



Presentación a Inversionistas

Emisión de Bonos Corporativos

Febrero 2020

UN GRUPO DE
EMPRESAS QUE
MUEVEN AL
MUNDO

Asesor Financiero:



AGUNSA



Portuaria Cabo Froward S.A.



cmc

COMPAÑIA MARITIMA
CHILENA S.A.



TALCAHUANO
TERMINAL
PORTUARIO



ati
antofagasta
terminal internacional

Angol

ARAUCO

“LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.

LA INFORMACIÓN RELATIVA AL O LOS INTERMEDIARIOS, ES DE RESPONSABILIDAD DEL O DE LOS INTERMEDIARIOS RESPECTIVOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA”

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Comisión para el Mercado Financiero.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Grupo Empresas Navieras S.A. (en adelante, indistintamente el “Emisor” o la “Compañía”), en conjunto con Banco Santander-Chile (Santander Corporate & Investment Banking, en adelante, indistintamente los “Asesores” o los “Intermediarios”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos a que se refiere, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asumen ninguna responsabilidad en este sentido.

1

Grupo Empresas
Navieras S.A.

2

Consideraciones de
Inversión

3

Características de la
Emisión

4

Anexos



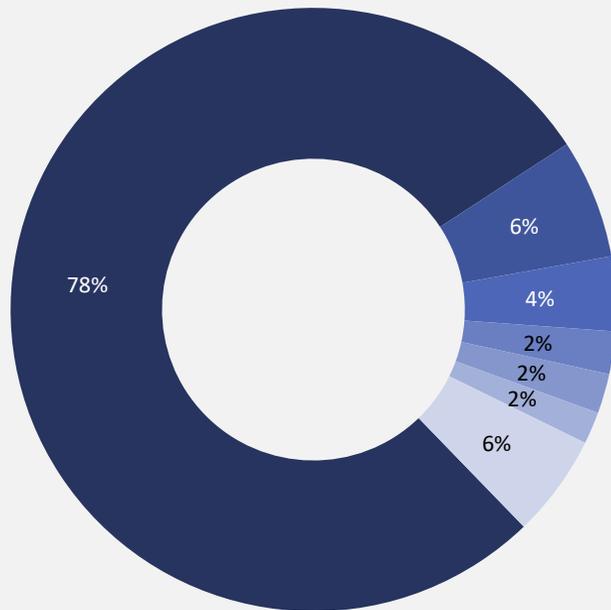
Descripción de la Compañía

- Grupo Empresas Navieras tiene 90 años de historia, siendo uno de los principales operadores logísticos de carga terrestre, marítima y aérea.
- GEN es la matriz de Agencias Universales S.A. (Agunsa), Compañía Marítima Chilena S.A. (CMC) y Portuaria Cabo Froward S.A. (Cabo Froward), todas sociedades anónimas abiertas.
- El total de empresas en que GEN participa directa e indirectamente suman más de 100, tanto nacionales como extranjeras.
- A septiembre de 2019 (últimos 12 meses) la Compañía tuvo ingresos por USD 645 millones, teniendo los negocios de Logística y Agenciamiento una participación del 65%.
- El EBITDA de GEN está fuertemente respaldado por el negocio Armatorial y Portuario, dado los importantes contratos de largo plazo con los que cuentan GEN, y sus filiales CMC y Cabo Froward.

Distribución de Ingreso y EBITDA – Septiembre 2019 (U12M)

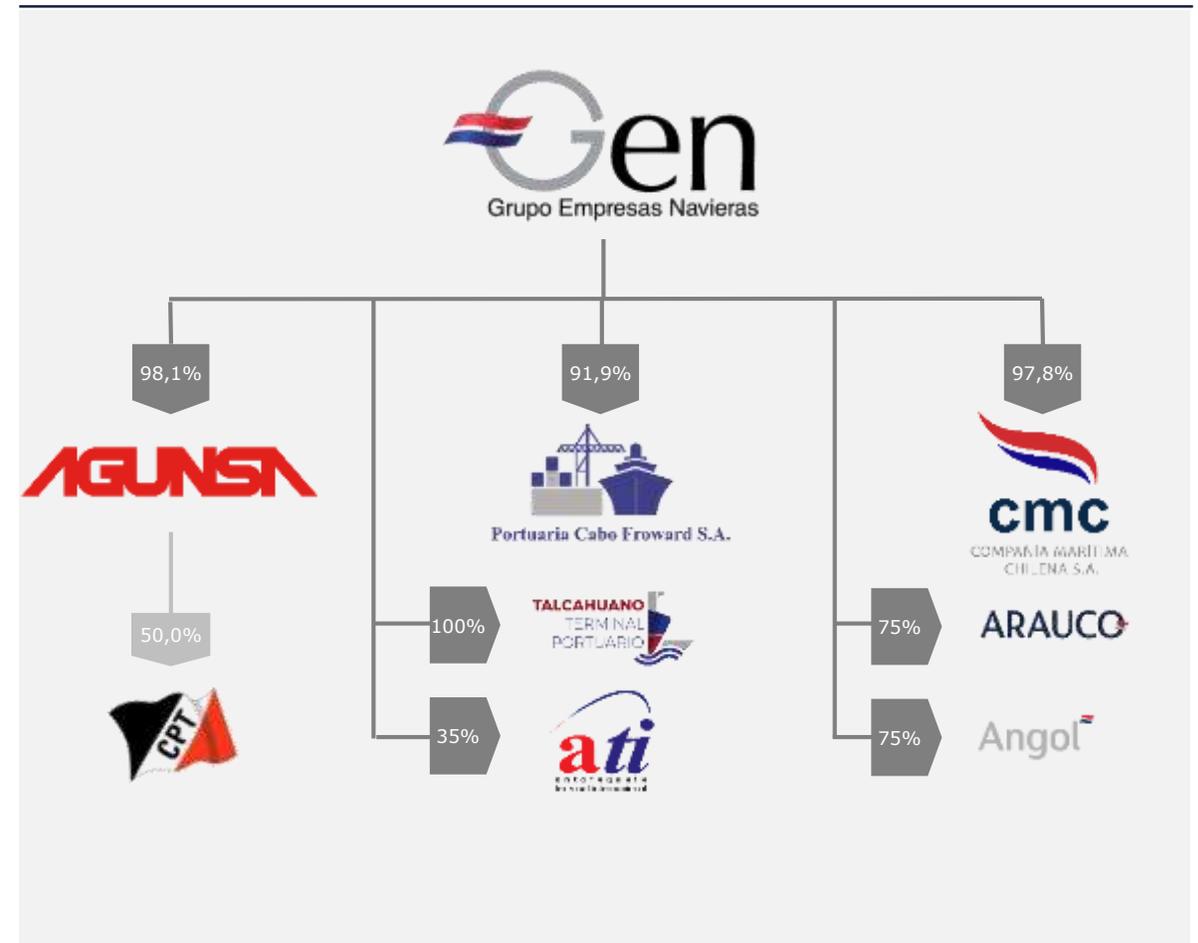


Estructura de Propiedad⁽¹⁾



- Accionistas Principales (Tongoy, Naval, Finvest, Otros)
- BTG Pactual Small CAP Chile Fdo. de Inv.
- AFP Provida S.A.
- Moneda Corredora de Bolsa Limitada
- AFP Habitat S.A.
- BCI Corredor de Bolsa S.A.
- Otros

Malla Societaria Resumida



- **1930:** Se crea Compañía Chilena de Navegación Interoceánica (CCNI) con el objetivo de establecer servicios marítimos entre los puertos del Atlántico Sur y el Pacífico Sur a través del Estrecho de Magallanes. Empresa listada en bolsa desde sus comienzos.



- **2011:** Emisión de bono corporativo inaugural de Grupo Empresas Navieras en el mercado local por UF 1.200.000 a 14 años plazo.
- **2013:** GEN en conjunto con CCNI encarga la construcción de 4 naves porta contenedores de 9.000 TEU⁽¹⁾.
- **2015:** CCNI concreta la venta de negocio de transporte marítimo de contenedores a la empresa alemana Hamburg Sud.

- **2019:** GEN concreta la venta de su participación en Terminal Puerto Arica S.A.
- **2019:** GEN adquiere acciones de sus subsidiarias Agunsa y CMC aumentando su participación a 98,09% y 97,79% respectivamente, dando origen a derecho a retiro para el remanente de acciones en ambas sociedades, con lo que las participaciones quedaron en 99,5% y 99,1% en Agunsa y CMC respectivamente⁽²⁾.

1930
|
2010

2011
|
2018

2019



- **1960:** CCNI forma Agunsa, empresa filial hasta el año 1989.
- **1983:** Creación de GEN como controladora de CCNI y Agunsa.
- **1994:** GEN se abre en bolsa.

- **2017:** A través de tres Ofertas públicas de acciones (OPAs) GEN incrementa su participación en sus filiales Cabo Froward de 66% a 91.9%, Agunsa de 68,8% a 81,1% y CMC de 74,5% a 83,2%.
- **2017:** GEN concreta la venta de su participación en Iquique Terminal Internacional S.A.



Fuente: Información de la Compañía

(1) Contenedores de 20 pies de largo

(2) De no venderse el paquete de acciones en el mercado, éstas serían las participaciones de GEN en ambas sociedades

1

Grupo Empresas
Navieras S.A.

2

Consideraciones de
Inversión

3

Características de la
Emisión

4

Anexos



1

Importante diversificación de negocios a través de sus distintas filiales. Presencia en la industria armatorial, portuaria, aeroportuaria, agenciamiento y logística.

2

Presencia en 20 países. El 54% de los ingresos consolidados de GEN a septiembre 2019 proviene de operaciones en el extranjero.

3

Sólida generación de EBITDA y consistencia en el pago de dividendos por parte de sus filiales.

4

Gobierno corporativo de vasta experiencia en la industria de logística y transporte de carga.

5

Sólida posición financiera.

Áreas Estratégicas de Negocio



Armatorial



Puertos



Aeropuertos



Agenciamiento



Logística

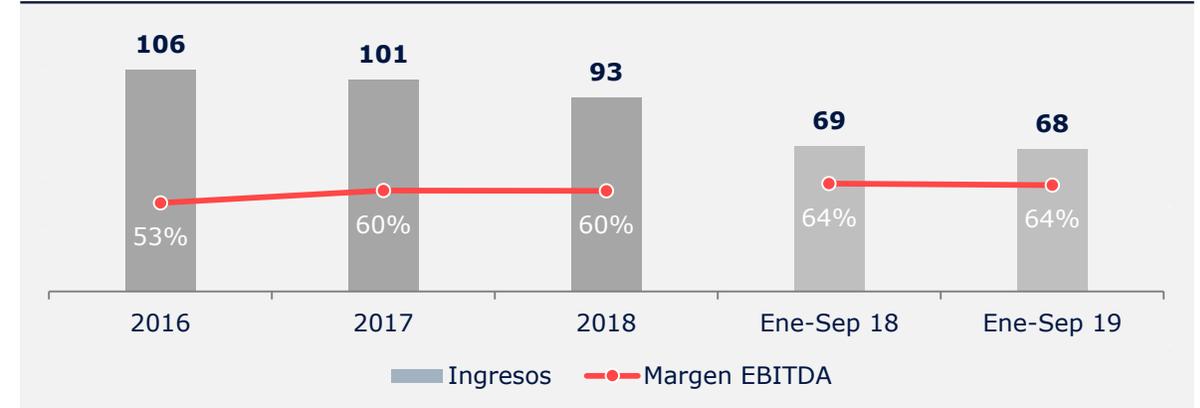




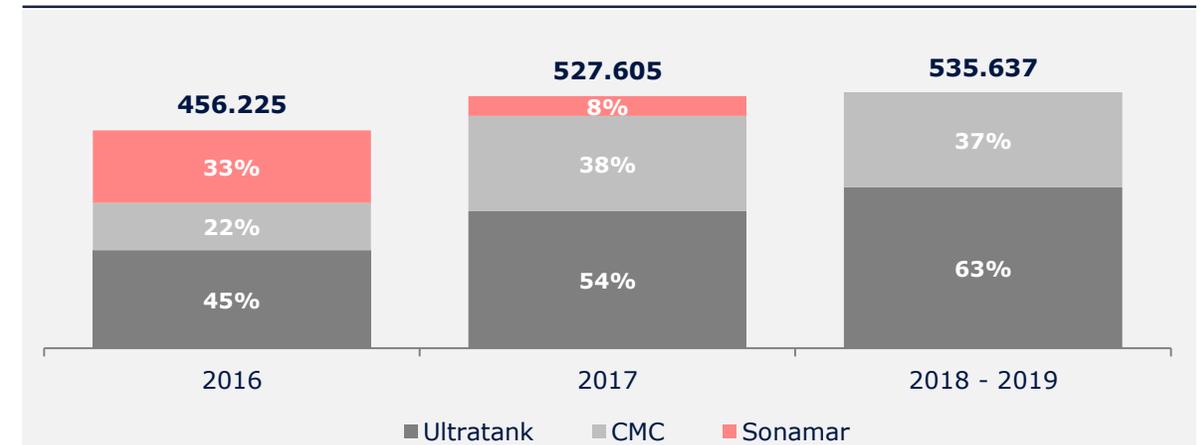
Descripción Negocio Armatorial

Naves Conteneras	<ul style="list-style-type: none"> • CMC en conjunto con GEN es dueña de 4 naves de 9.000 TEU, las cuales se encuentran arrendadas a Grupo Maersk (BBB int.). El contrato de tres naves vence en 2027 y el de otra nave vence en 2028. • CMC es co-propietario (50%) de 3 naves de 3.100 TEU con grúas, las cuales se mantienen en el mercado spot.
Naves Tranqueras	<ul style="list-style-type: none"> • CMC participa en el transporte de combustibles limpios entre puertos chilenos mediante contratos de arrendamientos de cuatro naves de 50.000 mt³ de capacidad con ENAP (A int. / AAA cl por Fitch). • El vencimiento del contrato de dos naves es en 2020 y de las otras dos en 2022.
Remolcadores	<ul style="list-style-type: none"> • CPT posee de una de las flotas más modernas de Latinoamérica. • Remolcadores en los principales puertos de Chile (18)⁽¹⁾, Perú (7)⁽¹⁾, Ecuador (8)⁽¹⁾, Panamá (5)⁽¹⁾, Costa Rica (1)⁽¹⁾, Nicaragua (1)⁽¹⁾ y Argentina (3)⁽¹⁾.
Conectividad Austral	<ul style="list-style-type: none"> • A través de Transmarchilay (TMC) y sus relacionadas, el grupo presta servicios de conectividad para zonas remotas del sur de Chile, con 20 ferries y 19 barcazas.
Wellboats	<ul style="list-style-type: none"> • CPT es uno de los principales prestadores de servicios marítimos y logísticos para la industria acuícola chilena. • Presta servicios de transporte de peces vivos, operación de plantas de proceso y puertos especializados.

Ingresos – Margen EBITDA (USD millones)⁽²⁾



DWT⁽³⁾ Naves Tanqueras por Operador



Fuente: Información de la Compañía

(1) Cantidad de remolcadores

(2) Considera solo empresas que consolidan con GEN (CMC, Arauco y Angol)

(3) Tonelaje asociado a cabotaje en Chile



Descripción Negocio Portuario – Cabo Froward

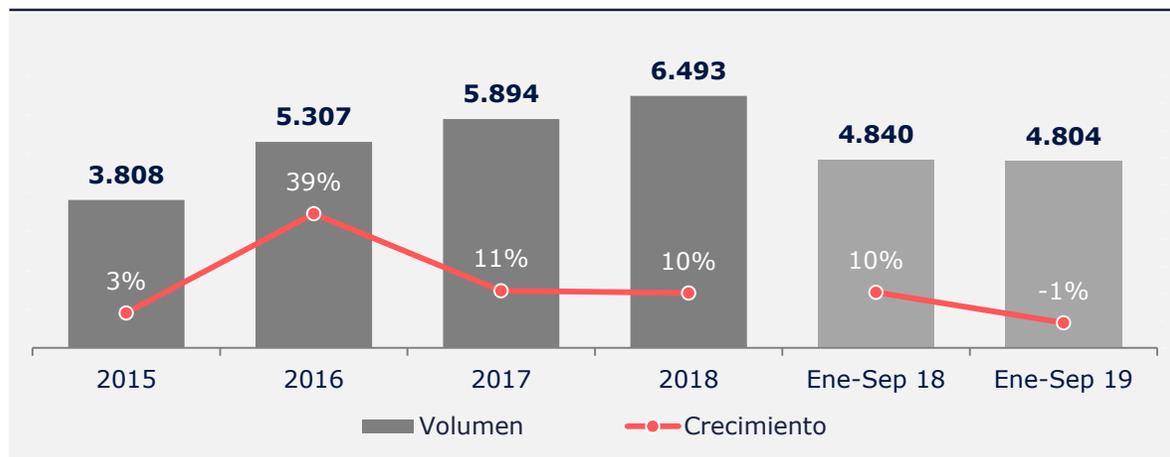
- GEN a través de su filial Cabo Froward, entrega servicios portuarios especializados en graneles y carga general en los puertos de Calbuco y Coronel.
- Cabo Froward se ha orientado en prestar servicios logísticos de almacenaje y transferencias portuarias con un alto grado de automatización, así como servicios de estiba y desestiba, los que son ejecutados bajo exigentes procedimientos operativos.
- Actividades que desarrolla Cabo Froward:
 - Servicios de recepción, acopio y almacenaje para graneles sólidos y líquidos, entre los que destaca el embarque de astillas y la descarga de carbón.
 - Transferencias de hidrocarburos.
 - Descarga de clinker⁽¹⁾.

Relación de Largo Plazo con Importantes Clientes

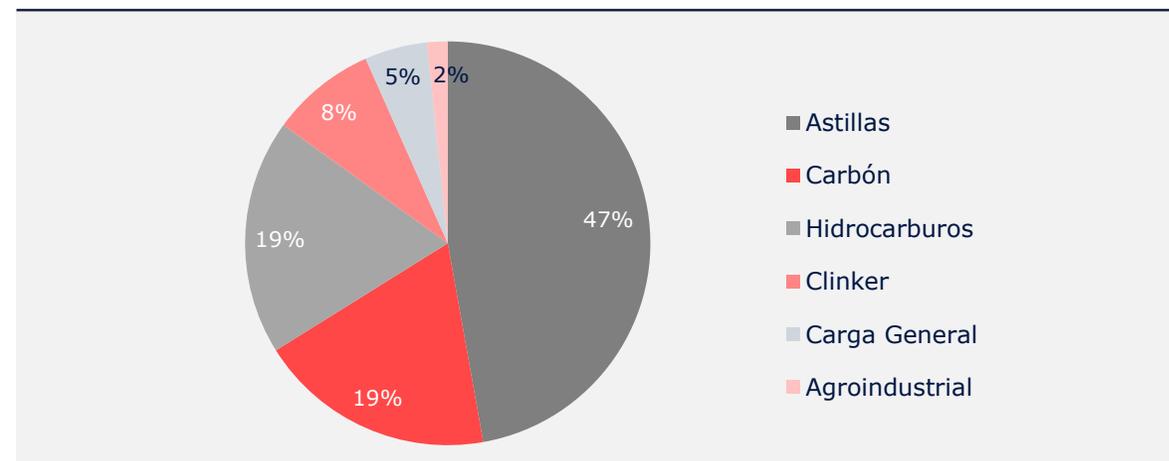
- Cabo Froward ha tenido un sostenido crecimiento en volúmenes transportados debido a la sólida relación comercial de largo plazo con sus clientes, destacando:

Producto	Principales Clientes	Duración Contratos
Astillas	Astex – FDS – Comaco – Volterra – TPF	1991 - 2025
Hidrocarburos	Copec	2011 - 2031
Carbón	Enel	1996 - 2030
Clinker	Melón - Polpaico	1999 - 2028

Volumen de Carga Transportada (miles de toneladas)



Tipo de Carga Transportadas



Fuente: Información de la Compañía

(1) Material utilizado para la fabricación de cemento.



Descripción Negocio Portuario – Otros Puertos

- Antofagasta Terminal Internacional S.A. (ATI), es la concesionaria encargada de la explotación del Terminal Portuario de Antofagasta. ATI atiende a empresas navieras y a exportadores e importadores, relacionados a la minería y carga boliviana.
- El Puerto de Manta es un terminal internacional que se destaca por la transferencia de graneles sólidos, productos asociados a la pesca, desembarco de vehículos y transferencia de carga en contenedores, siendo un elemento relevante para las importaciones y exportaciones de Ecuador.
- Talcahuano Terminal Portuario (TTP) es un terminal multipropósito dedicado a la transferencia de carga general, contenedores y graneles.
- De forma complementaria, la Compañía a través de su filial Agunsa administra y opera terminales de pasajeros de cruceros en Chile (Valparaíso) y Ecuador (Manta). Por otro lado, vía CPT opera el Puerto de Quellón (X región) el cual presta servicios a la industria salmonera.

Actividad en Otros Puertos

- A través de su filial Agunsa, GEN presta servicios de administración, operación, mantenimiento de distintos terminales públicos y privados.



- CAP
- Patache
- Barquito
- Antofagasta

Volumen Total
6.320.892 tons.



- Siderar

Volumen Total
5.462.204 tons.



- Transgranel

Volumen Total
1.084.504 tons.



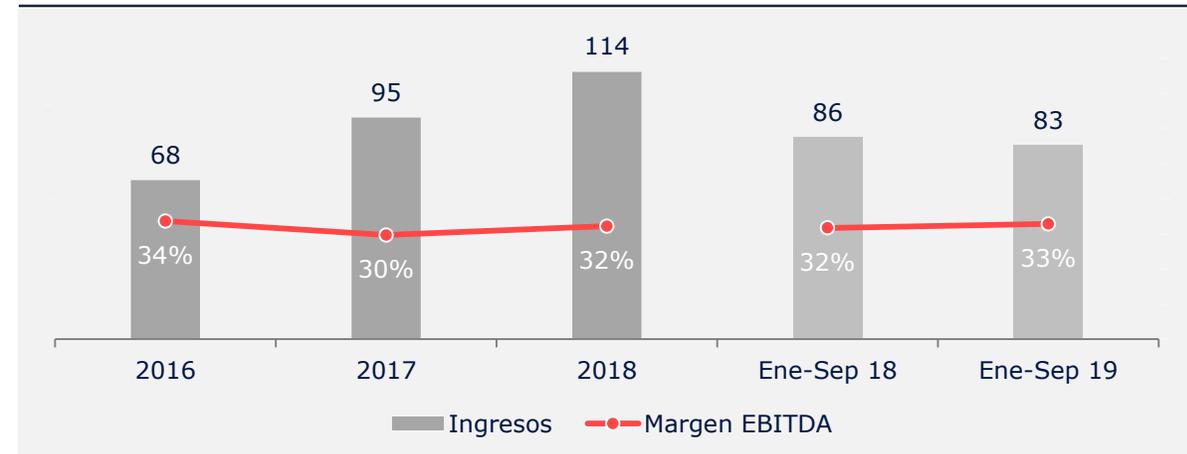
- Aretina

Volumen Total
2.635.560 tons.

Concesiones Portuarias

USD millones y Toneladas	Antofagasta Terminal Internacional	Talcahuano Terminal Portuario	Puerto de Manta - Ecuador	Florida Terminal Internacional
Término de la Concesión	Año 2033	Año 2042	Año 2057	Año 2025
Ingresos Ene-Sep 19	45,29	5,93	19,75	47,07
Ingresos 2018	38,26	4,75	20,05	36,52
Volumen Ene-Sep 19	2.145.514	326.067	842.215	1.264.577
Volumen 2018	2.586.004	408.888	1.060.918	1.386.414

Ingresos – Margen EBITDA (USD millones)⁽¹⁾



Fuente: Información de la Compañía

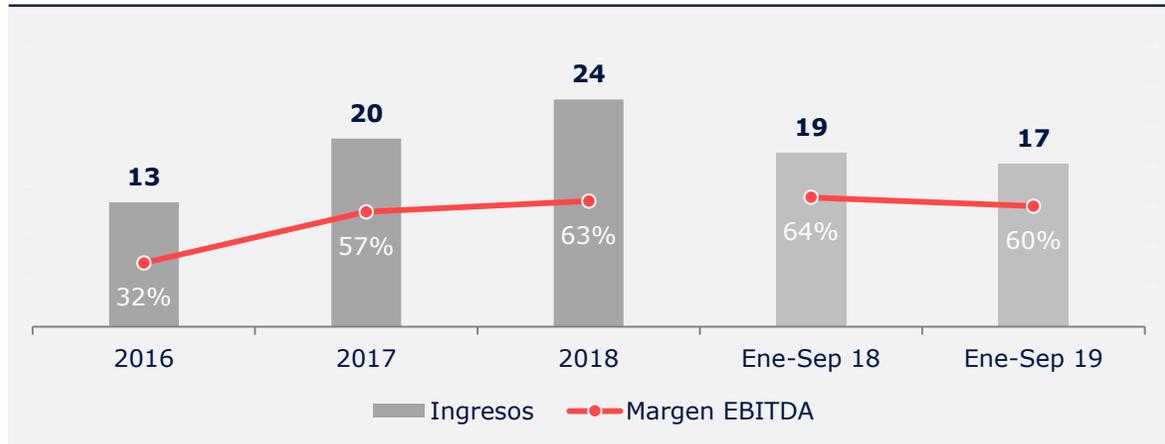
(1) Incluye todo el negocio portuario que consolida en GEN (Froward, TTP y Manta)



Descripción Negocio Aeropuertos

- Grupo Empresas Navieras a través de su filial Agunsa está encargado de la administración y operación de la concesión de los aeropuertos de Arica, Calama, La Serena, Puerto Montt y Punta Arenas.
- Las concesiones de aeropuertos de Arica y Puerto Montt son en sociedad con SACYR y tienen plazo fijo. Las concesiones de Calama, La Serena y Punta Arenas terminan cuando se alcance para cada una ciertos Ingresos Totales de la Concesión (ITC).
- Agunsa entrega distintos tipos de servicios en los aeropuertos en que opera, tales como: estacionamiento, atención de pasajeros y centros comerciales (Duty Free).
- Agunsa se ha integrado horizontalmente, ofreciendo servicios logísticos de asistencia en tierra a aeronaves, entre otros: servicios de arribo, carga y descarga, transporte y carga de equipaje, limpieza de cabina y manejo de inventarios. Dentro de los clientes a los que presta estos servicios destacan Delta, Qatar, Turkish, MPL, Kalita, FBO Aviasur y Aerocardal).

Ingresos – Margen EBITDA (USD millones)⁽¹⁾



Concesiones de Aeropuertos

Arica (43%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2034 (plazo fijo)</p> <p>📊 Ingresos a Sept. 2019: USD 2,4 millones</p> <p>👤 Número de pasajeros: 687.234</p>
Calama (100%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2022 (estimación de ITC)</p> <p>📊 Ingresos a Sept. 2019: USD 6,0 millones</p> <p>👤 Número de pasajeros: 1.627.026</p>
La Serena (100%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2020 (estimación de ITC)</p> <p>📊 Ingresos a Sept. 2019: USD 2,0 millones</p> <p>👤 Número de pasajeros: 946.295</p>
Puerto Montt (38%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2024 (plazo fijo)</p> <p>📊 Ingresos a Sept. 2019: USD 5,8 millones</p> <p>👤 Número de pasajeros: 1.461.718</p>
Punta Arenas (100%)	<p>📄 Término de la Concesión: año 2020 (estimación de ITC)</p> <p>📊 Ingresos a Sept. 2019: USD 3,9 millones</p> <p>👤 Número de pasajeros: 978.536</p>

Fuente: Información de la Compañía

(1) Considera solo empresas que consolidan con GEN (Aeropuertos de Calama, La Serena y Punta Arenas)



Descripción Negocio Agenciamiento y Representación

- GEN a través de su filial Agunsa ofrece servicios a empresas de transporte marítimo, aéreo y terrestre, representándolas en todos los ámbitos y salvaguardando sus intereses operacionales, legales y financieros.
- También cubre todos los requerimientos de atención a naves o aeronaves, su abastecimiento y necesidades de su tripulación junto con actuar como nexo entre el representado y las autoridades pertinentes.
- Dentro de los servicios entregados destacan:
 - Agenciamiento portuario y aeroportuario con presencia en 20 países.
 - Representación de compañías de transporte internacional.
 - Bunkering o aprovisionamiento de combustible a naves en Chile y Argentina.

Principales Clientes Representados

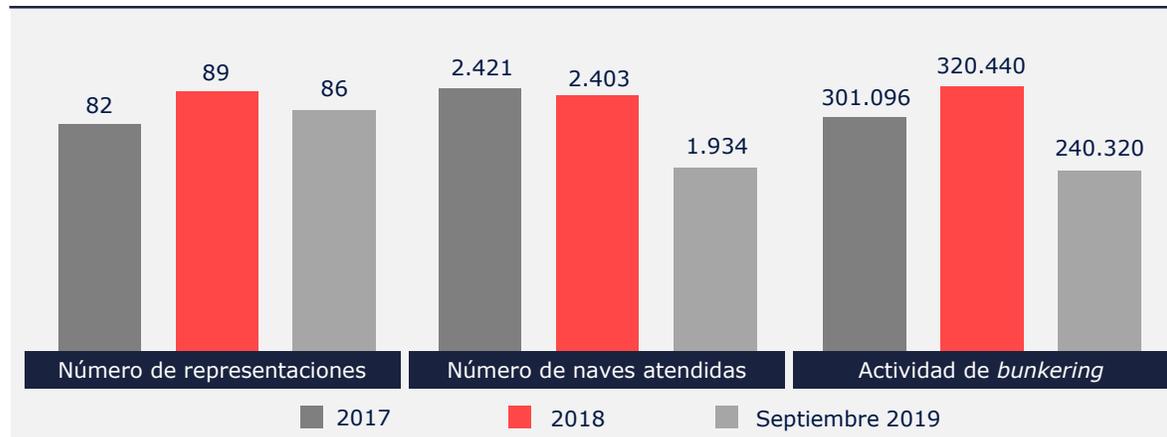
Representaciones Aéreas



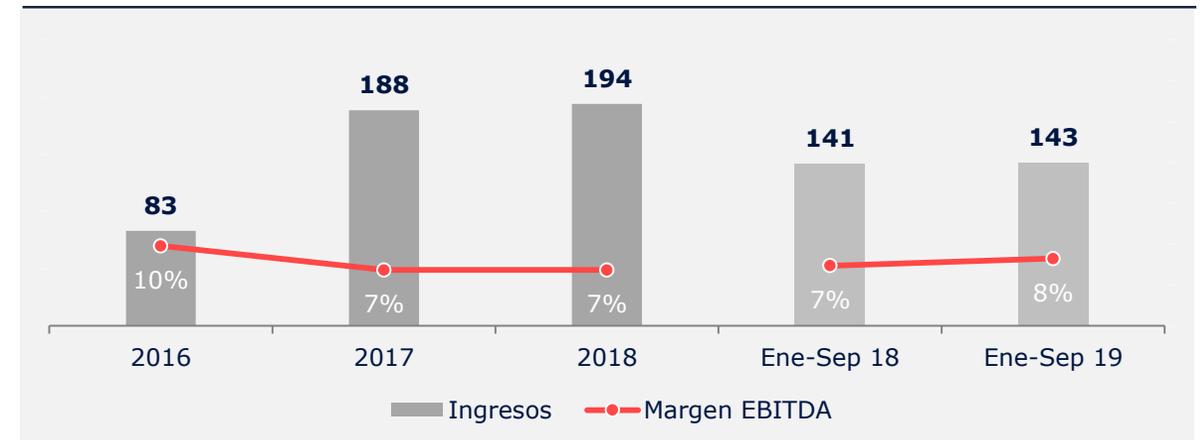
Representaciones Marítimas



Servicios Entregados



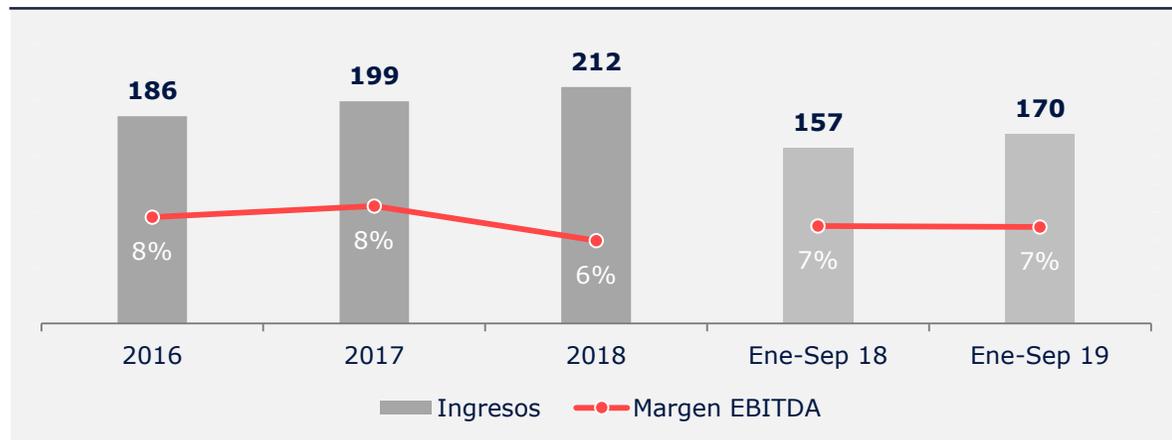
Ingresos – Margen EBITDA (USD millones)



Descripción Negocio Logística y Distribución

- Servicio especializado en actividades de apoyo a toda la cadena de suministros para empresas que buscan focalizar sus esfuerzos en las actividades propias de su negocio a través de la externalización y optimización de servicios asociados a su logística.
- Dentro de los servicios prestados destacan:
 - Logística internacional.
 - Transporte rodoviario y ferroviario.
 - Terminal de contenedores.
 - Administración y control de inventarios.
 - Distribución nacional e internacional.
 - Venta y arriendo de contenedores.

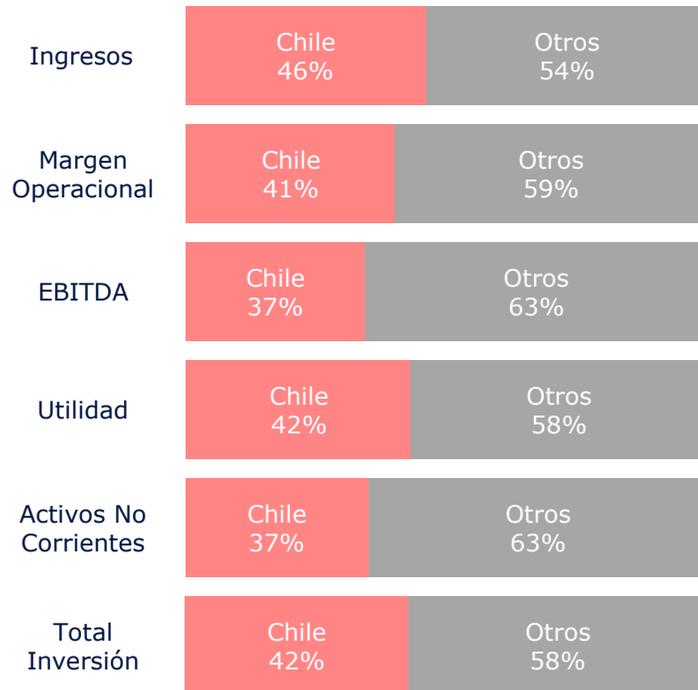
Ingresos – Margen EBITDA (USD millones)



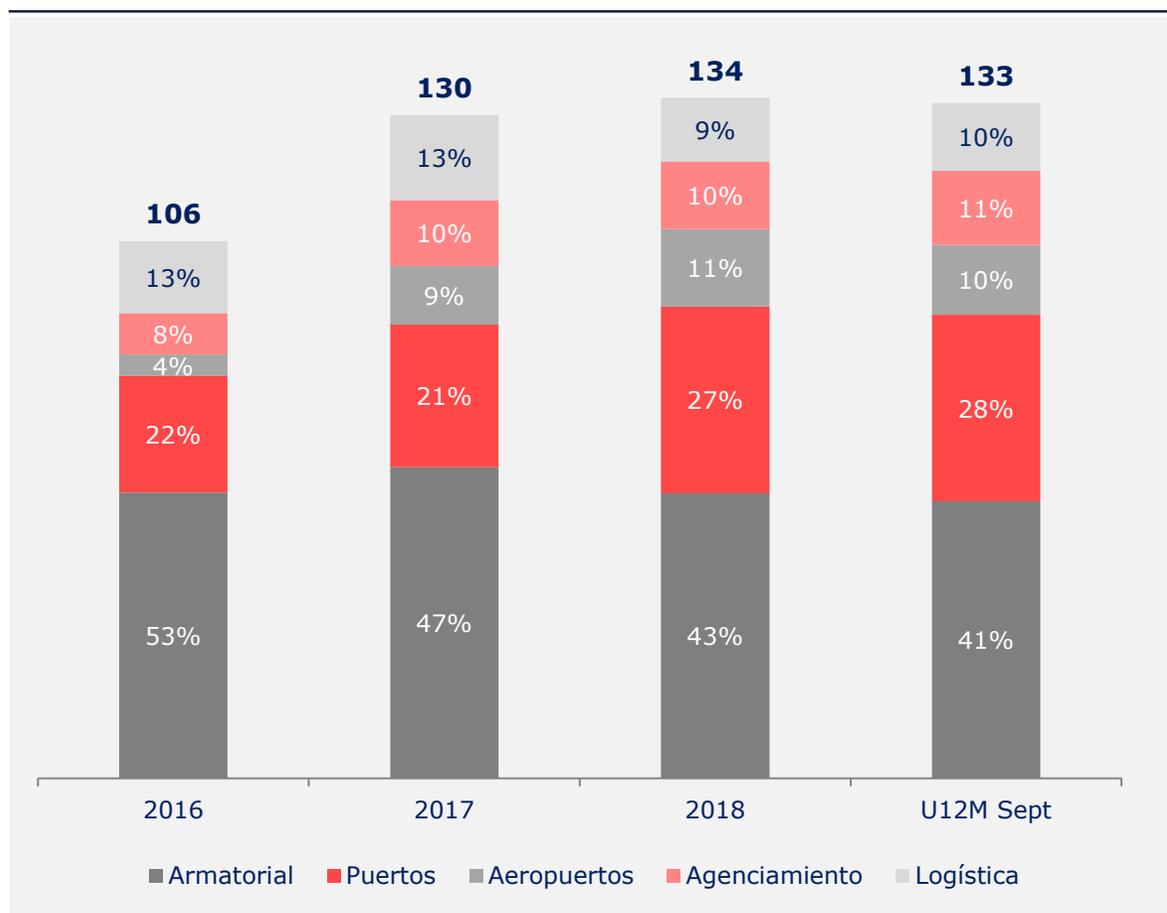
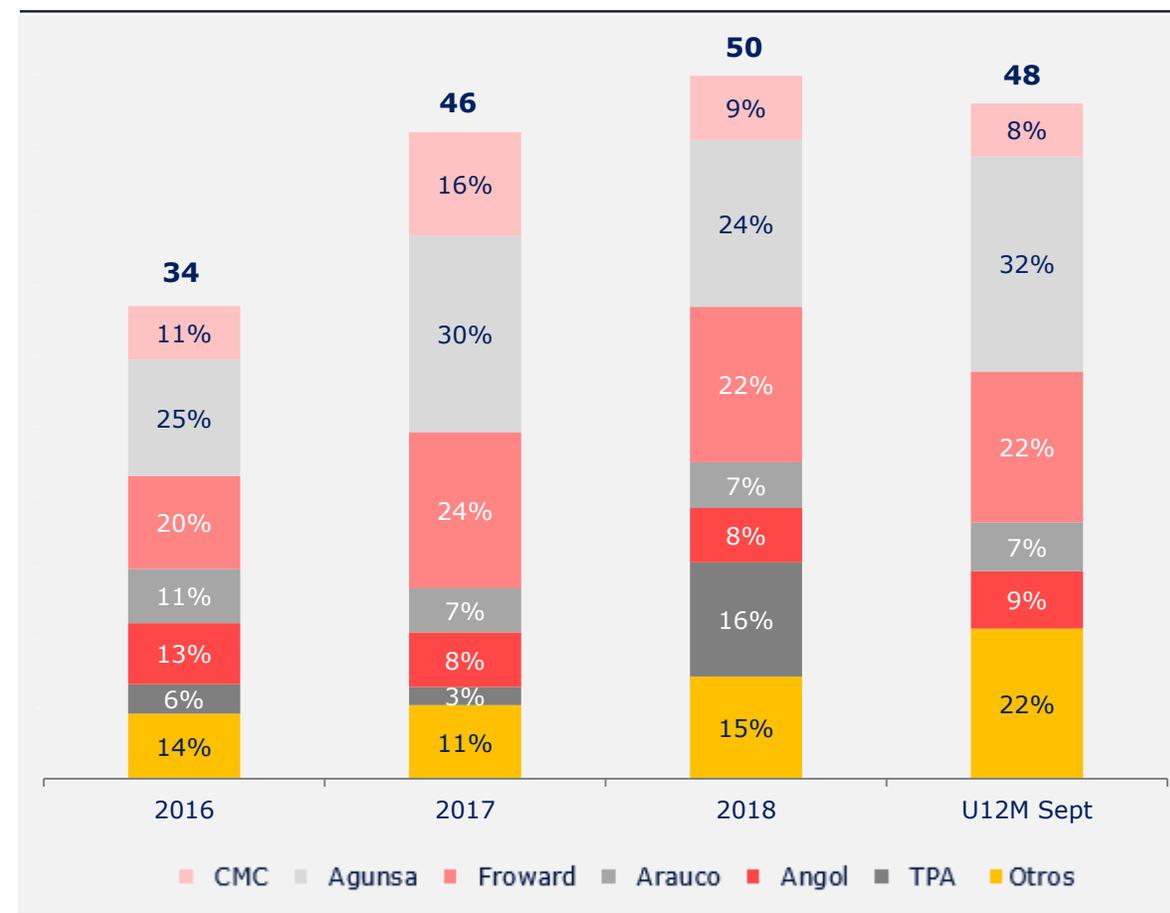
Capacidad de Almacenaje Depósitos de Contenedores⁽¹⁾

País	Ciudad	Bodega (m ²)		Terreno (m ²)	
Chile	Santiago	128.000	50%	537.000	21%
	Iquique	6.000	2%	6.000	0%
	Antofagasta	2.500	1%	24.500	1%
	Copiapó	2.200	1%	2.200	0%
	Valparaíso	1.000	0%	130.000	5%
	San Antonio	16.500	6%	136.000	5%
	San Vicente	1.600	1%	20.000	1%
	Puerto Montt	-	-	20.000	1%
	Punta Arenas	1.400	1%	12.200	1%
	Ecuador	Guayaquil	38.200	14%	1.020.000
Quito		13.500	5%	58.000	2%
Manta		-	-	200.000	8%
EE.UU.	Miami	1.400	1%	3.000	0%
Perú	Lima	35.000	14%	218.000	9%
Colombia	Bogotá	7.100	3%	145.000	6%
Panamá	Colón	2.000	1%	2.000	0%

La Compañía mantiene negocios en 20 países en América Latina, Europa y Asia



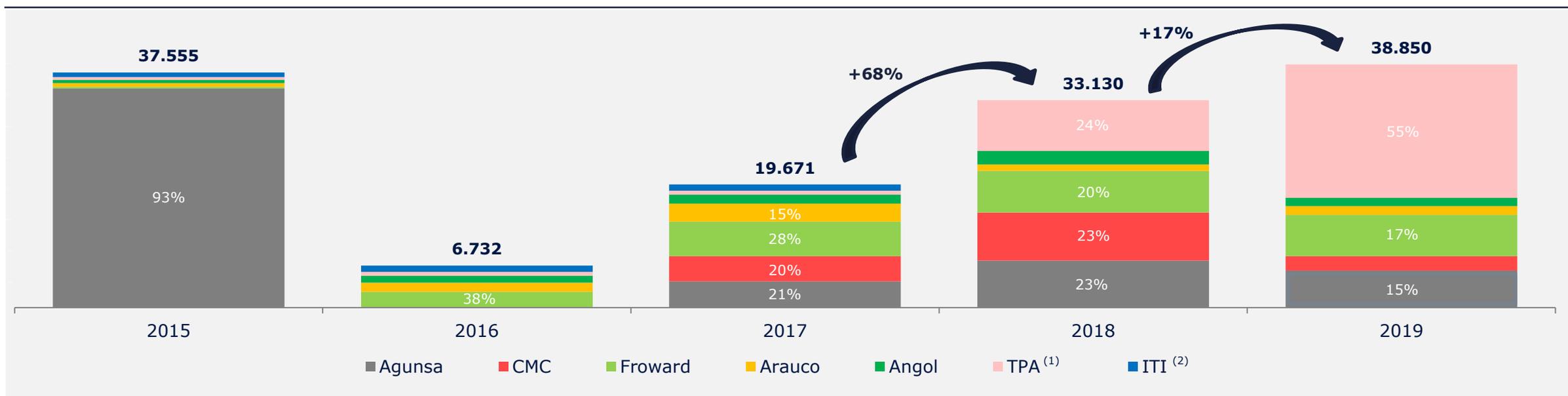
EBITDA por Línea de Negocio (USD millones)

Utilidad de las principales Filiales⁽¹⁾ (USD millones)

Consistencia en el pago de dividendos por parte de sus filiales

- La Compañía ha logrado dirigir sus operaciones hacia negocios de menor volatilidad respaldados por contratos de largo plazo, principalmente en los sectores armatorial y logístico.
- En este sentido, vale destacar que la filial CMC (ex CCNI), que históricamente mostraba la mayor volatilidad en sus resultados dentro del Grupo, tras la venta de su negocio de transporte de contenedores en el año 2015 ahora cuenta con prácticamente el 100% de su venta consolidada bajo contratos de largo plazo. De estos contratos destacan:
 - **Maersk:** Arriendo de 4 naves porta contenedores (9.000 TEU) a tarifa fija por un plazo de 12 años (vencimiento de contratos 2027 y 2028)
 - **ENAP:** : Transporte de combustible a nivel nacional a tarifa semi-fija por un plazo de 5 años (vencimiento de contratos 2020 y 2022 con opción de extensión)
- Durante los últimos años, GEN ha aumentado su participación en las filiales Agunsa, Cabo Froward y CMC. Esto ha permitido aumentar los dividendos recibidos cada año.
- En 2019, GEN recibió USD 39 millones en dividendos por parte de sus filiales. De los dividendos recibidos destacan los de Agunsa, Cabo Froward y los de la venta del Terminal Portuario de Arica S.A. (TPA).

Dividendos Pagados por Filiales (USD Miles)



Fuente: Información de la Compañía

(1) Año 2018 - 2019: se registra ingreso adicional por venta de TPA

Directorio

Nombre Profesión	Cargo	Trayectoria en el Directorio
José Manuel Urenda Abogado	Presidente	Director de GEN desde 1983
Antonio Jabat Capitán de Alta Mar	Vicepresidente	Trabajando en el Grupo desde 1947. Director de GEN desde 1990
Francisco Gardeweg Ingeniero Comercial	Director	Director de GEN desde 1993
Max Gardeweg Ingeniero Comercial	Director	Director de GEN desde 2016
Franco Montalbetti Ingeniero Comercial	Director	Trabajando en el Grupo desde 1980. Director de GEN desde 2013
Hernán Soffia Abogado	Director	Director de GEN desde 2004
Blas Tomic Ingeniero Civil Industrial	Director	Director de GEN desde 2016
Beltrán Urenda Abogado	Director	Trabajando en el Grupo desde 1974. Director de GEN desde 1991
José Luis Irrarrázaval Ingeniero Civil Industrial	Director	Director de GEN desde 2019

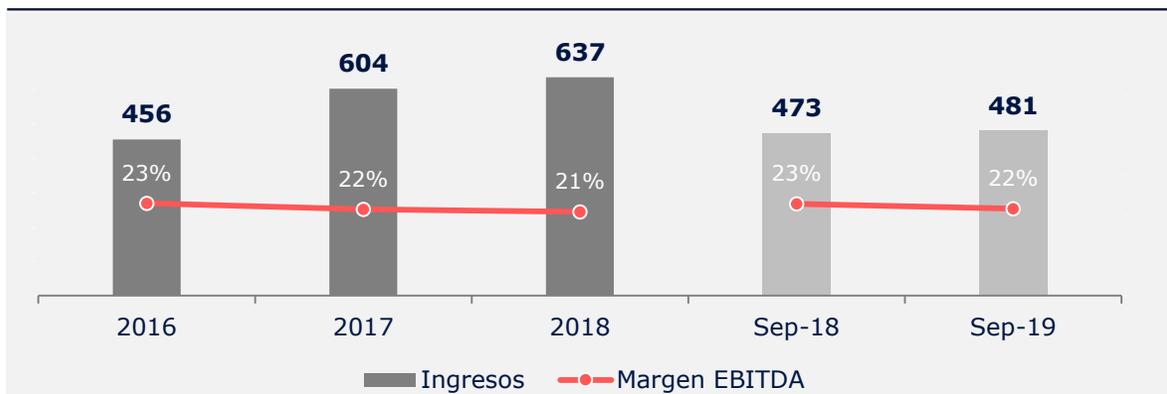
Management

Nombre Profesión	Cargo	Trayectoria en el Grupo	Trayectoria en la Industria
Felipe Irrarrázaval Ingeniero Civil Industrial	Gerente General	15 años	15 años
Rodrigo Faura Contador Auditor	Gerente Contralor	26 años	26 años
Roberto Manubens Ingeniero Comercial	Gerente de Admin. y Fin.	14 años	14 años
Andrés Marambio Ingeniero Civil Industrial	Gerente Control de Gestión	11 años	21 años
Fernando Rodríguez Ingeniero Comercial	Gerente General Agunsa	26 años	29 años
Juan Esteban Bilbao Oficial Marina Mercante	Gerente General Cabo Froward	32 años	38 años
Marcelo Ramos Ingeniero Civil Industrial	Gerente General CMC	30 años	30 años

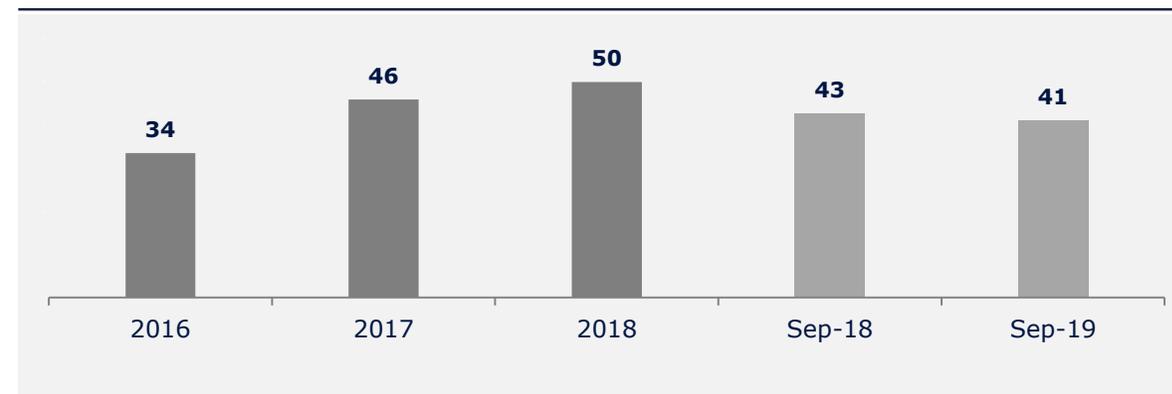
Posición Financiera (USD millones)



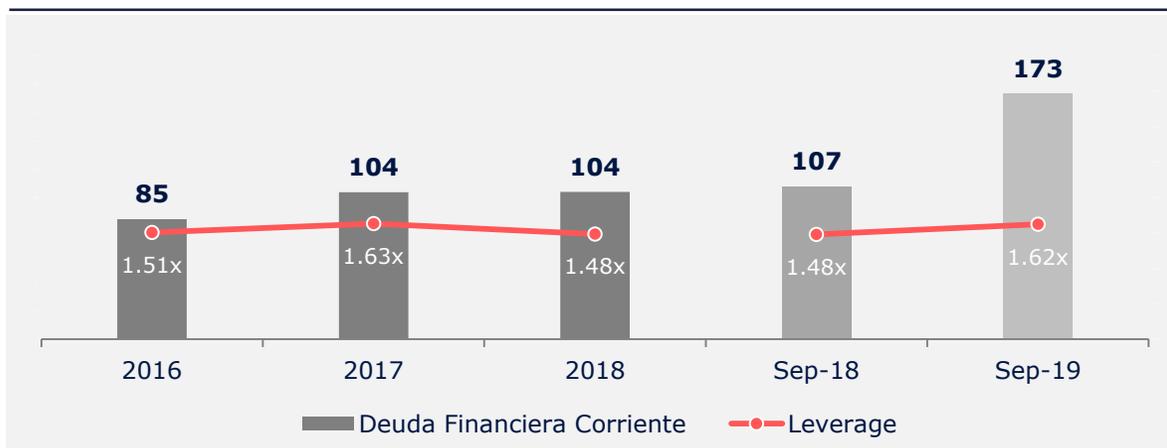
Ingresos – Margen EBITDA



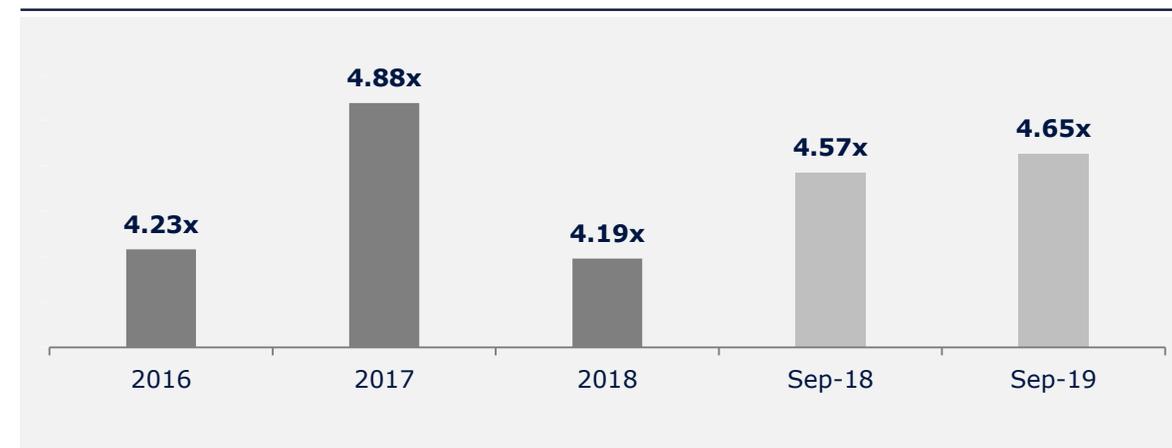
Utilidad



Leverage⁽¹⁾ - Deuda Financiera⁽²⁾



Cobertura Gastos Financieros

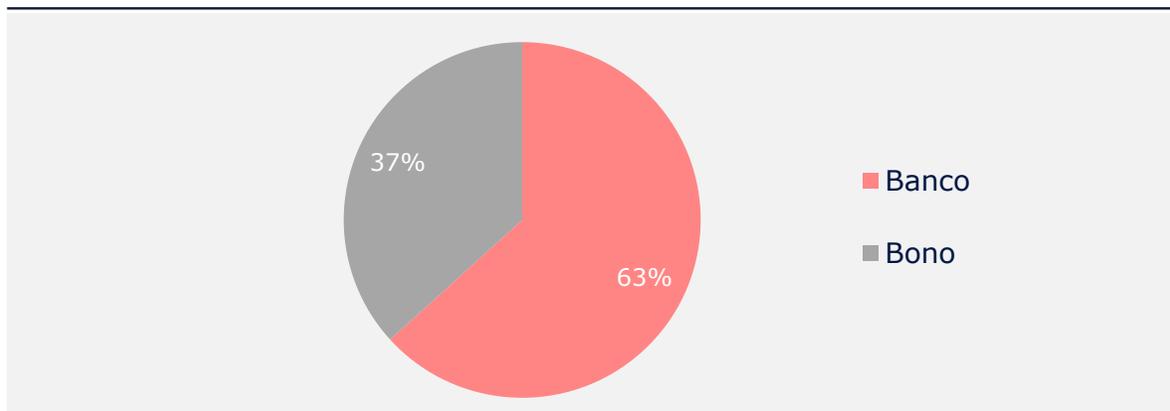


Fuente: Estados Financieros a Septiembre 2019

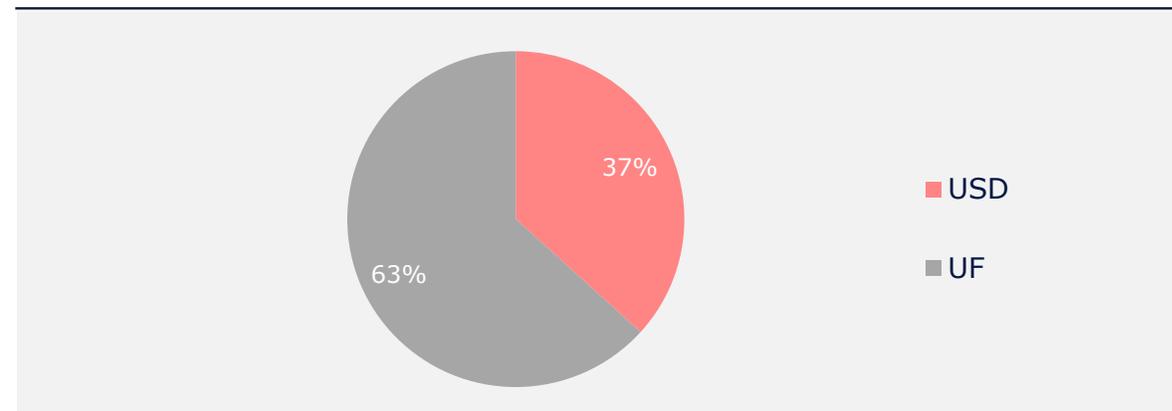
(1) Leverage = Pasivos Totales / Patrimonio

(2) Deuda Financiera = Otros Pasivos Financieros No corrientes + Otros Pasivos Financieros Corrientes

Composición de la Deuda por tipo de Instrumento



Composición de la Deuda por Moneda

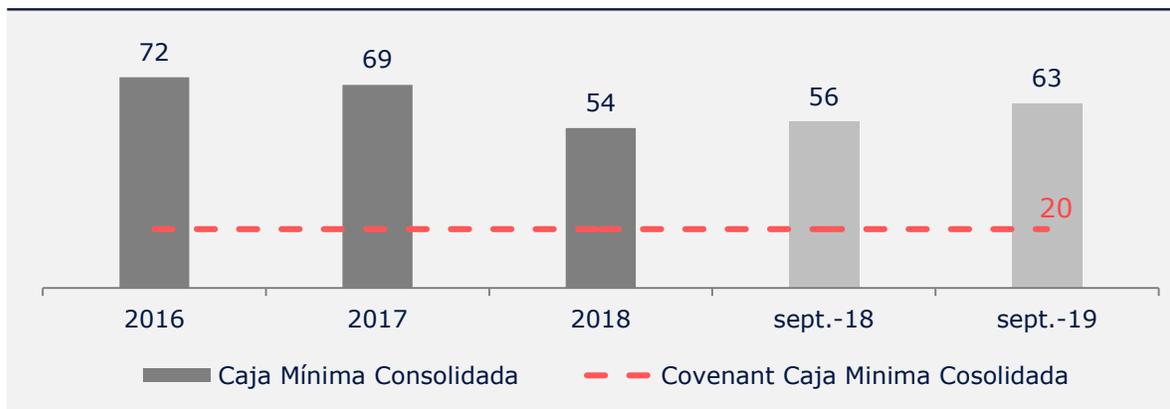


Perfil Actual de Vencimientos (Millones USD)



Fuente: Estados Financieros Individuales Septiembre 2019

Nota: Para financiar la compra de acciones de Agunsa y CMC se estructuró un crédito puente por USD 51 millones que se reestructurará con la nueva emisión.

Caja Mínima Consolidada⁽¹⁾ (Millones USD)Patrimonio Mínimo⁽²⁾ (Millones USD)Nivel de Endeudamiento Financiero Individual⁽³⁾

Fuente: Estados Financieros Individuales Septiembre 2019

(1) Caja Mínima Consolidada: "Efectivo y Equivalentes al Efectivo"

(2) Patrimonio Total mínimo de ciento cincuenta millones de dólares, según se refleje en los Estado Financieros consolidados trimestrales del Emisor

(3) Nivel de Endeudamiento Financiero: ("Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes" - "Efectivo y equivalentes al efectivo de Grupo Empresas Navieras S.A. individual") / Patrimonio Individual

1

Grupo Empresas
Navieras S.A.

2

Consideraciones de
Inversión

3

Características de la
Emisión

4

Anexos

Términos y Condiciones de la Emisión



Emisor	Grupo Empresas Navieras S.A.	
Ratings	A- (Feller Rate) / A- (Humphery's)	
Series	B (BNAVI-B)	C (BNAVI-C)
Moneda	UF	UF
Monto a colocar	UF 2.000.000	UF 2.000.000
Plazo	10 años	10 años
Periodo de Gracia	9,5 años	8,5 años
Amortización	<i>Bullet</i>	Amortizable en cupón 18 (25%), cupón 19 (25%) y cupón 20 (50%)
Tasa de cupón	3,50% anual	3,50% anual
Intereses	Semestrales	
Prepago	Make Whole: Mayor valor entre Valor Par y Tasa de Referencia + 80 pbs	
Fecha de inicio de devengo de intereses	16 de enero de 2020	16 de enero de 2020
Fecha vencimiento	16 de enero de 2030	16 de enero de 2030
Fecha de inicio prepago	16 de enero de 2022	16 de enero de 2022
Principales Resguardos Financieros	Caja Mínima Consolidada de USD 20.000.000 Patrimonio Mínimo de USD 150.000.000 Nivel de Endeudamiento Financiero⁽¹⁾ menor o igual a 0,725x de Patrimonio Individual Participación en Filiales Relevantes y Control	
Uso de fondos	Refinanciamiento de pasivos tanto de Grupo Empresas Navieras como de sus filiales.	
Tratamiento Tributario	Art. 104 / Ley de la Renta	

(1) Deuda Financiera Neta Individual / Patrimonio Individual

Febrero 2020				
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28

Febrero

4

Reunión
Ampliada

Febrero

5

Libro de
Órdenes

Febrero

6

Colocación

1

Grupo Empresas
Navieras S.A.

2

Consideraciones de
Inversión

3

Características de la
Emisión

4

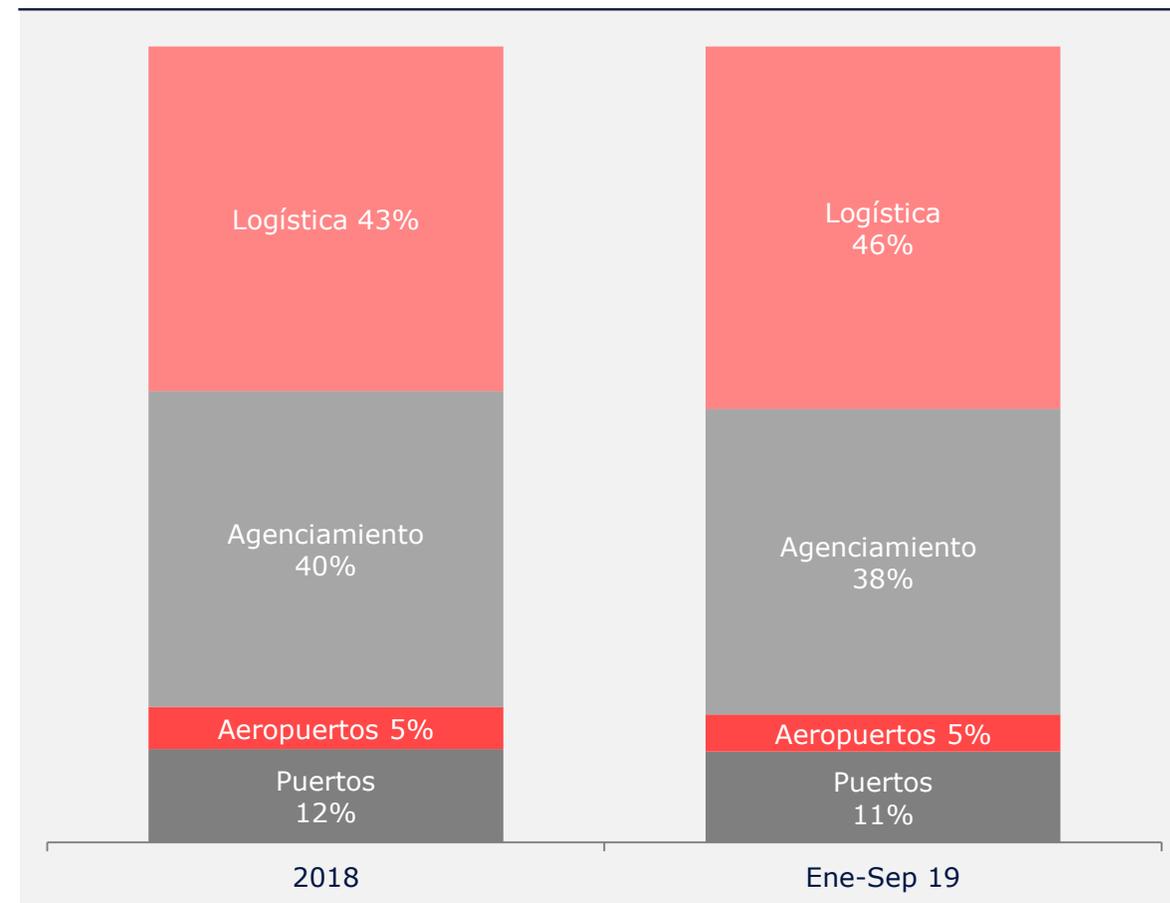
Anexos

Información Financiera



Millones USD	2016	2017	2018	Sept 2018	Sept 2019
Ingresos	311,7	457,2	489,5	361,1	372,9
Costos de Venta	(260,5)	(386,5)	(417,7)	(308,6)	(315,2)
Ganancia Bruta	51,2	70,7	71,8	52,5	57,7
Gastos de Administración y Venta	(42,3)	(44,8)	(41,7)	(31,2)	(31,3)
Otros Gastos Operacionales	(2,4)	(0,7)	(2,7)	(1,5)	(1,1)
Resultado Operacional	6,5	25,2	27,4	19,8	25,3
Gastos Financieros	(-7,0)	(7,1)	(11,2)	(8,0)	(8,3)
Otros Ingresos No Operacionales	13,3	10,1	11,0	7,6	6,5
Utilidad antes de Impuesto	12,8	28,2	27,2	19,4	23,5
Impuesto	(1,5)	(6,4)	(8,0)	(5,6)	(5,5)
Utilidad después de Impuesto	11,3	21,8	19,2	13,8	18,0
Total Activos	472,6	506,3	519,2	512,1	523,7
Total Pasivo	284,7	301,1	315,4	307,4	318,1
Patrimonio	187,9	205,2	203,8	204,7	205,6
Margen Operacional	2,1%	5,5%	5,6%	5,5%	6,8%
Margen Neto	3,6%	4,8%	3,9%	3,8%	4,8%
EBITDA	40,8	59,3	59,7	45,6	43,3

Segmentación de Ingresos (USD millones)

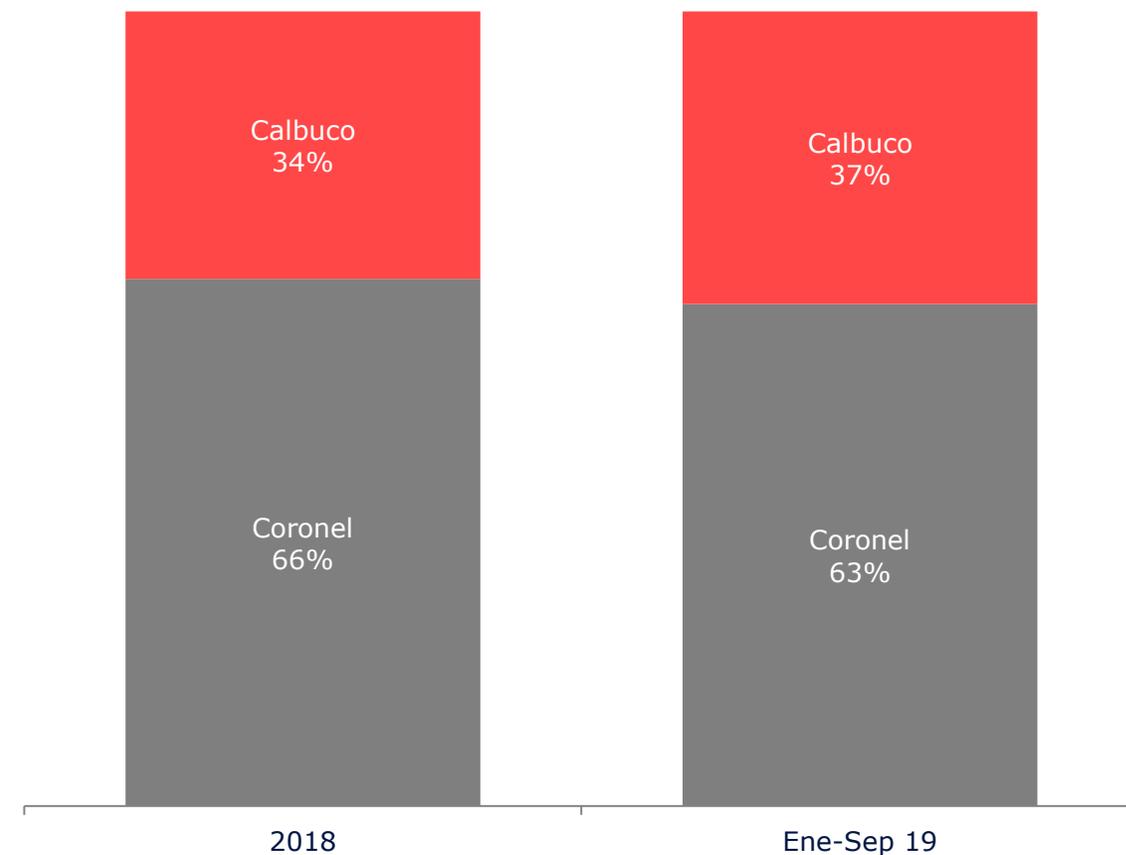




Información Financiera

Millones USD	2016	2017	2018	Sept 2018	Sept 2019
Ingresos	41,1	44,3	50,8	37,9	36,9
Costos de Venta	(24,0)	(24,7)	(26,8)	(21,0)	(20,0)
Ganancia Bruta	17,1	19,6	24,0	16,9	16,9
Gastos de Administración y Venta	(4,0)	(4,9)	(4,9)	(3,7)	(3,8)
Otros Gastos Operacionales	0,4	0,6	0,1	0,1	0,1
Resultado Operacional	13,5	15,3	19,2	13,1	13,2
Gastos Financieros	(0,7)	(0,7)	(0,9)	(0,7)	(0,7)
Otros Ingresos No Operacionales	0,2	0,6	(0,9)	(0,4)	(0,4)
Utilidad antes de Impuesto	13,0	15,2	17,4	12,0	12,1
Impuesto	(3,0)	(3,1)	(5,3)	(3,6)	(3,7)
Utilidad después de Impuesto	10,0	12,1	12,1	8,4	8,4
Total Activos	99,8	107,6	114,9	111,4	116,5
Total Pasivo	36,7	39,1	41,6	40,4	40,9
Patrimonio	63,1	68,5	73,3	71,0	75,6
Margen Operacional	32,8%	34,5%	37,8%	35,3%	35,7%
Margen Neto	24,4%	27,2%	23,7%	23,0%	22,5%
EBITDA	18,6	19,4	23,9	16,7	16,9

Segmentación de Ingresos (USD millones)

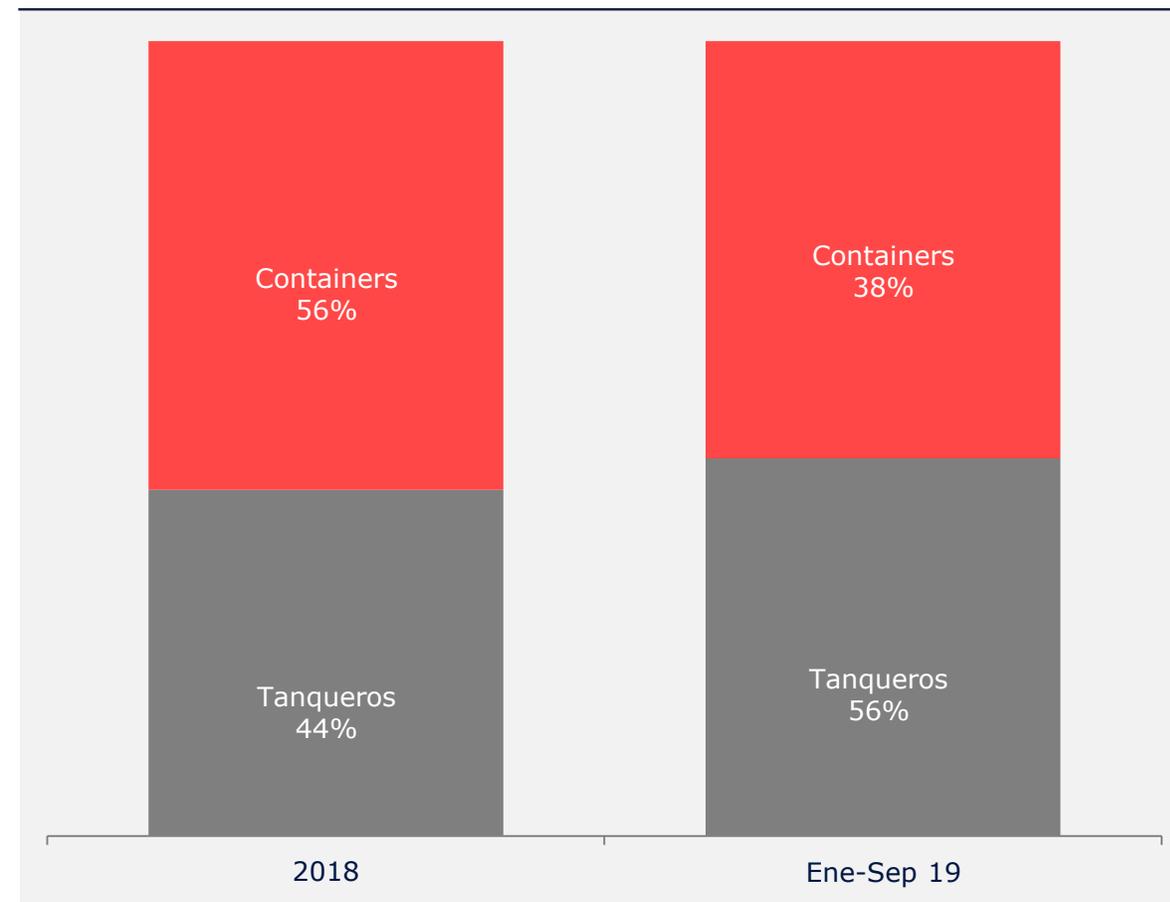


Información Financiera



Millones USD	2016	2017	2018	Sept 2018	Sept 2019
Ingresos	90,7	75,4	66,9	50,5	47,8
Costos de Venta	(62,6)	(44,1)	(38,2)	(28,9)	-27,3
Ganancia Bruta	28,1	31,3	28,7	21,6	20,5
Gastos de Administración y Venta	(6,1)	(5,1)	(5,4)	(4,2)	-3,7
Otros Gastos Operacionales	(0,5)	1,3	0,3	0,2	-0,7
Resultado Operacional	21,5	27,5	23,6	17,6	16,1
Gastos Financieros	(10,9)	(11,9)	(12,6)	(9,5)	-8,9
Otros Ingresos No Operacionales	(0,6)	(0,3)	(0,9)	0,2	-0,4
Utilidad antes de Impuesto	10,0	15,3	10,1	8,3	6,8
Impuesto	(1,7)	(1,9)	(0,5)	(0,4)	0,3
Utilidad después de Impuesto	8,3	13,4	9,6	7,9	7,1
Total Activos	373,4	399,6	374,4	379,3	370,1
Total Pasivo	194,4	211,1	187,4	192,6	180,1
Patrimonio	179,0	188,5	187,0	186,7	190,0
Margen Operacional	23,8%	36,6%	35,3%	34,9%	33,6%
Margen Neto	9,3%	17,8%	14,3%	15,8%	14,8%
EBITDA	30,2	39,0	37,6	28,0	26,5

Segmentación de Ingresos (USD millones)





Presentación a Inversionistas Bonos Corporativos

UN GRUPO DE
EMPRESAS QUE
MUEVEN AL
MUNDO

Asesor Financiero:



AGUNSA



Portuaria Cabo Froward S.A.



cmc

COMPAÑIA MARITIMA
CHILENA S.A.



TALCAHUANO
TERMINAL
PORTUARIO



ati
antofagasta
terminal internacional

Angol

ARAUCO