y en cumplimiento del acuerdo adoptado por el Directorio de la Compañía, la SVS inscribió en el Registro de Valores con el N° 1.060 la emisión de 6.100 millones de acciones de pago, de una única serie, sin valor nominal, con cargo al aumento de capital antes señalado. El precio de colocación se definió mediante una fórmula que considerase el promedio ponderado de los tres días bursátiles anteriores, con un 10% de descuento; el precio resultante de la fórmula antes mencionada fue de 30,55 pesos por cada nueva acción. El proceso de aumento de capital se llevó a cabo entre el 10 de octubre y el 22 de noviembre de 2017, concluyendo exitosamente con la suscripción del 100% de las nuevas acciones emitidas y una recaudación de MUS\$294.402, donde un 98,2% del total de la colocación fue suscrito durante el primer periodo de opción preferente.

Nota 28 Patrimonio y Reservas, continuación

(c) Movimientos de acciones para 2018 y 2017

El detalle de acciones al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
Única	36.796.876.188	36.796.876.188	36.796.876.188

	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
En número de acciones	Acciones comunes	Acciones comunes
Emitidas al 1 de enero	36.796.876.188	30.696.876.188
Provenientes de emisión de capital	-	6.100.000.000
Acciones canceladas	-	-
Total al final del ejercicio	36.796.876.188	36.796.876.188

(d) Acciones Propias en Cartera

La compañía no posee acciones propias en cartera al 30 de septiembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

(e) Costos de Emisión de Acciones

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los costos acumulados de emisión de acciones asociado al último aumento de capital de la Compañía, mencionado en el punto (b) anterior, ascienden a MUS\$ 1.207 y MUS\$ 1.199 respectivamente, y se presenta bajo el ítem otras reservas varias del patrimonio.

Nota 28 Patrimonio y Reservas, continuación

(f) Otras Reservas

El detalle de otras reservas patrimoniales es el siguiente:

	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Reserva por diferencias de cambio por conversión	(10.273)	(6.714)
Reserva de Cobertura de flujo de caja	7.610	3.249
Reserva de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	85	(2.420)
Otras Reservas Varias	4.020	1.493
Total reservas	1.442	(4.392)

Explicación de los movimientos:

Reserva por Diferencias de Cambio por Conversión

La reserva de conversión comprende todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión a la moneda funcional del grupo de consolidación de los estados financieros de las entidades que forman parte de éste, pero poseen una moneda funcional distinta, acorde a la metodología de conversión de moneda definida en NIC N° 21. Notar que lo anterior aplica tanto al Grupo CSAV como también a los grupos de consolidación de sus asociadas y negocios conjuntos, como es el caso de HLAG.

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

	al 30 de Septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero	(6.714)	(18.714)
Subsidiarias y otras inversiones	130	(15)
Participación en asociadas y negocios conjuntos (Nota 15)	(3.689)	12.015
Saldo final	(10.273)	(6.714)

Reserva de Cobertura de Flujo de Caja

La reserva de cobertura comprende la porción efectiva del efecto acumulado neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujo de caja relacionados con transacciones cubiertas que aún no han sido realizadas. El movimiento del período se explica por la realización efectiva de las coberturas contables reconocidas durante el período y por la toma de nuevas coberturas.

Nota 28 Patrimonio y Reservas, continuación

(f) Otras Reservas, continuación

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

	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero	3.249	2.393
Impuesto diferido por coberturas	-	205
Incremento (disminución) por derivados de coberturas	-	(804)
Participación en asociadas y negocios conjuntos (Nota 15)	4.361	1.455
Saldo final	7.610	3.249

Reserva de Ganancias y Pérdidas por Planes de Beneficios Definidos

La reserva de Ganancias actuariales por beneficios post empleo comprende la variación de los valores actuariales de la provisión de planes de beneficios definidos.

El saldo y movimiento de esta reserva se explica a continuación:

	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero	(2.420)	1.510
Participación en asociadas y negocios conjuntos (Nota 15)	2.505	(3.930)
Saldo final	85	(2.420)

Nota 28 Patrimonio y Reservas, continuación

(f) Otras Reservas, continuación

Otras Reservas Varias

El saldo y movimiento de las otras reservas varias se explican a continuación:

	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.493	5.749
Costos de emisión de acciones	(8)	(1.199)
Participación en asociadas y negocios conjuntos (Nota 15)	2.562	(3.056)
Otros movimientos en reserva	(27)	(1)
Saldo final	4.020	1.493

(g) Dividendos y ganancias (pérdidas) acumuladas

La distribución de dividendos que se describe en la Nota 3.23 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, establece que las utilidades a distribuir corresponderán a la utilidad líquida distributable que se determina conforme a las instrucciones impartidas en la circular 1945 de la CMF.

La utilidad líquida distributable se determina, tomando como base la “ganancia atribuible a los controladores”, presentada en el Estado de Resultados Consolidado de cada período. Dicha utilidad será ajustada, de ser necesario, de todas aquellas ganancias generadas como consecuencia de una variación en el valor razonable de ciertos activos y pasivos, y que al cierre del período no estén realizadas. De esta forma, dichas ganancias serán restituidas a la determinación de la utilidad líquida distributable, en el período que éstas se realicen o devenguen.

En relación a los ajustes de primera adopción a las NIIF (en inglés, *IFRS*), incluidos en los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad ha definido que se mantengan como utilidades no distribuibles. Dichos ajustes de primera adopción, y para los fines de determinar el saldo de Ganancias o Pérdidas Acumuladas Distribuibles, son controlados en forma independiente, y no son considerados al momento de determinar dicho saldo.

Nota 28 Patrimonio y Reservas, continuación

(g) Dividendos y ganancias (pérdidas) acumuladas, continuación

A continuación, se presenta un cuadro con la determinación de la utilidad líquida distribuible al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

	al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
Resultado distribuible inicial	(1.512.145)	(1.324.066)
Dividendos Distribuidos		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	5.358	(188.137)
Otros ajustes a resultados acumulados del periodo	-	58
Utilidad (Pérdida) líquida distribuible	(1.506.787)	(1.512.145)
Ganancia (Pérdida) Acumulada	(1.366.303)	(1.371.661)

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no ha provisionado dividendo mínimo obligatorio por presentar pérdida líquida acumulada, por lo que las ganancias del ejercicio se han destinado primeramente a absorberlas según lo indicado en el artículo 78 de la ley de sociedades anónimas.

Nota 29 Ingresos Ordinarios, Costos de Explotación y Gastos de Administración

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

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017 Re- expresado	2018	2017 Re- expresado
Ingresos Ordinarios	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos ordinarios de servicios de transporte	67.468	81.506	23.650	31.875
Otros ingresos	1.532	585	738	(883)
Total Ingresos de actividades ordinarias	69.000	82.091	24.388	30.992

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017 Re- expresado	2018	2017 Re- expresado
Costo de Ventas	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de carga, intermodal y otros relacionados	(10.183)	(11.436)	(3.487)	(4.967)
Costo de arriendo de naves, costos de puertos, canales y otros relacionados	(39.369)	(49.088)	(14.940)	(17.831)
Costos de combustible	(14.956)	(15.104)	(4.925)	(4.676)
Otros costos	(571)	(466)	(253)	(175)
Total Costo de ventas	(65.079)	(76.094)	(23.605)	(27.649)

De acuerdo a lo señalado en la NIIF N°15, a contar del 1 de enero del 2018, los ingresos ordinarios y costos de explotación derivados de la prestación de servicios marítimos en curso ya no se reconocen en resultados de acuerdo al grado de realización temporal de los mismos, si no que acorde al cumplimiento de sus obligaciones de desempeño.

El efecto de lo antes descrito significó reconocer un menor ingreso y menor costo por MUS\$ 2.846, por el período terminado al 30 de septiembre de 2018, producto del reverso del grado de avance determinado al 31 de diciembre de 2017. Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 sobre el cual el resultado se reconoció de acuerdo al grado de realización, se registró un mayor ingreso y mayor costo por MUS\$ 2.004, los cuales forman parte de los ingresos de actividades ordinarias y de los costos de ventas indicados precedentemente.

En caso que se estime que un viaje o contrato comprometido arrojará pérdidas, ésta se provisiona con cargo a los costos de ventas (bajo el concepto de contratos onerosos, como se describe en la nota 24), sin registrar en forma separada sus ingresos y costos.

Nota 29 Ingresos Ordinarios, Costos de Explotación y Gastos de Administración, continuación

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

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
		Re- expresado		Re- expresado
Gasto de Administración	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos en remuneraciones del personal	(3.219)	(2.682)	(1.221)	(770)
Gastos por asesorías y servicios	(1.599)	(1.922)	(546)	(811)
Gastos de comunicación e información	(197)	(301)	(61)	(74)
Depreciación y amortización	(145)	(161)	(45)	(52)
Otros	(2.360)	(2.211)	(762)	(982)
Total Gasto de administración	(7.520)	(7.277)	(2.635)	(2.689)

Según se describe en la Nota 6 (Información Financiera por Segmentos) del presente informe, el gasto de administración consolidado es separado, para efectos de control y medición de la gestión, por cada segmento de negocios de CSAV. Para el período terminado al 30 de septiembre de 2018 del monto de MUS\$ 7.520 de gasto total, el segmento de negocio portacontenedores representa un gasto de MUS\$ 3.075 y el segmento de otros servicios de transporte (que incluye las actividades de transporte de vehículos y otros) representa un gasto de MUS\$ 4.445 lo que equivale a un 41% y a un 60% del gasto de administración total, respectivamente.

Nota 30 Otros Ingresos por Función y Otras Ganancias (Pérdidas)

(a) Otros Ingresos, por función

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2018, se consideran en este rubro los siguientes resultados:

- (i) Ingresos asociados al arriendo de inmuebles por un monto de MUS\$ 996.
- (ii) Otros ingresos por función de MUS\$ 6.

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017, se consideran en este rubro los siguientes resultados:

- (i) Ingresos asociados al arriendo de inmuebles por un monto de MUS\$ 1.276.
- (ii) Otros ingresos por función de MUS\$ 31.

(b) Otras ganancias (pérdidas)

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2018, se consideran en este rubro los siguientes resultados:

- (i) Ingresos asociada a la venta de inmuebles clasificada como propiedad de inversión (ver nota 19) por un monto neto de MUS\$ 7.976.
- (ii) Otros resultados asociados a la operación del segmento Otros servicios de transporte equivalentes a una utilidad MU\$ 2.

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2017, se consideran en este rubro los siguientes resultados:

- (i) Otros resultados asociados a la operación del segmento Otros servicios de transporte equivalentes a una pérdida MU\$(13).
- (ii) Utilidad asociada a la venta de parte de la propiedad de inversión de CSAV por un monto neto de MUS\$ 2.786.

Nota 31 Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros se indica en el siguiente cuadro:

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017 Re-expresado	2018	2017 Re-expresado
Ingresos Financieros	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos por intereses en depósitos a plazo	494	437	178	134
Total Ingresos financieros	494	437	178	134

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017 Re-expresado	2018	2017 Re-expresado
Gastos Financieros	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Gastos por intereses de obligaciones financieras	(3.881)	(3.235)	(1.372)	(1.089)
Otros gastos financieros	(364)	(217)	(138)	(73)
Total Costos financieros	(4.245)	(3.452)	(1.510)	(1.162)

Nota 32 Diferencias 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 los resultados de cada periodo según el siguiente detalle:

	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		Por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
	Re-expresado		Re-expresado	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(706)	418	(65)	264
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar. Neto	(329)	130	(54)	78
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	16	14	19	6
Total Activo	(1.019)	562	(100)	348
Provisiones	12	6	3	9
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	314	79	64	108
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11	(302)	3	(151)
Cuentas por Pagar por Impuestos	11		11	-
Total Pasivo	348	(217)	81	(34)
Total Diferencias de Cambio	(671)	345	(19)	314

Nota 33 Moneda Extranjera

Activos corrientes		al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	Moneda	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	135	349
	USD	18.927	39.229
	EUR	574	2.178
	BRL	1	1
	CNY	997	363
	OTRAS	47	321
Otros activos no financieros, corrientes	USD	2.146	1.026
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	CLP	12.608	2.286
	USD	14.785	17.549
	EUR	32	-
	BRL	57	31
	OTRAS	38	22
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	69	-
	USD	-	108
Inventarios	USD	4.763	3.159
Activos por impuestos, corrientes	CLP	104	319
	USD	-	2
Grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	USD	824	1.850
Total de activos corrientes	CLP	12.916	2.954
	USD	41.445	62.923
	EUR	606	2.178
	BRL	58	32
	CNY	997	363
	OTRAS	85	343
Totales		56.107	68.793

Nota 33 Moneda Extranjera, continuación

Activos no Corrientes		al 30 de septiembre de 2018	al 31 de diciembre de 2017
	Moneda	MUS\$	MUS\$
Otros activos financieros, no corrientes	USD	63	63
Otros activos no financieros, no corrientes	USD	1	1
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	USD	1.939.930	1.932.258
Plusvalía	USD	17	17
Propiedades, planta y equipo	USD	2.401	2.730
Propiedades de inversión	USD	12.231	15.294
Activos por impuestos diferidos	USD	248.233	246.808
Total de activos no corrientes	USD	2.202.876	2.197.171
	Totales	2.202.876	2.197.171
TOTAL DE ACTIVOS	CLP	12.916	2.954
	USD	2.244.321	2.260.094
	EUR	606	2.178
	BRL	58	32
	CNY	997	363
	OTRAS	85	343
	Totales	2.258.983	2.265.964

Nota 33 Moneda Extranjera, continuación

Pasivos Corrientes	Moneda	al 30 de septiembre de 2018			al 31 de diciembre de 2017		
		90 días	90 días a 1 año	Total	90 días	90 días a 1 año	Total
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	USD	642	10.320	10.962	707	-	707
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	CLP	1.363	-	1.363	3.325	-	3.325
	USD	10.867	-	10.867	14.911	-	14.911
	EUR	686	-	686	735	-	735
	BRL	12	-	12	87	-	87
	OTRAS	140	-	140	45	-	45
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	89	-	89	256	-	256
	USD	61	-	61	-	-	-
Otras provisiones, corrientes	USD	1.901	-	1.901	11.961	-	11.961
Pasivos por Impuestos, corrientes	USD	11	-	11	27	-	27
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	CLP	117	-	117	184	-	184
	USD	915	-	915	1.500	-	1.500
Otros pasivos no financieros, corrientes	USD	3.778	-	3.778	3.762	-	3.762
Grupo de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	USD	50	-	50	1.137	-	1.137
Total de pasivos corrientes	CLP	1.569	-	1.569	3.765	-	3.765
	USD	18.225	10.320	28.545	34.005	-	34.005
	EUR	686	-	686	735	-	735
	BRL	12	-	12	87	-	87
	OTRAS	140	-	140	45	-	45
	Totales		20.632	10.320	30.952	38.637	-

Nota 33 Moneda Extranjera, continuación

Pasivos No Corrientes		al 30 de septiembre de 2018				al 31 de diciembre de 2017			
		1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Total	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	Total
	Moneda	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros pasivos financieros, no corrientes	USD	72.506	11.481	-	83.987	10.642	78.691	4.436	93.769
Otras provisiones, no corrientes	USD	14.951	-	-	14.951	15.549	-	-	15.549
Pasivo por impuestos diferidos	USD	273	-	-	273	332	-	-	332
Otros pasivos no financieros, no corrientes	CLP	171	-	-	171	220	-	-	220
Total de pasivos no corrientes	USD	87.730	11.481	-	99.211	26.523	78.691	4.436	109.650
	CLP	171			171	220			220
	Totales	87.901	11.481	-	99.382	26.743	78.691	4.436	109.870
TOTAL DE PASIVOS	CLP				1.740				3.985
	USD				127.756				143.655
	EUR				686				735
	BRL				12				87
	OTRAS				140				45
	Totales				130.334				

Nota 34 Ganancia (Pérdida) por Acción

El resultado por acción al 30 de septiembre de 2018 y 2017, se determina de acuerdo a lo siguiente:

	Por el período terminado al 30 de septiembre MUS\$ 2018	Por el período terminado al 30 de septiembre MUS\$ 2017
Utilidad (Pérdida) de operaciones continuadas atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	5.689	(198.809)
Utilidad (Pérdida) de operaciones descontinuadas, atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(331)	(602)
Utilidad (Pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	5.358	(199.411)
Promedio ponderado de acciones (número)	36.796.876.188	30.696.876.188
Ganancia (Pérdida) por acción de operaciones continuadas US\$	0,0001	(0,0065)
Ganancia (Pérdida) por acción de operaciones descontinuadas US\$	(0,0000)	(0,0000)
Ganancia (Pérdida) por acción US\$	0,0001	(0,0065)

Número de acciones suscritas y pagadas	Por el período terminado al 30 de septiembre 2018	Por el período terminado al 30 de septiembre 2017
Emitidas al 1 de enero	36.796.876.188	30.696.876.188
Emitidas al cierre del período	36.796.876.188	30.696.876.188
Promedio ponderado de acciones	36.796.876.188	30.696.876.188

Nota 35 Operaciones Descontinuadas

Según se describe en la Nota 2b) del presente informe, en virtud de que al 30 de septiembre de 2018 la Compañía ejecutó un plan de disposición de su unidad de negocios de *freight forwarder* y operación logística operada por las filiales Norgistics (en adelante “Norgistics”), la cual opera dentro del segmento de otros servicios de transporte definido en la Nota 6 de este informe. Se ha definido clasificar a dicha unidad de negocios, en los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2018, como mantenida para la venta y como operaciones descontinuadas, de conformidad con las disposiciones de la NIIF N°5.

Según lo anteriormente descrito, y considerando las demás disposiciones de la NIIF N°5, las actividades y transacciones de la unidad de negocios de Norgistics deben considerarse en adelante como operaciones descontinuadas, y presentarse de manera separada en el Estado Consolidado de Resultados, presentando a su vez en esta nota la apertura separada de los resultados de la unidad descontinuada, así como también los flujos de efectivo netos asociados a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

En la sección a) esta nota se presenta un detalle de cada uno de los rubros de activos y pasivos de Norgistics a ser enajenados o descontinuados en la disposición, los cuales, como fue explicado en el párrafo precedente, han sido clasificados como mantenidos para la venta. A la vez, en las secciones b) y c) de esta nota, se presenta el detalle de los resultados de las operaciones descontinuadas de Norgistics y la apertura de sus flujos netos de efectivo, respectivamente, de forma comparativa con los mismos períodos del año anterior. Lo anterior, considerando que acorde a las disposiciones de la NIIF N°5, y para fines de comparabilidad, en el presente informe se ha re-expresado el Estado de Resultados Consolidado Intermedios para el período terminado al 30 de septiembre de 2017.

Con fecha 13 de diciembre de 2017, y acorde a lo señalado en la Nota 14 del presente informe, CSAV vendió a terceros su filial Norgistics Chile S.A., principal compañía operativa de la unidad de negocios de Norgistics, y el 21 de agosto de 2018 la subsidiaria Tollo Shipping Co. S.A vendió su participación Norgistics (China) Ltd. [Hong Kong]. El resto de las filiales de esta unidad, se mantienen sin operaciones bajo el control de CSAV al 30 de septiembre de 2018 por lo que sus activos y pasivos se presentan dentro del Estado de Situación Financiera Consolidado Intermedios como activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta, según a lo señalado en párrafos anteriores.

Nota 35 Operaciones Descontinuadas, continuación

(a) Estado de Situación Financiera de operaciones descontinuadas

ACTIVOS Y PASIVOS	Al 30 de septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	MUS\$	MUS\$
ACTIVOS CORRIENTES		
Otros activos no financieros, corrientes	-	33
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	86	518
Activos por impuestos, corrientes	173	543
Total de activos corrientes	259	1.094
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros activos no financieros, no corrientes	-	1
Activos intangibles distintos de la plusvalía	82	82
Propiedades, planta y equipo	-	5
Propiedades de inversión	15	18
Activos por impuestos, no corrientes	468	650
Total de activos no corrientes	565	756
TOTAL DE ACTIVOS (Grupo de activos para la disposición clasificado como mantenidos para la venta)	824	1.850
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	44	267
Otras provisiones, corrientes	-	851
Pasivos por Impuestos, corrientes	6	19
Total de pasivos corrientes	50	1.137
TOTAL DE PASIVOS (Grupo de pasivos para la disposición clasificado como mantenidos para la venta)	50	1.137

Nota 35 Operaciones Descontinuadas, continuación

(b) Estado de Resultados de operaciones descontinuadas

ESTADO DE RESULTADOS	Período terminado al 30 de septiembre 2018	Período terminado al 30 de septiembre 2017
	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	25	12.176
Costo de ventas	(26)	(9.733)
Ganancia bruta	(1)	2.443
Otros ingresos, por función	-	13
Gasto de administración	(189)	(3.289)
Otros gastos, por función	-	(9)
Otras ganancias (pérdidas)	53	(8)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(137)	(850)
Ingresos financieros	5	-
Diferencias de cambio	-	155
Ganancia (Pérdida), antes de impuestos	(132)	(695)
Gasto por impuesto a las ganancias	(199)	93
Ganancia (Pérdida)	(331)	(602)

(c) Estado de flujos de efectivo netos de operaciones descontinuadas

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre	
	2018	2017
	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(401)	(514)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	77
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(401)	(437)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	42	11
Incremento (disminución) de efectivo y equivalente al efectivo	(359)	(426)

Nota 36 Contingencias y Compromisos

(a) Garantías otorgadas por la Compañía

- (i) Garantías bancarias: Al 30 de septiembre de 2018, no existen garantías bancarias otorgadas por la Compañía o sus subsidiarias.
- (ii) Documentos en garantía: Existen garantías menores, principalmente asociadas a arriendos de inmuebles en subsidiarias, cuyo detalle no es relevante proporcionar para la interpretación de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

(b) Otras situaciones legales

La Compañía es parte demandada en algunos litigios y arbitrajes por indemnización de daños y perjuicios ocasionadas en el transporte de la carga. Mayoritariamente sus eventuales contingencias de pérdida están cubiertas por los seguros contratados. Para la porción no cubierta por seguros, incluyendo en ello el costo de los respectivos deducibles, existen provisiones suficientes para cubrir el monto de las contingencias estimadas como probables. El monto de las respectivas provisiones se presenta en la nota 24 del presente informe, dentro de las provisiones por reclamaciones legales.

En relación con los procesos de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos (*Car Carrier*), a que hace referencia el hecho esencial de fecha 14 de septiembre de 2012, así como a los existentes en otras jurisdicciones, el Directorio decidió registrar en el primer trimestre de 2013 una provisión de MUS\$40.000 por los eventuales costos que la Compañía pudiera verse obligada a pagar en el futuro como resultado de estos procesos, en base a los volúmenes del negocio de transporte de vehículos en los diversos tráficos operados a nivel global. El monto provisionado es una estimación de tales desembolsos, bajo un criterio de razonabilidad, que se ha ido utilizando a medida que se han registrado pagos conforme a los procesos sustanciados a la fecha. Durante el 2017 y al 30 de septiembre de 2018, se han desembolsado los montos detallados a continuación, en los siguientes procesos:

1. Con fecha 1 de septiembre de 2017, la Comisión de Comercio Justo de Corea (KFTC) decidió multar a nueve empresas internacionales de transporte marítimo, entre ellas a la Compañía, por haber incurrido en prácticas que atentaban contra su ley antimonopolio durante los años 2002 y 2012. La multa total ascendió a casi MUS\$38.000. Gracias a la colaboración prestada por la Compañía desde el inicio de la investigación, la multa cursada a CSAV implicó un desembolso de aproximadamente MUS\$630, correspondiente al 1,6% del monto total. Esta multa no tuvo efectos en los resultados de la Compañía, al estar ya considerada en la estimación de la provisión tomada para estos efectos en los estados financieros del primer trimestre de 2013 y que fueron informados al mercado en mayo de ese mismo año; y

Nota 36 Contingencias y Compromisos, continuación

(b) Otras situaciones legales, continuación

2. Con fecha 21 de febrero de 2018, la Comisión Europea decidió sancionar a cuatro empresas internacionales de transporte marítimo, entre ellas la Compañía, por haber incurrido en prácticas que atentaban contra las normas de su ley antimonopolio entre octubre de 2006 y septiembre de 2012. Gracias a la colaboración prestada por CSAV desde el inicio de la investigación y su acotada participación en las citadas prácticas, la multa impuesta a la Compañía, basada en un acuerdo alcanzado con la referida Comisión, implicó el desembolso de aproximadamente MEUR 7.033, correspondiente al 1,8% del total de las multas cursadas por el regulador europeo (EUR 395 millones). Dicha multa no tuvo efectos en los resultados de la Compañía, al estar ya considerada en la provisión tomada para estos efectos en los estados financieros del primer trimestre de 2013 y que fueron informados al mercado en mayo de ese mismo año.

Por su parte, con fecha 27 de enero de 2015, la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE) presentó un requerimiento en contra de diversas empresas navieras, incluyendo a la Compañía, por infracción a lo establecido en la letra a) del artículo 3° del Decreto Ley N°211 de 1973, sobre Defensa de la Libre Competencia (DL 211), en el negocio de transporte de vehículos (Requerimiento). Tal como se señala en el Requerimiento y conforme con lo establecido en el artículo 39 bis del DL 211, la Compañía es acreedora de una exención de multa en relación a las conductas a las que se refiere el Requerimiento, dada su cooperación con la investigación de la FNE, por lo que este proceso no tendrá efectos financieros en los resultados de CSAV. El Requerimiento se está tramitando ante el H. Tribunal de Defensa de la Libre Competencia.

Adicionalmente, con fecha 13 de marzo de 2017, el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual del Perú (INDECOPI) inició un procedimiento administrativo sancionador en contra de diversas empresas navieras, entre ellas la Compañía, por la presunta existencia de prácticas colusivas en el negocio de transporte marítimo de vehículos. La Compañía fue acreedora de una exención de multa en relación a las conductas que fueron objeto del procedimiento administrativo sancionador a consecuencia de su cooperación en la investigación de INDECOPI, por lo que dicho procedimiento no tuvo efectos financieros en los resultados de CSAV. A mayor abundamiento, el 14 de mayo de 2018 INDECOPI dio por finalizado el referido procedimiento, eximiendo de multas a CSAV, conforme a lo establecido en la legislación peruana.

Nota 36 Contingencias y Compromisos, continuación

(b) Otras situaciones legales, continuación

Cabe destacar que, al 30 de septiembre de 2018, se han formulado reclamaciones a la Compañía relacionadas con su negocio de portacontenedores previo a su fusión con HLAG. Acorde a las disposiciones del contrato de fusión entre la Compañía y HLAG, todas las contingencias legales que se relacionan con la operación del negocio portacontenedores están hoy bajo la responsabilidad legal y financiera de HLAG, incluyendo sus costos legales y posibles desembolsos, aun cuando la Compañía sea la parte reclamada. Así ocurrió con el proceso administrativo sancionador iniciado por INDECOPI (en Perú) en contra de varias navieras, incluida la Compañía, por su participación en conferencias navieras, particularmente la AWCSA (*Asia West Coast South America Agreement*), no obstante haber ratificado Perú la “Convención sobre un Código de Conducta de las Conferencias Marítimas” de la Organización de Naciones Unidas. Al respecto, el 8 de mayo de 2017, la Comisión de Defensa de la Libre Competencia de INDECOPI emitió una resolución a través de la cual se concluyó el procedimiento, sin imponer sanción alguna, en atención al compromiso de cese conjunto presentado por las empresas investigadas.

(c) Restricciones a la gestión

Los contratos de financiamiento y emisiones de bonos que Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y sus filiales mantienen vigentes, incluyen las siguientes restricciones a la gestión:

- (i) Crédito con Banco Itaú Chile por MUS\$45.000: a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total sea inferior a 1,30 veces. b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. c) Quiñenco S.A. deberá ser el controlador de la Compañía, o deberá tener al menos el 37,4% de su capital suscrito y pagado. d) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$1.614.606.
- (ii) Bonos al portador por MUS\$50.000, serie B, registro de valores (SVS) N° 839: a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,30 veces. b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$1.614.302.

Adicionalmente, el crédito y el bono referidos obligan a la Compañía a cumplir ciertas restricciones de carácter afirmativo, tales como cumplimiento de la ley, el pago de impuestos adeudados, la mantención de seguros, y otras similares, así como también a cumplir ciertas restricciones de carácter negativo, como no dar prendas, excepto las autorizadas por el respectivo instrumento, no efectuar fusiones societarias, excepto las autorizadas, o no vender activos importantes, entre otras obligaciones similares.

Nota 36 Contingencias y Compromisos, continuación

(d) Hipotecas por Compromisos Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía no mantiene hipotecas sobre alguno de sus bienes a objeto de garantizar sus obligaciones financieras.

Nota 37 Compromisos por Arrendamientos Operativos

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía arrienda, en régimen de arrendamiento operativo, una cantidad de 5 buques (6 buques en diciembre de 2017) y no mantiene compromisos por arriendo de contenedores u otros equipos relevantes en la operación naviera.

El plazo de arrendamiento de buques para CSAV normalmente varía entre un mes y hasta un período de 2 años. Las modalidades de tarifas son mayoritariamente fijas.

Para los efectos de presentar el gasto total por compromisos de arriendos operativos de activos, cuando los contratos están bajo *time charter*, estos incluyen los costos de tripular y operar la nave (*running costs*).

La siguiente tabla presenta los pagos futuros mínimos no cancelables a valor nominal por concepto de arriendos de naves al 30 de septiembre de 2018:

al 30 de septiembre de 2018	Total Compromisos	Total Ingresos	Total Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menos de un año	17.619	-	17.619
Entre uno y tres años	8.078	-	8.078
Total	25.697	-	25.697

Al 31 de diciembre de 2017	Total Compromisos	Total Ingresos	Total Neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menos de un año	24.304	-	24.304
Entre uno y tres años	2.676	-	2.676
Total	26.980	-	26.980

La tabla anterior excluye del costo de los buques aquellos costos de arriendo que hayan sido ya provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros, bajo el concepto de contratos onerosos. De existir arriendos o subarriendos de buques a terceros, el ingreso futuro mínimo no cancelable, se presenta descontado los compromisos de arriendo.

Nota 38 Medio Ambiente

La Compañía, por la naturaleza de sus servicios, no incurre en desembolsos relevantes 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 39 Sanciones

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 al 30 de septiembre de 2018 y durante todo el ejercicio 2017, la Compañía, sus subsidiarias, directores y gerentes no han recibido sanciones de parte de la CMF (ex SVS). Asimismo, no ha habido sanciones significativas a la Compañía y sus subsidiarias de otras entidades administrativas o jurisdicciones, distintas a las indicadas en la Nota 36 de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Nota 40 Hechos Posteriores a la Fecha de los Estados Financieros

En el período comprendido entre el cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios y su emisión, no han ocurrido hechos significativos para la Compañía y que deban presentarse como hechos posteriores.