



BLUMAR

MEMORIA ANUAL 2018



BLUMAR
MEMORIA ANUAL 2018





101 CARTA DEL PRESIDENTE

p. 06

102 DESTACADOS DEL AÑO 2018

p. 10

103 NUESTRA COMPAÑÍA

p. 12

- Blumar en una mirada
- Identificación de la sociedad
- Nuestra historia
- Nuestra operación
- Propiedades e instalaciones
- Marco normativo
- Planes de inversión

104 PROPIEDAD Y CONTROL

p. 38

- Controlador Blumar S.A.
- Propiedad de accionistas mayoritarios distintos de los controladores
- Mayores accionistas al 31 de diciembre de 2018
- Cambios importantes de la propiedad
- Forma de toma de control

105 TÍTULOS ACCIONARIOS

p. 48

- Serie y preferencia
- Política de dividendos
- Información estadística respecto de los dividendos
- Transacciones trimestrales en bolsa
- Comportamiento comparado de índices bursátiles y precio de la acción de Blumar S.A.

106 GOBIERNO CORPORATIVO

p. 52

- Directorio Blumar S.A.
- Remuneraciones del directorio
- Designación y actividades del comité de directores
- Otros comités
- Remuneraciones administración superior
- Planes de incentivo
- Personal

107 DESARROLLO SOSTENIBLE

p. 60

- Estrategia de sostenibilidad
- Nuestras comunidades
- Nuestros trabajadores
- Nuestra relación con el medio ambiente
- Diversidad en el directorio
- Diversidad en la gerencia general y demás gerencias que reportan a esta gerencia o al directorio
- Diversidad en la organización

108 SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

p. 74

- Antecedentes respecto a Salmones Blumar S.A.
- Antecedentes respecto a Pesquera Bahía Caldera S.A.
- Antecedentes respecto a El Golfo Comercial SpA.
- Antecedentes respecto a BluGlacier LLC
- Antecedentes respecto a St. Andrews Smoky Delicias S.A.
- Antecedentes respecto a Empresa Pesquera Apiao S.A.
- Antecedentes respecto a Boat Parking S.A.
- Antecedentes respecto a Alimentos Mar Profundo S.A.
- Antecedentes respecto a BluRiver SpA.
- Antecedentes respecto a Cameron S.A.
- Antecedentes respecto a Frigorífico Pacifico SpA.
- Antecedentes respecto a PacificBlu SpA.
- Antecedentes respecto a Sociedad Inmobiliaria Cabilantago Limitada.
- Antecedentes respecto a New World Currents Limited (NWC)

109 HECHOS RELEVANTES

p. 94

110 SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS Y COMITÉ DE DIRECTORES

p. 95

111 INFORMACIÓN FINANCIERA (Análisis razonado)

p. 96

- Destacados del período
- Análisis de resultados
- Estado de situación financiera
- Indicadores financieros del estado de situación financiera
- Descripción de flujos
- Diferencia entre valores económicos y de libro de los activos
- Análisis de riesgos

112 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

p. 120

113 ESTADOS FINANCIEROS

p. 122

- Blumar S.A. y filiales
- Pesquera Bahía Caldera S.A.
- Salmones Blumar S.A. y filiales
- Alimentos Mar Profundo S.A.
- PacificBlu SpA.

CARTA DEL PRESIDENTE

1



Como Presidente del Directorio de Blumar S.A., me es muy grato someter a consideración de ustedes nuestra Memoria Anual y Estados Financieros correspondientes al año 2018.

La Compañía desarrolla su actividad en un entorno complejo. Tanto la acuicultura como la pesca extractiva enfrentan normalmente oscilaciones importantes de precios para sus productos por efectos climáticos, oceanográficos y sanitarios. El cambio climático, con su particular impacto en los mares, la sobreexplotación y la pesca ilegal, son desafíos globales a los cuales deben adecuarse todas las empresas del sector. El surgimiento de un nuevo consumidor retail, atento a la trazabilidad de los alimentos y a las condiciones de su origen, constituye otro elemento que es imprescindible considerar, para responder de forma adecuada a sus demandas. En esta mirada al entorno no podemos soslayar

que, por ser Blumar una Compañía con fuerte vocación exportadora y que compite con similares de otros países, un cuadro de ralentización global del crecimiento y de mayores tensiones comerciales constituye un escenario que seguimos con atención.

Es dentro de este contexto que me enorgullece comunicar que cerramos el ejercicio 2018 como el más exitoso de la historia de Blumar, con ventas consolidadas que alcanzaron los USD 503 millones, una utilidad neta de USD 77 millones y un EBITDA de USD 129 millones, con una ganancia atribuible a los propietarios de la Controladora de USD 75 millones, y una rentabilidad de la acción de 64,75% en la Bolsa de Comercio de Santiago (BCS). Este resultado nos posicionó dentro de las diez acciones más rentables del mercado nacional.

Área salmones

Nuestro segmento de cultivo de salmones cerró el mejor año de su historia, con ventas por USD 315 millones, un EBITDA de USD 89 millones y una utilidad neta de USD 66 millones, atribuidos principalmente al alto volumen de cosecha del ejercicio de 51.494 toneladas wfe de salmón atlántico y 4.024 toneladas wfe de salmón coho, debido a un costo ex jaula de salmón atlántico históricamente bajo de 3,18 usd/kg wfe, combinado con un elevado desempeño productivo.

En el mercado del salmón, el precio obtenido para el salar durante el período ascendió a 6,01 usd/kg wfe. No obstante experimentar una baja de -5% respecto del año 2017, el precio ha logrado mantenerse en forma estable en un nivel relativamente alto.

Un aspecto muy relevante de nuestras perspectivas de crecimiento en el área salmones se basa en nuestro proyecto salmonicultor BluRiver, ubicado en la Región de Magallanes. En el año 2018, concluimos la siembra de los tres primeros centros de cultivo, de los cuales esperamos cosechar para 2020 un volumen cercano a las 20.000 toneladas de salmón atlántico. Es importante subrayar que en 2018 se concretaron importantes avances en la ejecución del plan de inversiones de esta Sociedad. En el período se invirtieron USD 21,6 millones, principalmente en pontones, fondeo de centros, redes y equipos de agua mar, los cuales aseguran el correcto proceso de engorda en los centros recientemente sembrados. Además, comenzamos la construcción de la planta de proceso de salmón en Punta Arenas, la cual tendrá una inversión cercana a los USD 40 millones y dará servicio de procesamiento a nuestra producción y la de otro productor de la región.

Área de pesca

En nuestra área de pesca, alcanzamos ventas por USD 188 millones y un EBITDA de USD 40 millones, resultados superiores en 36% y 78% al año 2017, respectivamente. Parte importante de estos corresponde a resultados obtenidos por nuestra filial dedicada a la pesca blanca, PacificBlu, la cual alcanzó un EBITDA de USD 11 millones.

En pesca pelágica, totalizamos una captura de 85.695 toneladas con nuestra flota, superior en un 30% a lo obtenido en 2017, producto de mayores compras de cuotas internacionales. Lo anterior, sumado a la compra de pesca a nuestros proveedores artesanales, totalizaron un abastecimiento de 231.585 ton de materia prima. Cabe destacar que las cuotas asignadas a Blumar se completaron en un 99% para el caso del jurel y en un 98% para sardina y anchoveta.

En este marco, la Organización Regional del Pacífico (ORP), instancia que regula la pesquería del jurel del Pacífico a nivel

internacional, nuevamente aumentó la cuota de jurel para el año 2019, esta vez en un 2,6%. Si bien esta es inferior al alza de casi 16% del año anterior, continúa evidenciando la importante recuperación de la biomasa de jurel y la gestión responsable de la industria.

En el transcurso del año observamos buenas cifras a nivel mundial tanto de captura como de producción. Debido a la baja en la pesca peruana de fines de 2017, los precios de nuestros principales productos pesqueros comenzaron a ajustarse levemente durante el año. Es por este motivo que pudimos cerrar 2018 con precios superiores en 7%, 8% y 21% para jurel congelado, harina y aceite de pescado, respectivamente, en comparación con el ejercicio anterior.

En 2018, nuestras inversiones en materia pesquera se orientaron principalmente a la mantención de los activos existentes y a mejoras en la productividad de plantas y flota, además de la compra del 40% de nuestra filial Pesquera Bahía Caldera, con lo cual hemos obtenido el control total de dicha Compañía.

Solidez del balance

El año 2018 fue, sin duda, un período de consolidación para nuestros dos ámbitos de negocio, lo que se reflejó con claridad en nuestras primeras clasificaciones de riesgo emitidas por Humphreys y Feller Rate, instituciones que nos otorgaron una clasificación de "A- con perspectiva estable". Se trata de una clasificación sin precedentes en la industria y que se atribuye principalmente a la diversificación de negocios que presenta nuestra Compañía, la estabilidad histórica que ha tenido su segmento pesquero y la alta rentabilidad que ha mostrado el segmento acuícola en los últimos años, sumado a las buenas expectativas que además existen sobre este último. Las clasificadoras, además, han valorado en sus evaluaciones la calidad y capacidad de apoyo de los accionistas de la Compañía y la labor de su Gobierno Corporativo.

En esta línea de profundizar la transparencia hacia el mercado y, en general, a sus grupos de interés, Blumar desarrolló en Talcahuano, en la Región del Biobío, el 9 de agosto, el primer Día del Inversionista. En la ocasión se informó a los asistentes sobre la situación productiva y financiera de la Compañía y sus planes de desarrollo.

Sustentabilidad

Como Compañía hemos trabajado para incorporar la sostenibilidad en el ADN de nuestras operaciones. Creemos que este esfuerzo por generar en conjunto valor económico, social y ambiental en el mediano y largo plazo, ha ido rindiendo sus frutos y consolidado a Blumar como un líder y referente en esta materia. En Blumar la sostenibilidad se expresa en un trabajo de colaboración con todos sus grupos de interés

(trabajadores, clientes, proveedores, contratistas, comunidades, inversionistas, medio ambiente, sociedad y entidades regulatorias). Este objetivo lo hemos plasmado en nuestros Reportes de Sostenibilidad. Estos dan cuenta de la gestión de la Compañía y se realizan bajo el estándar internacional del Global Reporting Initiative (GRI), permitiendo informar a nuestros grupos de interés los aspectos centrales de la Estrategia de Sostenibilidad de la Empresa. Con el propósito de identificar los temas relevantes para los stakeholders, se efectuó una consulta a más de 500 personas. Este reporte lo presentamos con gran éxito de asistencia de público en el centro de eventos Suractivo, en Talcahuano.

En el ámbito de la sostenibilidad logramos importantes reconocimientos en el año. Fuimos distinguidos como la mejor empresa del sector en pagar a las pequeñas y medianas empresas (pymes) en el ranking que elaboran la Bolsa de Productos y la Asociación de Emprendedores de Chile (Asech); también por Fundación Generación Empresarial y Diario Financiero por nuestro compromiso en gestionar y promover una cultura corporativa íntegra y con sentido social, que se preocupa de inspirar a sus colaboradores a actuar con sentido de misión y conciencia del impacto de sus decisiones en el bien común del país.

Asimismo, quiero valorar la obtención del Premio Sustenta 2018, que reconoce a aquellas empresas que destacan por su compromiso e impacto positivo en la sociedad mediante la implementación de prácticas sustentables.

Durante el período continuamos también realizando importantes esfuerzos y avances en materia de reducción del uso de antibióticos. En este contexto destaca la certificación lograda por nuestro centro Midhurst por parte de Sernapesca, que nos reconoció como la primera empresa salmoniculora en certificar un ciclo productivo completo sin utilización de antibióticos en la Región de Aysén. Sumado a este relevante hito, en 2018 también obtuvimos una importante baja de 19% respecto del año 2017 en la utilización de antibióticos en todos nuestros centros de cultivo.

Política comercial

En el ámbito comercial y con el objetivo de diversificar mercados y aumentar el valor agregado de nuestros productos derivados de jurel congelado, en 2018 la Compañía tomó la decisión de abrir una nueva oficina comercial en Pontevedra (España), la cual confiamos nos dará mayor visibilidad y permitirá llegar a más destinos con nuestros productos pelágicos en Europa.

En el mismo ámbito, cabe recalcar que nuestra filial Buglacier LLC, que distribuye nuestro salmón en el mercado de Estados Unidos, aparte de consolidarse como uno de los importadores más relevantes en ese mercado, consiguió

importantes acuerdos comerciales con algunas de las principales cadenas de retail de EEUU, destacando la instalación de una línea de empaque skinpack en la ciudad de Miami.

Por otra parte, nuestra filial New World Currents, que distribuye nuestros productos en China, ha logrado también consolidarse como un referente del salmón chileno en ese destino, incrementando en forma muy importante cada año los volúmenes exportados a ese país.

Legislaciones pesqueras

Sin embargo, a la hora del balance también ha habido temas negativos en el ejercicio pasado. Algunos de estos se encuentran en pleno desarrollo y otros ya zanjados, y por lo tanto desconocemos el real impacto del conjunto de estas iniciativas. El Congreso en enero de 2019 aprobó una ley que prohíbe la pesca de jibia con arrastre, lo que significa en la práctica dejar fuera de este negocio a la actividad industrial. Aparte de tratarse de una medida que carece de sustento técnico, el Ejecutivo tuvo una actitud errática durante la tramitación del proyecto; prometió ir al Tribunal Constitucional, vetar el proyecto, hacer una mesa de diálogo entre los actores, y mandar al Parlamento un proyecto nuevo para corregir las deficiencias del recientemente aprobado, todo esto con un escaso involucramiento de las autoridades sectoriales (Ministro de Economía y Subsecretario de Pesca). En esta consideración no es de extrañarse el resultado obtenido, con el correspondiente perjuicio a los derechos de Chile sobre esta pesquería en el Pacífico sur oriental, el daño a la actividad industrial y el negativo efecto en el empleo.

Por último, unas palabras sobre la Ley N° 20.657 de febrero del año 2013. Sin ninguna duda esta ha sido un tremendo aporte para el sector pesquero, puso el énfasis en la conservación de los recursos, mejoró la gobernanza del sector (Comité Científico, Comité de Manejo, reducir atribuciones al Consejo Nacional de Pesca), significó importantes mejoras para el sector artesanal, e hizo posible una eficiente operación del sector industrial, realizando los ajustes necesarios producto de la disminución de las cuotas de captura.

Después de algún tiempo de funcionamiento de esta normativa, el Gobierno siguiente contrató con la FAO una evaluación de dicha legislación. En lo sustantivo se ve como un cuerpo legal moderno y ejemplar y un modelo a seguir por otros países. Dicha evaluación propone una serie de mejoras, que a nuestro juicio deberían ser la base de cualquier modificación futura de la normativa vigente. Desgraciadamente, el Gobierno actual, haciendo caso omiso de esta evaluación, propone un proyecto de ley llamado Ley Corta, que al poco andar se transforma en Ley Mediana con cara de Ley Larga; en otras palabras, se ha alejado completamente del espíritu de la propuesta de la FAO. Este proyecto tiene una serie de

implicancias que, a nuestro juicio, no aportan al desarrollo del sector, algunas de ellas son: pérdida de competitividad de la industria nacional respecto de sus pares, precariza el empleo y pone en duda los derechos de uso otorgado por el Estado de Chile a esta y otras actividades económicas. Si a esto le sumamos la actitud del Ejecutivo basada en un escaso diálogo y una débil comunicación con los actores, esto nos lleva a pensar que nos hemos subido a una micro con destino desconocido, lo cual es inconsistente con el discurso del Gobierno respecto a otorgar mayor certeza jurídica, promover el empleo y, en definitiva, dinamizar la actividad económica. Una modificación que nace del pago de un favor político es difícil que termine siendo un aporte para el país.

Esperamos que esta situación tenga un cambio importante, de tal manera que la nueva normativa resulte de un proceso donde todos los actores sean escuchados y que siguiendo la experiencia internacional, conduzca de manera efectiva al crecimiento sustentable del sector.

No quiero finalizar estas palabras sin antes agradecer a nuestros accionistas por la confianza demostrada y depositada en nuestra Compañía y también a cada uno de nuestros directores, ejecutivos y trabajadores, quienes entregando un trabajo de primer nivel en su día a día hacen de Blumar una empresa de clase mundial.



Rodrigo Sarquis Said
Presidente del Directorio

DESTACADOS
DEL AÑO 2018

2



1. BLURIVER SPA

En diciembre del año 2014, Salmones Blumar S.A. adquirió la empresa Acuícola Riverfish SpA y su filial Cameron S.A., propietarias a esa fecha de un total de cinco concesiones autorizadas y diez en trámite en la XII región. Lo anterior, con el objetivo de una posible futura expansión del negocio salmonero hacia dicha región.

Durante el año 2017 y dado los buenos resultados del segmento acuícola y difícil capacidad de crecimiento en la X y XI regiones, el Directorio de Salmones Blumar impulsó la necesidad de dar comienzo a las operaciones en la XII región mediante la filial BluRiver SpA, 100% propiedad de Salmones Blumar S.A.

Durante el año 2018, se dio inicio a este proyecto, sembrando un total de 3.449.728 smolts durante el periodo, los cuales forman parte del plan de cosecha para el año 2020.

El total invertido durante el año 2018 en la región, asciende a MUSD 21.625, monto que corresponde a inversiones en pontones, fondeos, líneas de alimentación y equipos de centros de cultivo.

2. CAMERON

Durante diciembre de 2018, BluRiver SpA, filial de Salmones Blumar S.A., suscribió un Memorándum de Entendimiento con Multiexport Patagonia S.A., en virtud del cual participarán, en partes iguales, en la propiedad de una sociedad denominada Cameron S.A. Ésta tendrá como objeto principal la construcción y operación de una planta de procesamiento de especies salmónidas en Punta Arenas. En ella se procesarán sus respectivas producciones de salmónidos que serán cosechados en la XII región. El monto total de inversión se ha estimado en una cifra aproximada a los MUSD 40.000.

3. NEGOCIO PESQUERO

El año 2018, se caracterizó por un alza en los precios internacionales de Harina y Aceite de Pescado y Jurel Entero Congelado. Estos se ajustaron positivamente en 8%, 21% y 7% respectivamente. Lo anterior, debido principalmente a la baja productividad peruana hacia fines del año 2017.

Las cuotas globales de pesca industrial asignadas fueron de 278.538 ton de Jurel, 22.522 ton de Anchoqueta en las regiones III y IV, y de 87.026 Ton de Sardina y Anchoqueta en las regiones V-X.

La captura propia, considerando Jurel, Sardina y Anchoqueta, alcanzó las 85.695 ton, superior en un 30% a lo conseguido el año 2017. Cabe destacar que corresponde en un 96% a Jurel, cuya cuota se logró capturar en un 99%. A ello se deben agregar las 20.495 toneladas de compra de cuotas internacionales.

Los costos operacionales de pesca estuvieron por sobre los niveles del año 2017, lo que se originó dado un mayor costo en patentes pesqueras e impuesto específico, compras de cuotas internacionales, alza en costo de combustible y mantención. Estos últimos por la mayor operación del periodo atribuida a las compras de cuotas internacionales realizadas.

Por otro lado, la compra de materia prima fue de 145.890 ton, mayor en un 3% respecto del año 2017. Esto se origina principalmente dada la buena temporada de compra de pesca artesanal en la III región, que fue mejor en un 23% respecto del año anterior, lo que fue compensado en parte por un desfavorable resultado en las VIII y XIV regiones con un -3% de compra de materia prima. Con lo anterior, el nivel de abastecimiento de materia prima fue de 231.585 ton, superior en 12% a las 207.218 ton procesadas el año 2017.

4. NEGOCIO ACUÍCOLA

Las ventas de Salmones Blumar para el año 2018 fueron de MUSD 315.484, lo que representa un aumento de un 66% respecto del año 2017. Lo anterior se explica principalmente por un alza de un 68% en el volumen de ventas de salar, cuyo origen viene dado por la mayor cosecha en el año 2018 con respecto al año 2017, de 51.494 ton wfe vs 29.996 ton wfe respectivamente. El precio promedio registró una baja de -5% pasando de 6,34 USD/kg wfe en 2017 a 6,01 USD/ton wfe en 2018.

Un hecho que destaca significativamente durante el año, tiene relación con el costo ex jaula de salar, el que se compara muy positivamente respecto del año 2017 con una disminución de -11%, pasando de 3,57 USD/kg wfe a 3,18 USD/kg wfe. Lo anterior, explicado por una baja en los costos de salud y alimento de -26% y -9% respectivamente.

Todo lo antes expuesto se traduce en un aumento en el EBIT/kg wfe de Salmón Atlántico de 25% pasando de un EBIT de 1,27 USD/kg wfe en 2017 a 1,59 USD/ kg wfe en 2018.



NUUESTRA COMPAÑÍA

3

3.1

Blumar en una mirada

pag. 14-15

3.2

Identificación de la sociedad

pag. 16-19

3.3

Nuestra historia

pag. 20-21

3.4

Nuestra operación

pag. 22-29

3.5

Propiedades e instalaciones

pag. 30-33

3.6

Marco normativo

pag. 34-35

3.7

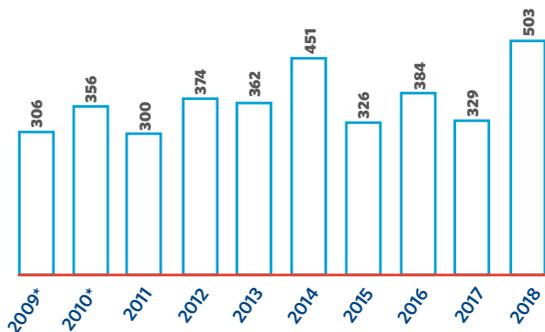
Planes de inversión

pag. 36-37

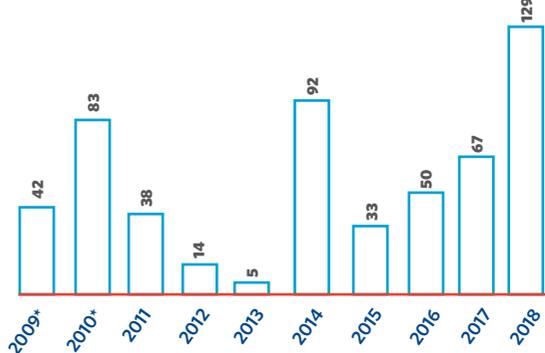


3.1 NUESTRA COMPAÑÍA BLUMAR EN UNA MIRADA

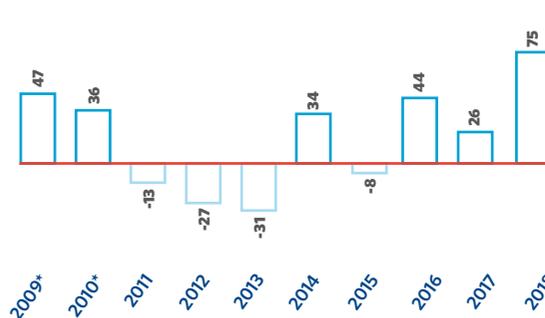
INGRESOS (en US\$ millones)



EBITDA (en US\$ millones)



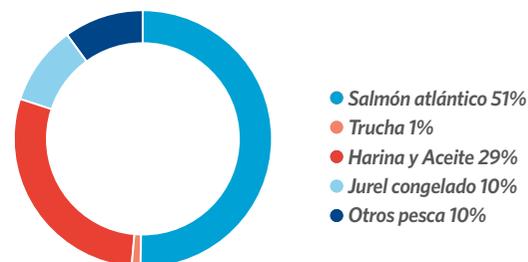
UTILIDAD NETA (en US\$ millones)



* Desde el año 2009 a 2010, los Ingresos, EBITDA y Utilidad neta consideran la suma de los resultados de Pesquera Itata y El Golfo.

COMPOSICIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
(% de ventas valoradas)

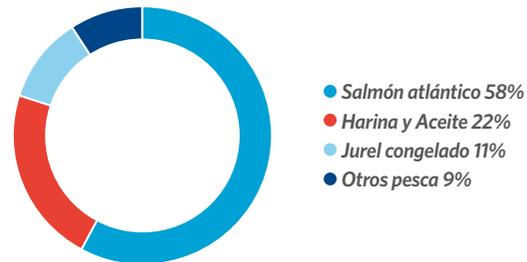
2015



2016



2017



2018

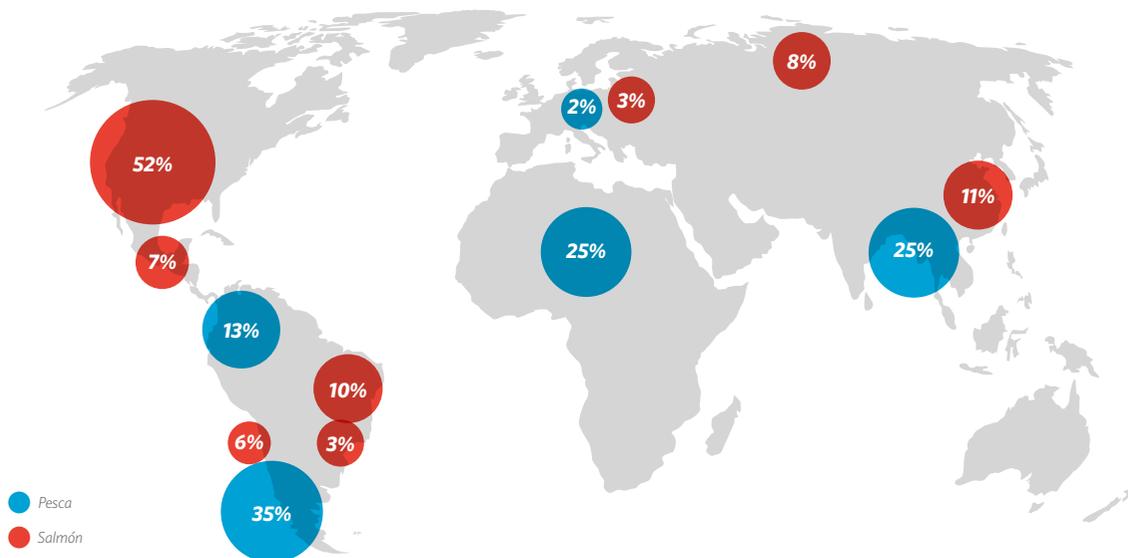


ACTIVOS DE PRIMER NIVEL A LO LARGO DE CHILE

- 20%** Cuota industrial de jurel zona centro - sur
- 21%** Cuota industrial de sardina zona centro - sur
- 21%** Cuota industrial de anchoveta zona centro - sur
- 51** Concesiones acuícolas
- 18** Centros en utilización 2019
- 6** Barcos de cerco operativos
- 2** Barcos de pesca blanca operativos
- 4** Plantas de harina de pescado
- 5** Plantas de consumo humano
- 3** Frigoríficos



DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS 2018 POR DESTINO (% de ventas en USD)



CERTIFICACIONES DE PLANTAS DE PROCESO

Consumo Humano



Harina y Aceite de Pescado





3.2 NUESTRA COMPAÑÍA IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

A. ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

Blumar S.A.

RUT: 80.860.400-0

Casa matriz

Magdalena 181, Oficina 1301 sur
Las Condes, Santiago
Región Metropolitana
Teléfono: (2) 27825400
Fax: (2) 27825445
Casilla 4151 - Correo Central

Planta industrial Talcahuano

Av. Colón N° 2400, Talcahuano
VIII Región del Biobío
Teléfono: (41) 2269400
Fax: (41) 2584482

Pesquera Bahía Caldera S.A.

RUT: 99.575.430-4
Av. Las Industrias N° 1190, Caldera
III Región de Atacama
Teléfono: (52) 316 425
Fono-fax: (52) 315 380
Casilla 13

Salmones Blumar S.A.

RUT: 76.653.690-5
Av. Juan Soler Manfredini N° 11, oficina 1202
Edificio Torre Plaza, Puerto Montt
X Región de Los Lagos
Teléfono: (65) 347249

PacificBlu SpA

RUT: 76.299.375-9
Av. Gran Bretaña 955, Talcahuano
VIII Región del Biobío
Teléfono: (41) 2508400

BluRiver SpA

RUT:76.794.340-7
Lautaro Navarro 850, Punta Arenas
XII Región de Magallanes y la Antártica Chilena
Teléfono: (61) 225 6000

Contacto

Correo electrónico: info@blumar.com, sales@blumar.com
e inversionistas@blumar.com
Sitio web: www.blumar.com

B. ANTECEDENTES LEGALES

Por escritura de 22 de abril de 1961, ante notario de Santiago señor Herman Chadwick Valdés, los señores Jorge Sarquis Nasim y sus hijos Sergio y Jorge Sarquis Menassa constituyeron la sociedad Jorge Sarquis y Cía. Ltda., inscrita a fojas 2.391 con el N° 2057 en el Registro de Comercio del año 1961, en el Conservador de Bienes Raíces y de Comercio de Santiago.

El 4 de diciembre de 1981, ante notario de Santiago doña Ana María Sepúlveda Fuentes, la compañía se transformó en una sociedad anónima cerrada bajo la razón social de Pesquera Itata S.A.

El 14 de mayo de 1984, por escritura pública ante notario de Santiago señor Félix Jara Cadot, volvió a ser una sociedad de responsabilidad limitada y, como tal, operó hasta principios de 1992 como Pesquera Itata Ltda.

El 19 de mayo de 1992, ante notario de Santiago señor Félix Jara Cadot, la sociedad se modificó nuevamente, convirtiéndose en Pesquera Itata S.A. abierta, inscrita a fojas 16.691 con el N° 8.465 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces y de Comercio de Santiago, con fecha 22 de mayo de 1992, y publicado su extracto en el Diario Oficial del 25 de mayo de 1992. Asimismo, se inscribió en la Superintendencia de Valores y Seguros el 13 de julio de 1992, según certificado de inscripción N° 0415 extendido por ese organismo. Además, está inscrita en la Bolsa de Comercio de Santiago - Bolsa de Valores.

Con fecha 31 de diciembre de 2001, ante notario de Santiago señor Félix Jara Cadot, se procedió por escritura pública repertorio N° 19.672 a la Declaración de Materialización de Fusión de Pesquera Itata S.A. (absorbente) con las compañías denominadas Pesquera Atacama S.A., Oceánica 1 S.A., Río Itata S.A., Inversiones Pesqueras Inverpesca S.A., Pesquera Confish S.A., Pesquera Al-Mar S.A. y Pesquera Quellón S.A. (absorbidas), todas las cuales quedaron disueltas y liquidadas a esa fecha. Lo anterior, conforme a lo acordado en junta general extraordinaria de accionistas de Pesquera Itata S.A. celebrada el 26 de noviembre de 2001, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría Jara Cadot el 12 de diciembre de 2001 y se publicó su extracto en el Diario Oficial N° 37.141 de 21 de diciembre de 2001. Se inscribió en el Registro de Comercio a fojas 32.918 N° 26.888 con fecha 19 de diciembre de 2001 y se anotó al margen de la inscripción del año 1961.

El 5 de marzo de 2002 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió el certificado N° 659 autorizando la inscripción de la emisión de acciones de pago en el Registro de Valores de \$ 14.000.000.000 divididos en 155.707.882 acciones sin valor nominal, de una única serie, destinadas al canje de las acciones de Inversiones Pesqueras Inverpesca S.A., Pesquera Confish S.A. y Pesquera Atacama S.A., en poder de accionistas distintos de la emisora. Con dicha emisión el total de títulos de la sociedad alcanzó a la suma de 610.645.234 acciones.

El 9 de mayo de 2002, ante notario de Santiago señor Félix Jara Cadot, se amplió el objeto social, incorporando los giros de compra y venta de petróleo, lubricantes, insumos y repuestos para actividad pesquera. También se elevó el número de directores de cinco a siete y se eliminó la institución de los directores suplentes, subiendo de tres a cuatro directores el quórum para las reuniones y estableciéndose un quórum del 60% de las acciones emitidas para aprobar aumentos de capital.

El 5 de noviembre de 2007 se efectuó una junta general extraordinaria de accionistas con el objeto de realizar un aumento del capital social desde \$ 45.807.589.455 dividido en 610.645.234 acciones, sin valor nominal, a un nuevo capital de \$ 63.807.589.455 dividido en 670.645.234 acciones, sin valor nominal, aumento que se pagaría dentro del plazo que vence el 30 de junio de 2008 mediante la emisión de 60.000.000 de acciones nuevas, emitidas por el Directorio para ser pagadas exclusivamente por los accionistas de la sociedad con derecho a ellas o sus cesionarios, en dinero efectivo, a un precio base de \$ 300 por acción, quedando facultado el Directorio para colocarlas a un valor inferior en hasta un 5% o en un valor superior en hasta un 5% respecto del valor base recién señalado.

Con posterioridad, el 8 de febrero de 2008, la sociedad

comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros que en sesión de Directorio celebrada con fecha 7 de febrero de 2008 se acordó, en atención a la volatilidad existente en el mercado, suspender la colocación de las acciones de pago, las que habían sido inscritas en el Registro de Valores de esa Superintendencia con el N° 826 con fecha 30 de enero de 2008.

Por motivo de la adaptación de las nuevas normas contables IFRS, se realizó una junta general extraordinaria de accionistas el 31 de marzo de 2008 para proceder a la redenominación del capital social a la nueva moneda funcional a utilizarse en la contabilidad de la sociedad a partir del ejercicio del año 2008: el dólar de los Estados Unidos de América.

Conforme lo anterior, Pesquera Itata S.A. solicitó al Servicio de Impuestos Internos la autorización pertinente para llevar su contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América, con efecto y a partir del 1 de enero de 2008, autorización que le fue otorgada por resolución exenta N° 157 de 10 de diciembre de 2007.

Nuevamente, con el objetivo de incrementar el capital social, el 12 de septiembre de 2008 se realizó una junta general extraordinaria de accionistas donde se aprobó un aumento de capital por US\$ 25.015.823,86 para ser enterados mediante la emisión de 69.200.066 acciones de pago, sin valor nominal. Se acordó en la junta aumentar el capital social de US\$ 99.010.547,76 dividido en 610.645.234 acciones, sin valor nominal, a US\$ 124.026.371,62 dividido en 679.845.300 acciones, sin valor nominal.

De este aumento de capital se aprobó destinar el 10% de las acciones emitidas con cargo al mismo, esto es, un total de 6.920.006 acciones, para un plan de compensación a los trabajadores de la compañía, todo conforme lo dispuesto en el artículo 24 de la ley 18.046 sobre sociedades anónimas.

El plazo de suscripción de estas nuevas acciones comenzó el 10 de diciembre de 2008 y finalizó el 8 de enero de 2009. Se colocó el 99,92% de las acciones emitidas destinadas a los accionistas de la compañía, suscribiéndose un total de 62.229.498 acciones y obteniéndose una recaudación total de US\$ 15.841.961.

El 22 de septiembre de 2010 se efectuó la emisión de 2.187.500 acciones correspondientes al plan de compensación mencionado anteriormente, las cuales fueron suscritas y pagadas en esa fecha. Con esta emisión, el capital social quedó distribuido en 675.062.232 acciones de una misma serie y emisión.

Con fecha 6 de julio de 2011 se realizó nuevamente la emisión de 2.187.500 acciones correspondientes al plan de compensación ya señalado, las cuales fueron suscritas

y pagadas en esa fecha. Con esta emisión el capital social quedó distribuido en 677.249.732 acciones de una misma serie y emisión.

El día 28 de julio de 2011, en junta general extraordinaria de accionistas de Pesquera Itata S.A. se acordó la fusión por incorporación a Pesquera Itata S.A. de la sociedad Pesquera El Golfo S.A., siendo esta última absorbida por la primera. Entre los aspectos más importantes que se trataron y aprobaron en dicha junta figuró el porcentaje de canje de acciones, acordándose que los accionistas de la compañía absorbida recibirían el 45,31% de la propiedad accionaria en la entidad fusionada y los accionistas de la compañía absorbente se quedarían con el 54,69% de la misma. El aumento de capital aprobado en virtud de la fusión fue de US\$ 125.595.848,58 para lo cual se acordó emitir 561.093.168 acciones, quedando finalmente el capital social en US\$ 241.903.755,36 dividido en 1.238.342.900 acciones. Además, en dicha junta se amplió el objeto social, incorporando a las actividades acuícolas dentro del mismo. El acta de la referida junta se redujo a escritura pública en la notaría de Santiago de don Félix Jara Cadot con fecha 28 de julio de 2011, repertorio N° 15.109. El extracto de dicha escritura fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 45.594, N° 33.641 del año 2011, anotado al margen de la inscripción de 1961 y publicado en el Diario Oficial de fecha 12 de agosto de 2011.

El día 26 de septiembre de 2011, y dentro del proceso de fusión, se realizó otra junta general extraordinaria de accionistas de Pesquera Itata S.A. en la cual se acordó cambiar el nombre de la compañía por el de Blumar S.A. El acta de dicha junta fue reducida a escritura pública con fecha 30 de septiembre del mismo año en la notaría de Santiago de don Félix Jara Cadot. El extracto de la escritura fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, a fojas 58.628, N° 43.047 del año 2011, y publicado en el Diario Oficial el 8 de octubre de 2011.

Con fecha 30 de septiembre de 2011, ante notario de Santiago señor Félix Jara Cadot, se procedió por escritura pública repertorio N° 20.996 a la Declaración de Materialización de Fusión de Blumar S.A. (absorbente) con la sociedad Pesquera El Golfo S.A. (absorbida), la cual quedó disuelta y liquidada a esa fecha.

Con fecha 19 de octubre de 2011 se efectuó el canje de las acciones de la sociedad absorbida, Pesquera El Golfo S.A., por las acciones de Blumar S.A. que se emitieron con ocasión de la fusión con Pesquera El Golfo S.A., las cuales fueron distribuidas a los accionistas de esta última. Con esa misma fecha se suscribió por instrumento privado el pacto de accionistas por el cual los grupos Las Urbanas y Sarquis acordaron actuar en conjunto respecto de la compañía.

Con fecha 9 de diciembre de 2013 se realizó una junta general extraordinaria de accionistas, en la cual se acordó aumentar el capital social de Blumar S.A. mediante:

- Capitalización de US\$ 16.709.143 de una parte de la cuenta patrimonial "Ganancia Acumulada", capitalización a efectuarse sin la emisión de nuevas acciones;
- Aumento del capital social en la suma de US\$ 30.000.000, mediante la emisión de 170.000.000 de acciones de pago nuevas, sin valor nominal.

La misma junta acordó delegar en el Directorio la fijación del precio definitivo al cual se colocarían las acciones de pago a emitirse con cargo al aumento de capital referido.

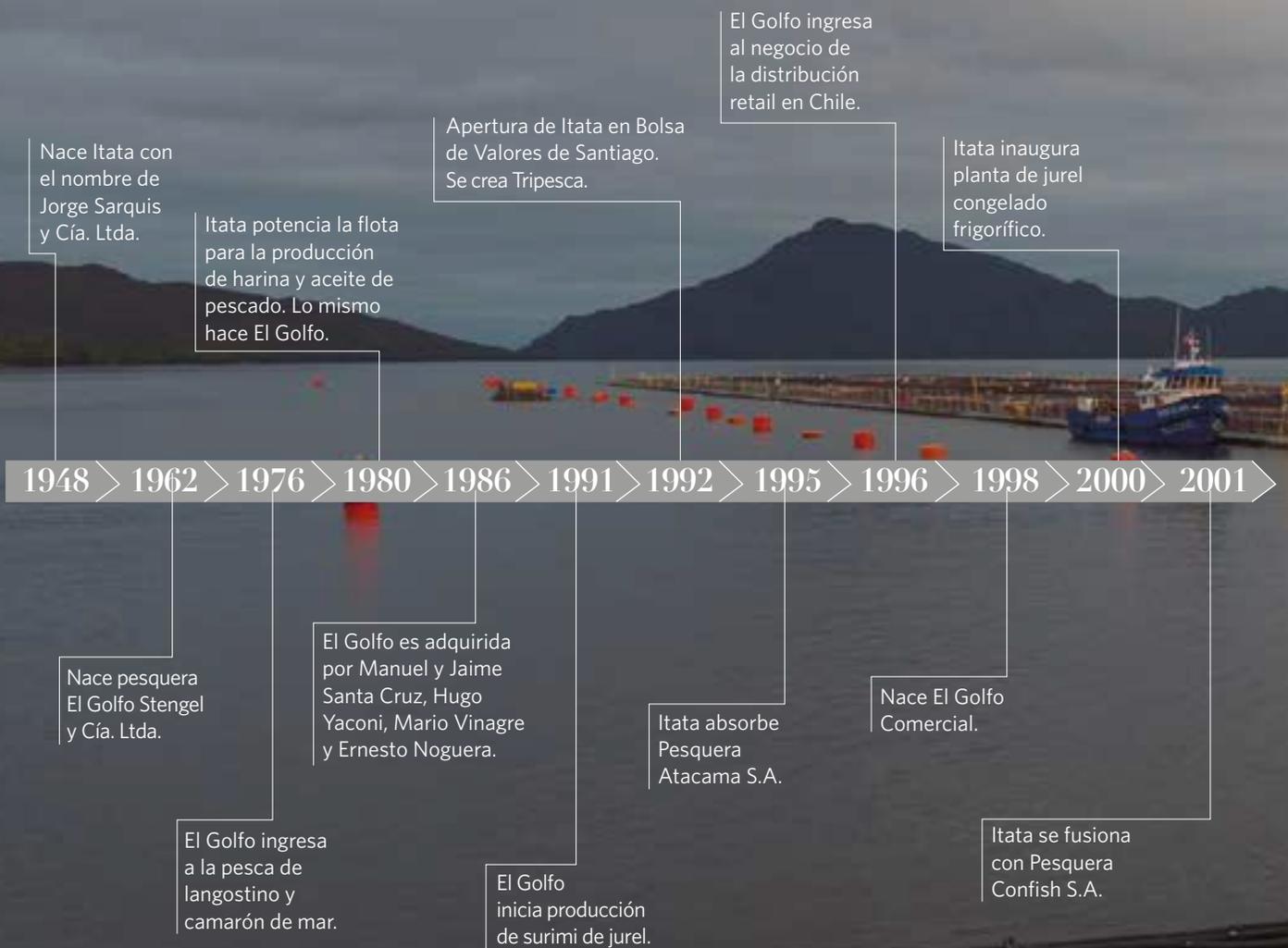
Posteriormente, con fecha 23 de diciembre de 2013 el Directorio acordó la emisión de las 170.000.000 de acciones nuevas, sin valor nominal, con cargo al aumento de capital por US\$ 30.000.000 acordado, para ser pagadas exclusivamente por los accionistas de la sociedad con derecho a ellas o sus cesionarios. A continuación, el Directorio en sesión de fecha 3 de marzo de 2014, fijó en \$ 105 el precio de colocación por acción, pagaderas en pesos chilenos, al contado al momento de la suscripción de las mismas, valor este que la sociedad contabilizó en dólares de los Estados Unidos de América usando para la conversión el tipo de cambio "dólar observado" vigente en el día del pago efectivo.

El plazo de suscripción de estas nuevas acciones comenzó el 26 de marzo de 2014 y finalizó el 12 de mayo del mismo año. Se colocó el 99,85% de las acciones emitidas destinadas a los accionistas de la compañía o sus cesionarios, suscribiéndose un total de 169.753.097 acciones y obteniéndose una recaudación total de US\$ 31.762.034,10. Conforme lo acordado por la junta extraordinaria de accionistas de fecha 9 de diciembre de 2013, quedó sin efecto la emisión del remanente de 246.903 acciones no suscritas por los accionistas o sus cesionarios con derecho a ellas dentro de plazo o producto de fracciones de acciones producidas en el prorrateo, con lo cual el capital social quedó distribuido en 1.408.095.997 acciones de una misma y única serie.



NUESTRA COMPAÑÍA NUESTRA HISTORIA

3.3



2003 > 2004 > 2005 > 2006 > 2011 > 2012 > 2013 > 2014 > 2015 > 2016 > 2017 > 2018 >

Itata y El Golfo adquieren dos tercios de Pesquera Qurbosa S.A.

Nace Pesquera Bahía Caldera.

El Golfo comienza el cultivo y procesamiento de choritos en Chiloé.

Itata y El Golfo compran el 51% de Alimentos Mar Profundo. **Nace Blumar que reúne un equipo humano y material de primera línea en materia pesquera y acuícola, aportados por Itata y El Golfo, dos compañías líderes de la industria chilena de alimentos marinos.**

Se comienza con el cultivo de salmón.

Blumar junto con otras 3 compañías salmoneras crean un vehículo comercial para potenciar el mercado chino, a través de una alianza que creó la marca "New World Currents".

Apertura de la oficina comercial en USA, Blumar U.S.A. LLC.

Fusión de Frigorífico Blumar SpA con Frigorífico Pacífico SpA.

Inicio de las operación conjunta con Pesquera Bío Bío para la pesca y procesamiento de la merluza. Compra de concesiones en la XII región.

Venta del 50% de la propiedad de Blumar USA a Ventisqueros para comercializar y distribuir salmón en conjunto en Estados Unidos.

BluRiver: Siembra 3,4 mill Smolts. Compra 40% Pesquera Bahía Caldera. Inicio de Construcción Planta de Procesamiento de Salmones en Punta Arenas.

PacificBlu SpA: fusión de Pesca Fina SpA dedicada a la producción y comercialización de pesca blanca.

BluRiver: comienzo de las operaciones en la XII región para cultivo y venta de salmón.

3.4 NUESTRA COMPAÑÍA NUESTRA OPERACIÓN

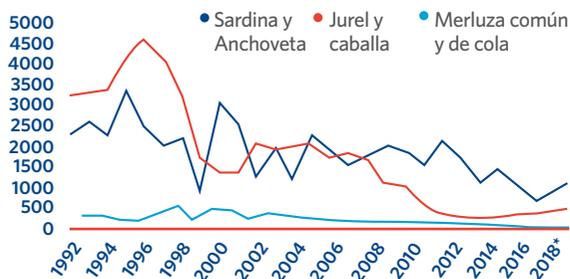
A. NEGOCIO DE PESCA EXTRACTIVA

A.1 Situación de la industria

La oferta mundial de pesca de especies salvajes se ha mantenido constante en los últimos años aun cuando ha disminuido en el caso de ciertas pesquerías pelágicas. En el gráfico 1, se observa la evolución del desembarque de las principales especies de la pesca industrial en Chile, donde algunas, como el jurel, han reducido su volumen de manera significativa, mientras que otras han permanecido relativamente estables.

GRÁFICO N° 1

Desembarques pesqueros por especie en Chile, 1992-2018 (miles de toneladas)



Fuente: Servicio Nacional de Pesca (Sernapesca) y Subsecretaría de Pesca y Acuicultura (Subpesca). *Datos 2018 hasta Noviembre.

Para proteger la sustentabilidad del recurso, los principales países pesqueros han establecido cuotas de captura por especie. En Chile, la ley 19.713 sobre límites máximos de captura por armador (LMCA), vigente hasta diciembre de 2012, asignaba anualmente a cada armador pesquero un porcentaje de la cuota global de captura por unidad de pesquería en que participa, porcentaje basado en la pesca histórica y en los metros cúbicos de capacidad de bodega de sus barcos con autorización de pesca vigentes; asignación que la nueva normativa en vigencia desde el año 2013 respetó para aquellos armadores que se acogieron al canje de autorizaciones de pesca por las nuevas licencias transables de pesca (LTP) Clase A que la ley introdujo, flexibilizando la operatividad pesquera.

En la Tabla 1 se muestran las cuotas globales de captura para la flota industrial de las distintas unidades de pesquería en que Blumar S. A. participa, establecidas para el año 2018 y 2019 por la autoridad pesquera, así como también la cuota asignada a Blumar S.A. y sus filiales.

LA INDUSTRIA DE LA HARINA Y ACEITE DE PESCADO

Uno de los sectores industriales más relevantes en el ámbito pesquero es el de la harina y el aceite de pescado. Por sus atractivas propiedades alimenticias ambos son utilizados fundamentalmente como materia prima en la producción de alimentos para peces y para la crianza de animales (Gráfico 2 y Gráfico 3). La harina de pescado tiene un elevado contenido proteico (mayor a 65%) y una mayor composición de ácidos grasos esenciales - DHA y EPA-, frecuentemente

GRÁFICO N° 2

Uso mundial de harina de pescado por mercado, 2017 (%)



Fuente: International Fishmeal and Fish Oil Organization (IFFO).

GRÁFICO N° 3

Uso mundial de aceite de pescado por mercado, 2017 (%)



Fuente: International Fishmeal and Fish Oil Organization (IFFO).

TABLA Nº 01

Cuota industrial 2018 y 2019 (toneladas)

RECURSOS	CUOTA INDUSTRIAL		CUOTA BLUMAR		PARTICIPACIÓN BLUMAR	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Jurel III-X Región	285.796	278.538	58.059	56.584	20,3%	20,3%
Sardina Común V-X Región	59.122	74.242	12.591	15.812	21,3%	21,3%
Anchoveta V-X Región	17.506	12.795	4.116	3.008	23,5%	23,5%
Anchoveta III-IV Región	20.210	22.522	8.503	9.475	42,1%	42,1%
Sardina Española III-IV Región	875	875	524	524	59,9%	59,9%
Merluza de Cola V-X Región	23.348	25.369	6.780	7.505	29,0%	29,6%
Merluza de Cola XI-XII Región	15.566	16.912	6	6	0,0%	0,0%
Merluza Común IV-paralelo 41°28,6' L.S.	17.856	14.760	12.014	11.554	67,3%	78,3%
TOTAL	440.279	446.013	102.593	104.469		

conocidos como omega 3, lo que la hace preferible frente a los sustitutos vegetales. El aceite de pescado también posee una alta concentración de omega 3 y otros ácidos grasos esenciales, motivo por el cual es usado también en consumo humano directo como suplemento alimenticio, para el enriquecimiento de alimentos y para el alimento de peces y mascotas.

Perú y Chile son los principales productores mundiales de harina y aceite de pescado (Gráfico 4 y Gráfico 5).

El principal destino de exportación de la harina a nivel mundial es China y del aceite es Noruega (gráfico 6 y gráfico 7). El mercado local es también bastante relevante, siendo ambos productos altamente demandados, especialmente por empresas productoras de alimentos para salmones.

Los precios de referencia más importantes para la industria chilena son el de la harina prime y aceite grado aqua, publicados por la International Fishmeal and Fish Oil Organization (IFFO). Durante el año 2018 los precios fueron en promedio más altos en comparación al año 2017, sin embargo, estos

GRÁFICO Nº4

Producción mundial de harina de pescado (miles de toneladas)

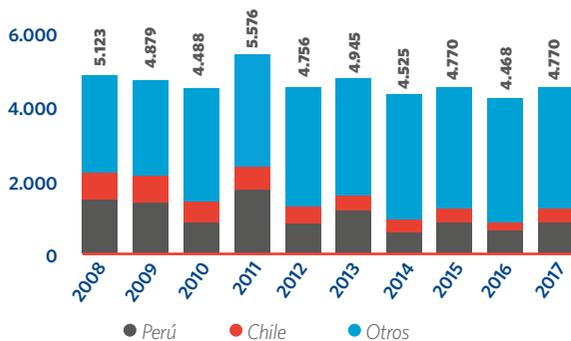


GRÁFICO Nº 5

Producción mundial de aceite de pescado (miles de toneladas)

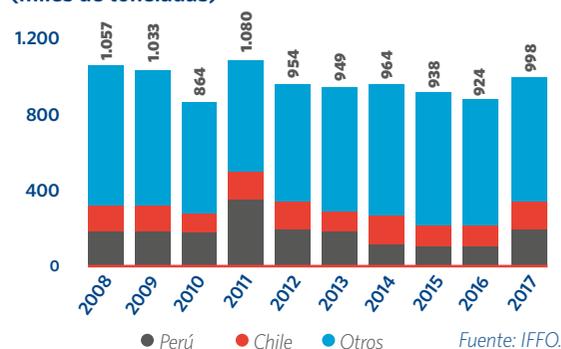


GRÁFICO Nº6

Importación mundial de harina de pescado promedio, 2017 (%)



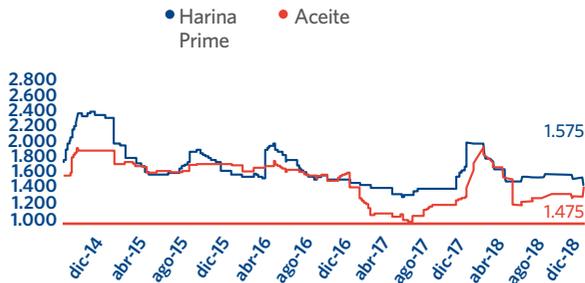
GRÁFICO Nº7

Importación mundial de aceite de pescado promedio, 2017 (%)



han presentado una continua tendencia a la baja. En el caso de harina prime su precio de cierre fue de USD 1.575/ton mientras que para el aceite grado aqua el precio alcanzó USD 1.475/ton.

GRÁFICO N° 8
Precios de harina y aceite de pescado (USD/ton)

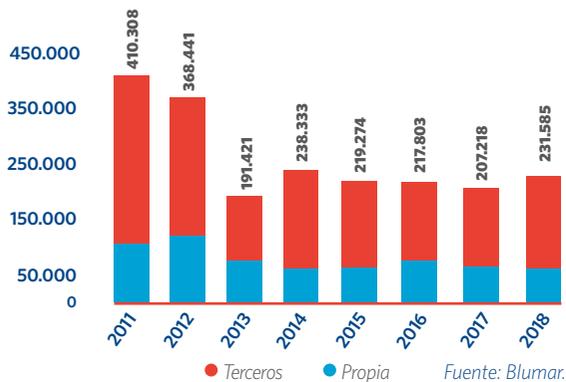


Nota: el precio considerado es de harina prime Chile y aceite aqua grade.
Fuente: IFFO.

A.2 El negocio pesquero de Blumar

Blumar S.A. es un actor relevante en la industria de la pesca extractiva. En conjunto con su filial Pesquera Bahía Caldera S.A., en 2018 se obtuvieron 231.585 toneladas de pesca. De estas, 63% provino de la compra a pescadores artesanales y 37% de la flota de la empresa.

GRÁFICO N° 9
Capturas y compras de pesca Blumar (toneladas)



Los principales productos del negocio pesquero de la compañía son:

HARINA Y ACEITE DE PESCADO

La harina y el aceite de pescado corresponden a productos de consumo humano indirecto. Blumar S.A. los produce

en sus cuatro plantas, de las cuales una se ubica en la III Región de Atacama, perteneciente a su filial Pesquera Bahía Caldera S.A.; dos en la VIII Región del Bío-Bío y una en la XIV Región de Los Ríos.

En 2018 el mercado más relevante para las ventas de harina y aceite fue el mercado nacional, donde Blumar S.A. mantiene contratos de abastecimiento con los fabricantes de alimentos para salmones más relevantes. Las principales exportaciones de harina de pescado fueron a China, Japón, Corea y Taiwán, donde se comercializa en forma directa y a través de agentes en distintos países. Las exportaciones de aceite de pescado fueron principalmente a Japón y Corea.

En 2018 Blumar S.A. produjo 37.583 toneladas de harina y 10.069 toneladas de aceite. Ambos productos significaron ventas por MUSD 75.983, que representaron en conjunto el 40% de las ventas valoradas del negocio pesquero de la compañía.

JUREL CONGELADO

El jurel congelado es un producto de consumo humano directo. La empresa fue pionera en la elaboración de este producto en Chile y actualmente es el principal productor a nivel nacional. Cuenta con dos plantas de congelados localizadas en San Vicente y Rocuant, capaces de producir en conjunto 535 toneladas por día.

Blumar S.A. comercializa este producto con la marca registrada Antarctic Ice. En 2018 se produjeron 52.996 toneladas de jurel congelado (entero, HG y HGT) y las ventas alcanzaron a MUSD 52.710, representando 28% de las ventas valoradas del negocio pesquero de la compañía. El 38% de estas tuvo como destino Nigeria siendo Perú el segundo destino de mayor importancia con un 27% de las ventas.

MERLUZA Y OTROS PESCA BLANCA

La merluza es un producto de consumo humano directo. La compañía produce merluza congelada, fresca y apanada, contando para ello con una planta de congelados y otra de apanados. Desde diciembre 2017, la compañía opera el negocio de extracción, producción y comercialización de pesca blanca mediante su filial PacificBlu SpA. Esta última se materializó mediante la fusión de Congelados del Pacífico y Pesca Fina SpA luego de operar en conjunto desde principios del año 2014.

CHORITOS Y SALMÓN AHUMADO

Blumar S.A. participa en el negocio del cultivo, procesamiento y exportación de choritos a través de sus coligadas St Andrews Smoky Delicacies S.A., Empresa Pesquera Apiao S.A. y Salmónes Aucar S.A.

El negocio consiste en la siembra de choritos por parte de Empresa Pesquera Apiao S.A. en sus propias concesiones de mar, situadas en la isla de Chiloé. Este cultivo propio corresponde a la mayor parte de la materia prima que se procesa, otorgando una gran ventaja competitiva a la operación.

Por su parte, la compañía St Andrews Smoky Delicacies S.A. cuenta en Chiloé con dos modernas plantas donde procesa y transforma la materia prima en los distintos productos que se comercializan, como son la carne o IQF, en media concha y entero.

GRÁFICO N° 10
Producción pesquera Blumar, 2012-2018 (miles de toneladas)

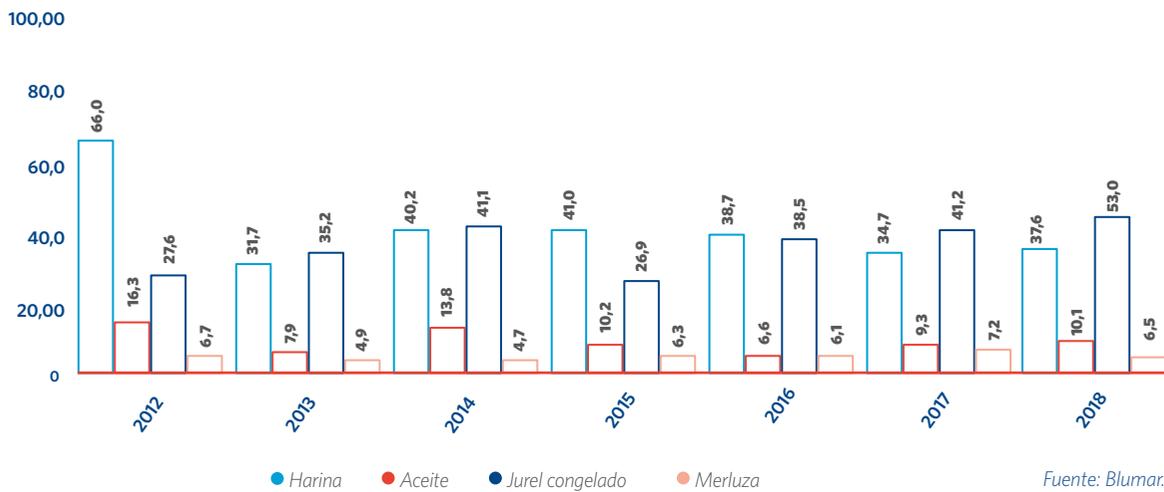


GRÁFICO N° 11
Distribución de ventas de segmento pesca por producto, 2018 (%)

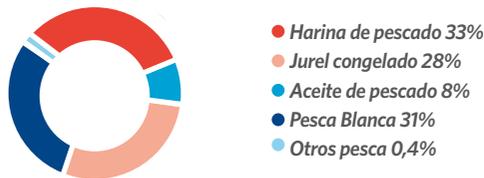
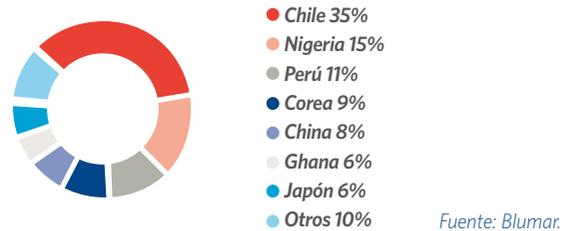


GRÁFICO N° 12
Distribución de ventas de segmento pesca por destino, 2018(%)



A.3 Principales clientes y proveedores 2018

En la tabla 2 se presentan los clientes que representan al menos un 10% de los ingresos de Blumar S.A. Los únicos proveedores de Blumar que representan al menos un 10% de sus compras, corresponden a la suma de pescadores artesanales, por lo que en la tabla 3 se presenta una lista con los que representan más de un 6% de las compras.

En las tablas 4 y 5 se muestran los clientes y proveedores que representan al menos un 10% de los ingresos y compras de Pesquera Bahía Caldera S.A. Al igual que en Blumar S.A., los únicos proveedores que representan al menos un 10% de las compras corresponde a la suma de pescadores artesanales, por lo que en la tabla 5 se informa de los que representan más de un 4% de las compras.

TABLA N° 02

Principales clientes: Blumar S.A.

CLIENTE	PAÍS	PRODUCTO
J. Marr (seafoods) ltd	Nigeria	Jurel Congelado
Biomar Chile S.A.	Chile	Harina - Aceite

TABLA N° 03

Principales proveedores: Blumar S.A.

EMPRESA	RUT	GIRO
Pescadores artesanales		Proveedores de pesca
Cía. de Petróleos de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	Combustibles

TABLA N° 04

Principales clientes: Pesquera Bahía Caldera S.A.

CLIENTE	PAÍS	PRODUCTO
Korea Feed Co. Ltd.	Korea	Harina
Biomar Chile S.A	Chile	Harina
Salmones Antartica S.A.	China	Harina
Nippon Suisan Kaisha, Ltd.	Japón	Harina

TABLA N° 05

Principales proveedores: Pesquera Bahía Caldera S.A.

EMPRESA	RUT	GIRO
Pescadores Artesanales		Proveedores de pesca
ESMAX Distribución	79.588.870-5	Combustibles
Cía. de Petróleos de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	Combustibles

B. NEGOCIO ACUÍCOLA

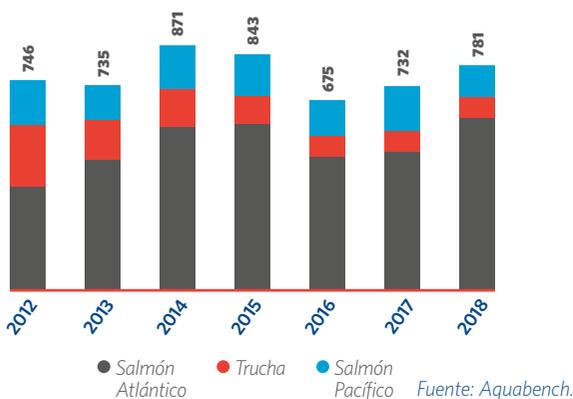
B.1 Situación de la industria

El desarrollo económico ha traído cambios en los hábitos alimenticios y conciencia por una vida más sana. Esto ha impulsado un crecimiento en el consumo de las especies salmónidas, por ser una buena fuente de proteínas y por su alto contenido de omega 3, conocido por prevenir enfermedades cardiovasculares y la artritis, reducir el colesterol y otros beneficios.

La oferta de salmónidos proviene de la pesca extractiva y del cultivo. La primera ha mantenido volúmenes de venta estables en el tiempo, mientras que el volumen de salmónes de cultivo ha crecido a una tasa compuesta de 5%¹ desde 2005 a 2017 y se espera que crezca en un 4%² anual compuesto entre 2017 y 2021.

En Chile se cultivan tres especies de salmónidos: salmón Atlántico, trucha y salmón del Pacífico.

GRÁFICO N°13
Cosecha de salmón y trucha en Chile
(miles de toneladas wfe)

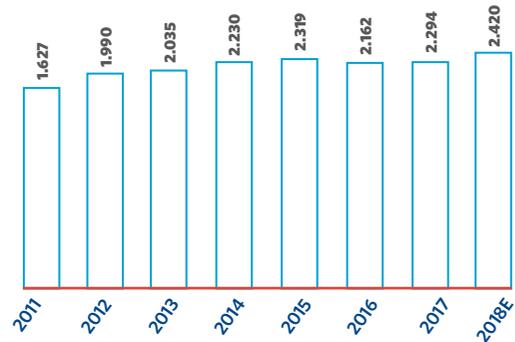


El salmón Atlántico es la especie salmónida de cultivo más importante a nivel mundial. Sus principales mercados son Europa, Estados Unidos, Rusia, China, Brasil y Japón. Se produce en Noruega, Chile, Reino Unido, Estados Unidos, Canadá y Nueva Zelanda. En 2018 se cosecharon en el mundo más de 2,4 millones de toneladas wfe².

El salmón Coho o del Pacífico se produce principalmente en Chile y su mercado más relevante es Japón.

La trucha, por su parte, se produce fundamentalmente en Chile, Noruega y en las Islas Faroe, siendo Japón y Rusia sus principales mercados.

GRÁFICO N°14
Oferta mundial de salmón Atlántico de cultivo (miles de toneladas wfe)



Fuente: Kontali Analyse.

GRÁFICO N° 15
Producción de salmón Atlántico por país, 2018 (%)

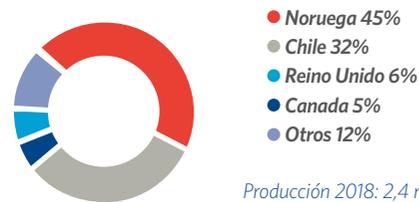
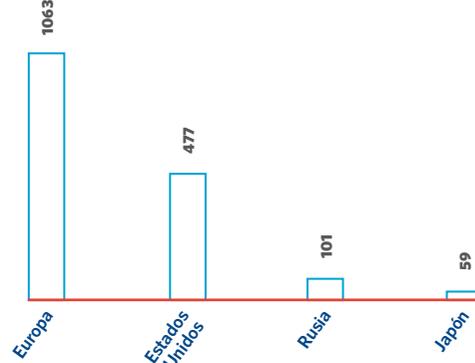


GRÁFICO N°16
Principales mercados de salmón Atlántico, 2018 (miles de toneladas)



Fuente: Kontali Analyse.

¹Fuente: Marine Harvest: Salmon Farming Industry Handbook 2018.
²wfe (Whole Fish Equivalent) corresponde a medida de pescado entero desangrado.

PRECIOS

Para la industria chilena, el precio de referencia para el salmón Atlántico es el del mercado de filetes frescos en Estados Unidos. Como se advierte en el gráfico 17, la especie llegó a su máximo histórico a principios de 2017 y a su mínimo en diciembre de 2015. Durante el 2018, se observó una caída en el precio comparado al año anterior, promediando 5,31 USD/lb. El precio de cierre de año fue de 5,1 USD/lb.

PARTICIPACIÓN RELATIVA DE BLUMAR

La industria salmonera en Chile ha tendido a la concentración, siguiendo los pasos de su similar noruega. En Chile, las compañías responsables del 80% de la producción de salmón Atlántico pasaron de 35 en 1997 a 12 en 2017. En el caso noruego, el número de compañías responsables del 80% de la producción bajó de 70 a 23 en igual lapso.

Considerando todas las especies de salmónidos, Salmones Blumar es la octava empresa exportadora a nivel nacional, con un 6% de participación de mercado y exportaciones totales por USD 291 millones.

TABLA N° 06

Ranking 2018 de empresas exportadoras de salmón en Chile

#	EMPRESA	MILES DE DÓLARES	%
1	CERMAQ	545.543	11%
2	AQUACHILE	510.015	10%
3	MULTIEXPORT	441.112	9%
4	MARINE HARVEST	359.562	7%
5	CAMANCHACA	314.813	6%
6	AUSTRALIS	314.251	6%
7	LOS FIORDOS	299.298	6%
8	BLUMAR	290.967	6%
9	SALMONES AUSTRAL	241.598	5%
10	INVERTEC	202.478	4%
11	OTROS	1.646.978	32%
TOTAL		5.166.612	100%

Fuente: Infotrade.

B.2 El negocio acuícola de Blumar

Blumar ingresó al negocio del cultivo de salmones en 2006 como parte de una estrategia de diversificación hacia la acuicultura. Hoy en día posee 51 concesiones propias, 36 ubicadas en la XI Región de Aysén, 1 en la X Región de Los Lagos y 14 concesiones en la XII Región de Magallanes. Durante 2019, 18 centros de engorda operarán en forma alternada.

GRÁFICO N° 17

Evolución del precio del salmón Atlántico (Trim-D, 3-4 lb, FOB Miami)



Fuente: Urner Barry.

³ Fuente: Marine Harvest: Salmon Farming Industry Handbook 2018.

Cada uno de los centros de cultivo está preparado para producir entre 3.000 y 5.500 toneladas por cada ciclo de producción, el cual es de 18 meses promedio para el salmón atlántico.

La producción es procesada en una planta propia, emplazada en Talcahuano y con capacidad de producción de 40.000 toneladas al año. Luego es comercializada en forma directa por la compañía en los mercados de exportación de estos productos. Con este fin, Blumar S.A. abrió en 2012 una oficina comercial en Miami, Estados Unidos, la cual hoy posee propiedad compartida en un 50% con otra empresa acuícola nacional. En el año 2013, también se abrió una oficina conjunta de ventas con otros cuatro productores en China llamada New World Currents.

En 2018, Salmones Blumar S.A. cosechó 55,5 mil toneladas wfe, de las cuales 51,5 mil corresponden a salmón atlántico y 4,0 mil toneladas corresponden a salmón coho. Las ventas acuícolas totalizaron USD 315 millones. Los principales mercados de destino fueron Estados Unidos, Latinoamérica, donde destaca Brasil y México y Asia. (gráfico 19).

B.3 Principales clientes y proveedores 2018

En las tablas 7 y 8 se presentan los clientes y proveedores que representan al menos un 5% de los ingresos y un 10% compras de Salmones Blumar S.A.

GRÁFICO N°18

Cosecha Blumar de salmón, trucha y coho 2011-2018 (miles de toneladas wfe)



GRÁFICO N°19

Distribución de ventas de segmento acuícola por destino, 2018 (%)

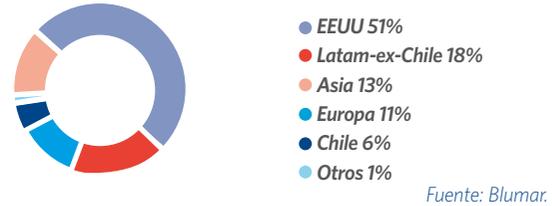


TABLA N° 07

Principales clientes: Salmones Blumar S.A.

CLIENTE	PAÍS	PRODUCTO
Pacific Seafood	EE.UU.	Salmón
Wallmart	EE.UU.	Salmón

*Considera los clientes finales de BluGlacier, LLC.

TABLA N° 08

Principales proveedores: Salmones Blumar S.A.

EMPRESA	RUT	GIRO
Biomar Chile S.A.	96.512.650-3	Alimentos
Comercializadora Nutreco Chile Ltda.	96.701.530-K	Alimentos

3.5 NUESTRA COMPAÑÍA PROPIEDADES E INSTALACIONES

Los activos del negocio pesca y acuícola son los que a continuación se describen:

A. NEGOCIO PESCA

TABLA N° 09

PROPIETARIO	DIRECCIÓN	COMUNA	REGIÓN	DESTINO	SUPERFICIE M ²	ESTADO DE SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)
Pesquera Bahía Caldera S.A.	Av.Las Industrias N° 1190	Caldera	III	Planta de Harina y Aceite	31.300	En uso
Pesquera Bahía Caldera S.A.	Barrio Industrial - Playa Negra S/n	Caldera	III	Concesion marítima para descargas	30.613	En uso
Pesquera Bahía Caldera S.A.	Muelle Fiscal - lado sur	Caldera	III	Concesion marítima para oficinas de bahía	1.742	En uso
Pesquera Bahía Caldera S.A.	Muelle Fiscal - lado norte	Caldera	III	Concesion marítima para embarcadero	308	En uso
Blumar S.A.	Pedro Montt/Av.La Marina	Talcahuano	VIII	Planta de Harina, Congelados y Bodega de insumos	17.000	En Uso
Blumar S.A.	Muelle San Vicente	Talcahuano	VIII	Concesión marítima para descarga; muelle y flota	-	En Uso
Blumar S.A.	A. Las Golondrinas N°1488/1536	Talcahuano	VIII	Bodegas de Harina	18.555	En Uso
Blumar S.A.	Av. Carlos Prats N° 60	Coronel	VIII	Plantas de Harina y Aceite (propio y concesión)	7.933	En Uso
Blumar S.A.	Isla Rocuant S/N	Talcahuano	VIII	Jurel y Frigorífico (propio)	14.000	En Uso
Blumar S.A.	Av. Bernardo O'Higgins N°300	Corral	XIV	Plantas de Harina y Aceite (propio y concesión)	24.812	En Uso
Blumar S.A.	Gabriela Mistral N° 453	Chonchi	X	Planta de Salmones	12.220	En arriendo
Blumar S.A.	Isla Rocuant S/N	Talcahuano	VIII	Plantas de Harina y Aceite (propio y concesión)	37.604	De para

B. NEGOCIO ACUICOLA

TABLA N°10

Propiedades

PROPIETARIO	REGIÓN	DIRECCIÓN	COMUNA	DESTINO	SUPERFICIE M ²	ESTADO DE SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)
Salmones Blumar S.A.	VIII	Av. Colón N° 2400	Talcahuano	Planta de Salmones y Oficinas	18.335	En Uso
Salmones Blumar S.A.	VIII	Av. Colón N° 2440 y N° 2480	Talcahuano	Oficinas y Bodegas	3.500	En Uso
Salmones Blumar S.A.	VIII	Hualpén N° 45	Talcahuano	Galpones y bodegas	7.902	En Uso
Salmones Blumar S.A.	VIII	Av. Colón N° 2274	Talcahuano	Galpón	920	En Uso

TABLA Nº 11
Concesiones

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	Nº AGRUPACIÓN DE CONCESIONES (BARRIO)	COMUNA	TIPO CONCESIÓN	SUPERFICIE Ha	ESTADO SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)
Victoria	XI	7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Operación
Dring 1	XI	7	22A	Puerto Aguirre	Agua Mar	5,9	En Operación
Dring 2	XI	7	22A	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,1	En Operación
Dring 3	XI	7	22A	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Operación
Vicuña 1	XI	7	23A	Puerto Chacabuco	Agua Mar	1,7	En Descanso
Vicuña 2	XI	7	23A	Puerto Chacabuco	Agua Mar	1,3	En Descanso
Vicuña 3	XI	7	23A	Puerto Chacabuco	Agua Mar	1,2	En Descanso
Vicuña 4	XI	7	23A	Puerto Chacabuco	Agua Mar	1,7	En Descanso
Chivato 1	XI	7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,7	En Operación
Ninualac II	XI	7	21C	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,1	En Descanso
Ninualac I	XI	7	21C	Puerto Aguirre	Agua Mar	11,5	En Descanso
Entrada Estero Largo	XI	7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,7	En Descanso
Estero Largo Caleta del Medio	XI	7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	15,2	En Descanso
Estero Largo Caleta Norte	XI	7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,1	En Descanso
Chivato 2	XI	7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	11,4	En Operación
Williams 1	XI	6	21D	Puerto Aguirre	Agua Mar	7,9	En Operación
Williams 2	XI	6	21D	Puerto Aguirre	Agua Mar	9,5	En Descanso
Benjamin 111	XI	6	21B	Puerto Aguirre	Agua Mar	4,9	En Descanso
Punta Cola	XI	Sin Macrozona	28B	Puerto Chacabuco	Agua Mar	9,1	En Operación
Isquiliac	XI	7	22D	Puerto Chacabuco	Agua Mar	8,0	En Descanso
Tangbac	XI	7	21C	Puerto Aguirre	Agua Mar	8,1	En Descanso
Caicura	X	2	2	Puerto Montt	Agua Mar	5,0	En Descanso
Midhurst	XI	6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Operación
Tellez	XI	6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Forsyth	XI	6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Sur Este Forsyth	XI	6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Operación
Johnson	XI	6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Level 1	XI	6	19B	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Level 2	XI	6	19B	Melinka	Agua Mar	6,0	En Operación
Isla Benjamin 2	XI	6	20	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Descanso
Isla Benjamin 3	XI	6	20	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Descanso
Ester	XI	8	30A	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Descanso
Orestes	XI	8	30A	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,0	En Operación
Punta Rouse	XI	8	30B	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,0	Sin Operación
Punta Quintana	XI	8	30B	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,0	En Descanso
Canalad 1	XI	8	31B	Puerto Cisnes	Agua Mar	3,0	En Operación
Canalad 2	XI	8	31B	Puerto Cisnes	Agua Mar	4,5	En Descanso
Canal Señolet	XII	Sin Macrozona	45	Puerto Natales	Agua Mar	0,2	En Descanso
E Punta Vergara	XII	Sin Macrozona	45	Puerto Natales	Agua Mar	13,5	En Descanso
W Punta Vergara	XII	Sin Macrozona	45	Puerto Natales	Agua Mar	23,2	En Operación
Mina Elena	XII	Sin Macrozona	49B	Río Verde	Agua Mar	44,5	En Operación
Bahía León	XII	Sin Macrozona	49B	Río Verde	Agua Mar	15,0	En Descanso
Est. María Olvido	XII	Sin Macrozona	49B	Río Verde	Agua Mar	57,0	En Descanso
Canal Bertrand	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	33,0	En Operación
Estero Riquelme	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	69,0	En Operación
NW Isla Grande (*)	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	15,0	En Descanso
Puerto Guzmán	XII	Sin Macrozona	53	Punta Arenas	Agua Mar	8,8	Otro
Estero Pérez Arce	XII	Sin Macrozona	53	Río Verde	Agua Mar	45,0	En Descanso
Estuario Gomez Carreño	XII	Sin Macrozona	53	Río Verde	Agua Mar	144,0	En Descanso
Este Isla Grande*	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	19,5	Otro
Isla Surgidero*	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	8,3	Otro

* Sin entrega material

(*) NW Isla Grande está en proceso de transferirse a Salmones Alpen Ltda. (grupo Australis S.A.)

Al 31 de Diciembre del 2018, el Grupo tiene las siguientes concesiones acuícolas tomadas en arriendo:

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES (BARRIO)	COMUNA	TIPO CONCESIÓN (AGUA MAR, AGUA DULCE)	SUPERFICIE	ESTADO SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)
Marta	XII	Sin Macrozona	49A	Río Verde	Agua Mar	10,0	En operación

Al 31 de Diciembre del 2018, el Grupo tiene las siguientes concesiones acuícolas arrendadas:

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES (BARRIO)	COMUNA	TIPO CONCESIÓN (AGUA MAR, AGUA DULCE)	SUPERFICIE	ESTADO SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)
Canal Bertrand	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	33	En operación
Estero Riquelme	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	69	En operación

Al 31 de diciembre de 2018, las solicitudes de concesiones de acuicultura en trámite son las siguientes:

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES (BARRIO)	COMUNA	TIPO CONCESIÓN (AGUA MAR, AGUA DULCE)	SUPERFICIE	ESTADO SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)
Bolados	XI	6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	Otro
Río Los Palos	XII	Sin Macrozona	49B	Río Verde	Agua Mar	78,0	Otro
Sur Canal Bertrand	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	34,5	Otro
Noreste Estero Navarro	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	46,2	Otro
Punta Rocallosa	XII	Sin Macrozona	49B	Río Verde	Agua Mar	15,0	Otro
Sureste Bahía Rebolledo	XII	Sin Macrozona	49A	Río Verde	Agua Mar	15,0	Otro
Bobellier	XII	Sin Macrozona	53	Río Verde	Agua Mar	11,5	Otro

TABLA N° 12
Derechos de Agua propios

NOMBRE	REGIÓN	COMUNA
Estero Sin Nombre	Los Lagos	Cochamó
Estero Sin Nombre	Los Lagos	Cochamó
Estero Santa Marcela	Los Lagos	Cochamó
Estero Santa Marcela	Los Lagos	Cochamó
Estero Sin Nombre	Aysén	Puerto Aysén
Río Riesco	Aysén	Puerto Aysén
Pozo Panitao	Los Lagos	Puerto Montt
Vertientes Ilque	Los Lagos	Puerto Montt
Vertientes Panitao	Los Lagos	Puerto Montt
Río Sin Nombre	Puerto Natales	Puerto Natales
Río Sin Snombre	Puerto Natales	Puerto Natales
Sistema de Puntera 1	Biobío	Talcahuano
Sistema de Puntera 2	Biobío	Talcahuano

Al 31 de Diciembre del 2018, la compañía no tiene derechos de agua arrendados. Bajo el concepto Otros se han incluido centros de cultivo que al cierre del período no se encuentran sembrados





3.6 NUESTRA COMPAÑÍA MARCO NORMATIVO

La actividad pesquera que desarrolla nuestra Empresa está regulada por la ley N° 18.892, de 1989, la que luego de experimentar diversas modificaciones, su texto refundido, coordinado y sistematizado fue fijado por el Decreto Supremo N° 430, de 1991, del Ministerio de Economía, publicado en el Diario Oficial del 21 de enero de 1992, bajo el epígrafe "Ley General de Pesca y Acuicultura" (LGPA), la que luego, a partir del 2001, fue complementada con la modalidad de administración pesquera denominada "Límite máximo de captura por armador" (LMCA), mediante la ley N° 19.713, la que rigió hasta el 31 de diciembre de 2012; época en que se introdujo una profunda modificación a la legislación mediante la promulgación de la ley N° 20.657, publicada en el Diario Oficial del 9 de febrero de 2013, con vigencia a contar del 1 de enero de dicho año.

Por aplicación de tal normativa, las principales unidades de pesquería de la zona centro-sur, donde opera la empresa, se encuentran declaradas en estado y régimen de plena explotación. Esto se aplica para la explotación de los recursos jurel, anchoveta, sardina común y merluza de cola, entre otros. En la última década las pesquerías antes referidas estuvieron sometidas a la medida de administración de límite máximo de captura por armador, cuyo objetivo fue distribuir anualmente la cuota global de captura al sector industrial para la respectiva unidad de pesquería sometida a la ley, entre los armadores que tuviesen naves con autorizaciones de pesca vigentes para desarrollar actividades pesqueras extractivas en ellas. Para la determinación de las cuotas se utilizaban criterios que consideraban tanto las capturas históricas como las capacidades de bodega autorizadas de cada nave.

A partir del 9 de febrero de 2013, con la extinción del régimen de LMCA que rigió hasta diciembre del 2012, la nueva normativa introducida a la LGPA por ley N° 20.657 implicó cambios sustanciales en materias de conservación y sustentabilidad de recursos hidrobiológicos, en acceso a la actividad pesquera industrial y artesanal, implantando nuevas cargas y regulaciones para la investigación y fiscalización y facultando a los titulares de las autorizaciones de

pesca -que permitían participar en la actividad pesquera extractiva- canjear aquellas por licencias transables de pesca clase A que, a diferencia de tales autorizaciones, son susceptibles de todo negocio jurídico, lo que produce un gran cambio en toda la institucionalidad pesquera.

Los cambios introducidos determinan que el objetivo de la ley lo constituye la conservación y el uso sustentable de los recursos hidrobiológicos, mediante la aplicación del enfoque precautorio y ecosistémico en la regulación pesquera y la salvaguarda de los ecosistemas marinos donde existan estos recursos; sistemas y recursos que quedan expresamente sometidos a la soberanía del Estado de Chile, el que tiene el derecho de regular y administrar aquellos.

Con la finalidad de cumplir el propósito de la ley, se crearon ocho comités científicos técnicos pesqueros, como organismos asesores y de consulta de la autoridad pesquera en materias relevantes para la administración y manejo de las pesqueras, como en aspectos ambientales y de conservación. Asimismo, se refuerza la institucionalidad dedicada a la investigación, por medio de la creación de un procedimiento para determinar las materias a abordar en el Programa Nacional de Investigación para la Pesca y Acuicultura, radicando la investigación básica de dicho programa en el Instituto de Fomento Pesquero (IFOP), que adquiere otra personalidad jurídica.

En materia de nuevos tributos, a los titulares de licencias transables de pesca se les impuso pagar un impuesto específico, manteniéndose el pago de patentes sobre las naves que se registren para ejercer los derechos que otorgan aquellas; incorporándose diversas medidas de fiscalización, no solo a las naves industriales sino también a las artesanales.

En las unidades de pesquerías declaradas en plena explotación y se establezca una cuota global de captura, que son aquellas en que opera Blumar, la ley creó las licencias transables de pesca clase A, teniendo los titulares de autorizaciones de pesca concedidas bajo el régimen

anterior, derecho a optar a un canje de estas últimas por aquellas; licencias que equivalen al mismo coeficiente de participación de cada armador en la cuota industrial anual, y que están afectas a una duración de 20 años, con derecho a solicitar su renovación cumpliendo ciertas condiciones pero que tienen la característica de ser divisibles, transmisibles, transferibles y susceptibles de cualquier negocio jurídico, todo ello separado de la nave, lo que marca una gran diferencia con el régimen aplicable a las autorizaciones de pesca.

En ejercicio del derecho que otorgó el artículo segundo transitorio de la ley N° 20.657, Blumar S.A., como armador titular de autorizaciones de pesca en pesquerías administradas mediante LMCA, optó a fines de junio del año 2013 por cambiar todas sus autorizaciones de pesca por licencias transables de pesca clase A, sujeto a las regulaciones de la nueva normativa.

A su vez, la ley contempló la licitación pública de hasta un máximo de 15% de la cuota industrial citada cuando la pesquería se encuentre en un 90% de su rendimiento máximo sostenible, dando origen a las licencias transables de pesca clase B, que tienen una vigencia de 20 años, al cabo de los cuales se vuelven a licitar; subasta que para algunas especies la Subsecretaría de Pesca ha convocado a partir de diciembre de 2015. Tales licitaciones producen el efecto que las licencias transables de pesca clase A decrecen en el mismo coeficiente objeto de aquella, hasta un límite de 15%.

Las licencias transables de pesca clase B reúnen también las características de ser divisibles, transferibles y susceptibles de todo negocio jurídico, sin estar vinculadas a embarcación pesquera alguna.

En cuanto al fraccionamiento de la cuota global de captura que se fije, se regula desde ya entre el sector industrial y el artesanal, lo que rige para los próximos 20 años.

Por Decreto Exento N° 4507, de 29 de diciembre de 2017, de la Subsecretaría de Pesca y Acuicultura, se establecieron las toneladas que se podrán capturar durante el año 2018 de las respectivas unidades de pesquería que favorecen a nuestra empresa; mientras que por Decreto Exento N° 675 de 9 de noviembre de 2017, de dicha autoridad, se fijó la cuota anual de captura para el año 2018 en las unidades de pesquería del recurso Jurel, declaradas en régimen de plena explotación y sometidas a licencias transables de pesca.

Mediante Resolución Exenta N° 3606, de 8 de noviembre de 2017, la citada subsecretaría informa a las pesquerías que han alcanzado un nivel que permite iniciar un proceso de pública subasta, comprendiendo en ella las unidades de

pesquerías del jurel; disponiéndose por Resolución Ex. N° 884, de 8 de marzo de 2018, aprobar las bases de licitación de tal cuota, fijando fecha de licitación para el 29 de marzo de 2018; procediendo también a disponer la licitación de otras especies en el curso del año recién indicado.





3.7 NUESTRA COMPAÑÍA PLANES DE INVERSIÓN

A. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

La empresa ha mantenido a lo largo del tiempo una política de inversiones y reinversiones destinada a mantener todos sus activos productivos en óptimas condiciones de operación.

Respecto de la política de financiamiento, se ha privilegiado el financiamiento con recursos propios generados en el ejercicio para la mantención de los activos, si bien también se ha financiado con apoyo de instituciones bancarias, cuando el flujo del periodo ha sido más restringido o las inversiones han sido de mayor tamaño.

B. INVERSIONES 2018

Las inversiones durante el año 2018 ascendieron a una cifra que bordea los USD 49,9 millones.

B.1 Blumar S.A.

Las inversiones realizadas en pesca alcanzaron los USD 7,0 millones, donde se destacan los siguientes conceptos:

PLANTAS DE PROCESO DE JUREL CONGELADO

Blumar S.A. cuenta con dos plantas para procesar jurel congelado, ubicadas en San Vicente y Rocuant, donde se realizó una inversión total de USD 2,3 millones. En la planta de San Vicente, el monto fue destinado a la implementación de equipos speed batcher, planta de hielo, normalización de sistemas eléctricos y una enzunchadora, entre otros. En la planta ubicada en Rocuant se invirtió principalmente en la construcción de dos túneles nuevos de producción, modificaciones internas de planta y normalización de sistemas eléctricos entre otros.

PLANTAS DE HARINA Y ACEITE DE PESCADO

En las plantas de San Vicente y Corral se invirtió un total de USD 1,4 millón, principalmente en equipos enfriadores

de harina, equipos de mejora en el tratamiento de gases y riles, equipos para la reutilización de energías residuales, mejora en la recuperación de sólidos de aceite, quemadores tridecanter y otros equipos. El fin de las anteriores inversiones es principalmente disminuir las emisiones al medio ambiente y mejorar la calidad de vida de las comunidades vecinas. Así también, superar la excelencia del producto y hacer más eficientes los procesos.

FLOTA INDUSTRIAL

En la flota en su conjunto se invirtió USD 1,4 millón, principalmente destinados a la renovación de las redes pesqueras de jurel, generadores y sistemas de sonar, así como también diversas mejoras en la habitabilidad de los barcos.

FRIGORÍFICO ROCUANT

En el frigorífico Rocuant se invirtió USD 0,2 millón, destinados principalmente a mejoras de los pisos de las cámaras de frío y estanterías de pallets.

BAHÍAS Y DESCARGAS DE PESCA INDUSTRIAL Y ARTESANAL

En las bahías y descargas de pesca se invirtió USD 0,4 millón para reemplazo de cañerías de descarga submarina, normalización de subestaciones eléctricas y armado de redes para cerco.

Se realizaron además otros proyectos por USD 1,1 millón adicionales. Esto obedece principalmente a la compra de licencias transables de pesca (LTP) y mejoras de las áreas de administración e informática.

B.2 Salmones Blumar S.A.

Esta filial realizó una inversión de USD 18,0 millones, donde se destacan los siguientes conceptos:

CENTROS DE CULTIVO

Se realiza una inversión por USD 13,0 millones que corresponden: USD 5,5 millones en compra de equipos para

mejoras en los sistemas de alimentación, jaulas, plataformas de compresores y ensilaje, equipos de monitoreo y otros dispositivos menores; USD 5,2 millones en fondeos y USD 2,3 millones en compra y reparación de redes.

PLANTA DE PROCESO DE SALMONES

En esta planta se efectuó una inversión de USD 3,0 millones, donde destaca la remodelación del casino corporativo de Talcahuano, equipos para línea de skin pack, actualización de redes de incendios, reposición de bins y otras inversiones menores.

Existen otros proyectos que totalizan USD 2,0 millones adicionales. Dentro de este monto destaca la compra de un terreno en Talcahuano por 1,2 millón y otros proyectos menores por 0,8 millón (Administración, Informática y aportes a proyectos ICTIOS e I+D).

B.3 BluRiver SpA.

Esta filial realizó una inversión de USD 21,6 millones. Monto compuesto por USD 4,0 millones en fondeos de centros para comenzar a operar, USD 1,4 millón en piscicultura, USD 2,9 millones en jaulas, USD 3,0 millones en redes, USD 6,2 millones en pontones, USD 3,3 millones en equipos para los centros de cultivo y USD 0,7 millón en proyectos menores.

B.4 Cameron S.A.

Esta filial realizó una inversión de USD 3,3 millones durante el año 2018. Este monto corresponde a los primeros recursos destinados a la construcción de una planta de proceso secundario en la XII Región.

C. PLANES DE INVERSIÓN 2019

El Directorio aprobó el presupuesto de inversiones 2019 por un monto total de USD 75,3 millones, valor que se distribuye en USD 6,5 millones para Blumar S.A., USD 15,0 millones para Salmones Blumar S.A., USD 25,6 millones para su filial BluRiver SpA. y USD 28,2 millones en Cameron S.A.

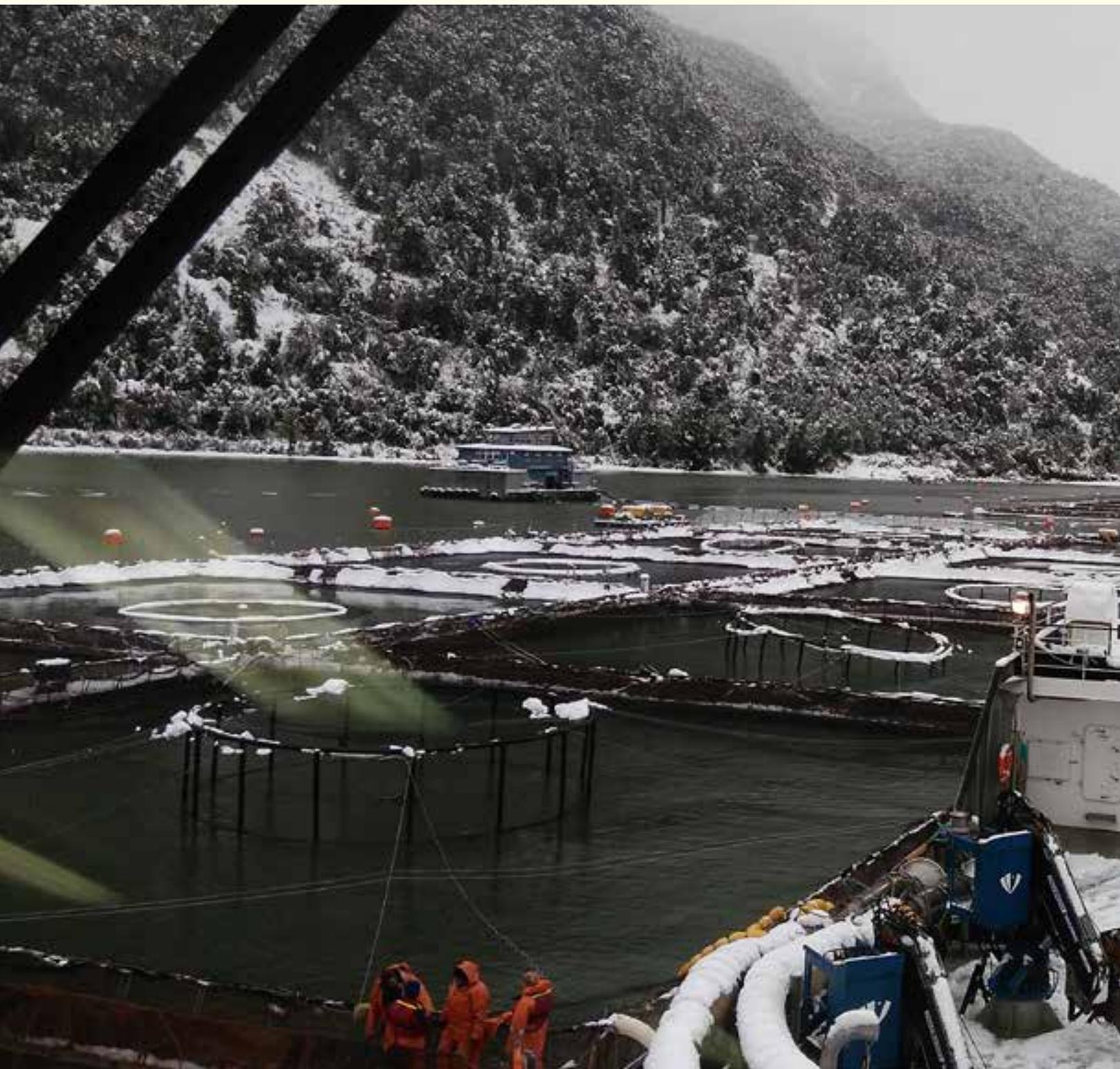
En BluRiver SpA., destaca el comienzo de las operaciones en la XII Región, donde las inversiones en operaciones en agua mar en los centros de cultivo ascienden a USD 20,0 millones, principalmente en pontones, fondeos, redes, jaulas y otros equipos menores. La compra de concesiones por USD 3,4 millones, compra de un terreno para la construcción de una piscicultura por USD 2,1 millones y 0,1 millón en inversiones menores.

En Cameron S.A. el monto en su totalidad está destinado a la continuación de la construcción de una planta de proceso en la XII Región.

Por Salmones Blumar, las inversiones en operaciones agua mar suman USD 11,2 millones y consisten en actualización de redes, fondeo, modificación de líneas de alimentación y otros equipos. En la planta de procesos de Salmones se invertirá USD 2,1 millones principalmente en aumento de capacidad de HON congelado, mejora de sistemas informáticos y acceso de camiones.

En Blumar S.A. las inversiones van destinadas principalmente a mejoras en las plantas de jurel congelado, plantas de harina y aceite de pescado, flota industrial y mejora de sistemas informáticos.





PROPIEDAD Y CONTROL

4

4.1

Controlador Blumar S.A.

pag. 40- 45

4.2

Propiedad de accionistas
mayoritarios distintos de los controladores

pag. 46

4.3

Mayores accionistas al 31 de
diciembre de 2018

pag. 46

4.4

Cambios importantes de la propiedad

pag. 47

4.5

Forma de toma de control

pag. 47



4 PROPIEDAD Y CONTROL

4.1 CONTROLADOR BLUMAR S.A.

Conforme a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 283 de fecha 5 de febrero de 2010, se informa a continuación respecto del controlador de la sociedad al 31 de diciembre de 2018:

1. Blumar S.A. es controlada por un grupo controlador que detenta el 78,81% de las acciones emitidas, el cual está integrado por dos grupos de accionistas con acuerdo de actuación conjunta, convenido en un pacto de accionistas suscrito por instrumento privado con fecha 19 de octubre de 2011.

2. Los dos grupos de accionistas antes referidos, miembros del controlador, convencionalmente se denominan a continuación "Grupo Sarquis" y "Grupo Las Urbinas", encontrándose integrados por las siguientes personas naturales y jurídicas:

A. Grupo Sarquis

1) Don Sergio Sarquis Menassa, RUT 3.664.199-2, controla indirectamente el 34,9753% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detenta y ejerce con las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de las siguientes sociedades accionistas directas de esta última, por él también controladas: Sociedad de Inversiones Petrohué, propietaria del 29,9797% de las acciones; Inversiones Orontes S.A., propietaria del 2,8269% de las acciones; Inversiones Cauhue Limitada, propietaria del 1,9236% de las acciones; e Inversiones Cumilahue Limitada, propietaria del 0,2450% de las acciones.

2) Don Rodrigo Sarquis Said, RUT 6.280.901-9, controla indirectamente el 1,1372% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detenta y ejerce con las acciones

de la emisora recién dicha de propiedad de las siguientes sociedades accionistas directas de esta última, por él también controladas: Inversiones Temqui Limitada, propietaria del 2,0596% de las acciones; Inversiones Roble Viejo S.A., propietaria del 0,0765% de las acciones e Inversiones Rio Tamaya, propietaria del 0,0309% de las acciones.

3) Don Gonzalo Sarquis Said, RUT 6.375.814-0, controla indirectamente el 1,0725% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detenta y ejerce con las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de las siguientes sociedades accionistas directas de esta última, por él también controlada: Inversiones Temqui Limitada, propietaria del 2,0596% de las acciones e Inversiones Patria Limitada propietaria del 0,0427% de las acciones.

4) Doña Jimena Soledad Sarquis Said, RUT 6.974.909-7, controla directa e indirectamente el 0,1439% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detenta y ejerce con un 0,1306% de participación directa y un 0,0133% de las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de Inversiones Santa Manuela Limitada, sociedad accionista directa por ella también controlada.

5) Doña Teresa Said Demaría, RUT 3.351.222-8, controla el 0,1713% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detenta y ejerce como propietaria directa del 0,1713% de las acciones de dicha entidad emisora.

Mayores detalles respecto de la información de las sociedades accionistas directas de Blumar S.A., a través de las cuales las personas naturales que componen el Grupo Sarquis antes individualizadas ejercen el control de dicha emisora y forman parte del controlador, se indica en la siguiente tabla:

TABLA N° 13
Grupo Sarquis

RUT	ACCIONISTA	Nº ACCIONES	% PARTICIPACIÓN EN BLUMAR	ACCIONISTAS O SOCIOS	RUT	PROPIEDAD
94.699.000-0	Sociedad de Inversiones Petrohué S.A.	422.143.426	29,9797%	Inversiones Caunahue Ltda.	79.516.870-2	52,6400%
				Inversiones Pitama Ltda.	79.514.770-5	45,3700%
				Inversiones Orontes S.A.	96.844.750-5	1,9900%
96.844.750-5	Inversiones Orontes S.A.	39.806.042	2,8269%	Inversiones Rupanco Ltda.	78.206.110-0	13,0400%
				Inversiones Patria Ltda.	78.106.330-4	13,0400%
				Inversiones Santa Manuela Ltda.	78.845.680-8	13,0400%
				Inversiones Río Colorado Ltda.	78.206.040-6	13,0400%
				Inversiones Roble Viejo S.A.	76.578.900-1	11,5700%
				Inversiones Ebla S.A.	99.581.640-7	11,5700%
				Inv. Sta. Jimena S.A.	76.849.080-5	11,5700%
				Río Esperanza S.A.	96.965.020-7	11,5700%
				Inversiones Cumilahue Ltda.	77.090.920-1	1,5400%
				María Josefina Sarquis Vial	19.245.568-5	0,0008%
				Jorge Alfonso Sarquis Vial	19.637.510-4	0,0008%
				Teresita Sarquis Vial	20.165.688-5	0,0008%
				Rodrigo Sarquis Said	6.280.901-9	0,0024%
				Gonzalo Sarquis Said	6.375.814-0	0,0024%
				Jimena Sarquis Said	6.974.909-7	0,0024%
76.125.758-7	Inversiones Temqui Ltda.	29.000.647	2,0596%	Inversiones Ramaquin Ltda.	76.125.763-3	99,1500%
				Inversiones Minto Ltda.	76.123.775-6	0,8500%
79.516.870-2	Inversiones Caunahue Ltda.	27.085.899	1,9236%	Sergio Sarquis Menassa	3.644.199-2	30,4900%
				Inversiones Orontes S.A.	96.844.750-5	69,4500%
				Inversiones Río Colorado Ltda.	78.206.040-6	0,0150%
				Inversiones Rupanco Ltda.	78.206.110-0	0,0150%
				Inversiones Patria Ltda.	78.106.330-4	0,0150%
				Inversiones Santa Manuela Ltda.	78.845.680-8	0,0150%
77.090.920-1	Inversiones Cumilahue Ltda.	3.450.000	0,2450%	Sergio Sarquis Menassa	3.644.199-2	99,9989%
				Rodrigo Sarquis Said	6.280.901-9	0,0003%
				Gonzalo Sarquis Said	6.375.814-0	0,0003%
				Jimena Sarquis Said	6.974.909-7	0,0003%
				María Josefina Sarquis Vial	19.245.568-5	0,0001%
				Jorge Alfonso Sarquis Vial	19.637.510-4	0,0001%
				Teresita Sarquis Vial	20.165.688-5	0,0001%
76.578.900-1	Inversiones Roble Viejo S.A.	1.077.847	0,0765%	Rodrigo Sarquis Said	6.280.901-9	10,0000%
				Pablo Sarquis Ochagavía	16.611.311-3	22,5000%
				María Luisa Sarquis Ochagavía	17.316.999-K	22,5000%
				Felipe Sarquis Ochagavía	18.395.516-0	22,5000%
				Rodrigo Sarquis Ochagavía	20.445.296-2	22,5000%
76.432.179-0	Inversiones Río Tamaya	435.000	0,0309%	Rodrigo Sarquis Said	6.280.901-9	79,7900%
				Inversiones Roble Viejo S.A.	76.578.900-1	19,9300%
				María Luisa Ochagavía Vial	7.031.562-9	0,0700%
				Pablo Sarquis Ochagavía	16.611.311-3	0,0700%
				María Luisa Sarquis Ochagavía	17.316.999-K	0,0700%
				Felipe Sarquis Ochagavía	18.395.516-0	0,0700%
78.106.330-4	Inversiones Patria Ltda.	601.811	0,0427%	Gonzalo Sarquis Said	6.375.814-0	66,2400%
				Inversiones Ebla S.A.	99.581.640-7	33,2500%
				Francisca Íñiguez Domínguez	9.905.435-2	0,5100%
78.845.680-8	Inversiones Sta. Manuela Ltda.	187.493	0,0133%	Jimena Sarquis Said	6.974.909-7	85,6400%
				Juan José Cueto Plaza	6.694.240-6	0,0700%
				Inversiones Sta. Jimena S.A.	76.849.080-5	14,2900%
3.351.222-8	Teresa Said Demaría	2.411.789	0,1713%	Teresa Said Demaría		
6.974.909-7	Jimena Soledad Sarquis Said	1.838.358	0,1306%	Jimena Soledad Sarquis Said		
TOTAL GRUPO SARQUIS		528.038.312	37,5002%			

B. Grupo Las Urbinas

1) Don Jaime Santa Cruz Negri, RUT 6.861.742-1, don Juan Pablo Santa Cruz Negri, RUT 6.861.743-K, doña Pola María Pía Santa Cruz Negri, RUT 6.377.432-4, y don Andrés Santa Cruz Negri, RUT 6.861.068-0, controlan en conjunto e indirectamente el 9,075 % de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detentan y ejercen con las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de Inversiones Baracaldo Limitada, sociedad accionista directa por ellos también controlada.

2) Don Manuel Santa Cruz López, RUT 1.883.108-2, doña Carolina Munizaga Barrales, RUT 4.106.946-5 don Juan Manuel Santa Cruz Munizaga, RUT 7.019.058-3, doña Carolina Santa Cruz Munizaga, RUT 7.019.059-1, y doña Claudia Francisca Santa Cruz Munizaga, RUT 7.019.060-5, controlan en conjunto e indirectamente el 9,064% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detentan y ejercen con las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de El Cóndor Combustibles S.A., sociedad accionista directa por ellos también controlada.

3) Don Mario Vinagre Muñoz, RUT 3.803.145-7, doña Teresa Tagle Avilés, RUT 3.633.089-9, don Mario Vinagre Tagle, RUT 7.171.058-0, don Juan Ignacio Vinagre Tagle, RUT 7.180.550-6, don Pablo Vinagre Tagle, RUT 7.180.551-4, y don Esteban Vinagre Tagle, RUT 10.366.648-1, controlan en conjunto e indirectamente el 9,075% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detentan y ejercen con las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de las siguientes sociedades accionistas directas de esta última, por ellos también controladas: Inversiones Marte Limitada, propietaria del 8,756% de las acciones, e Inversiones Marvin S.A., propietaria del 0,319% de las acciones.

4) Don Ernesto Noguera Gorget, RUT 3.678.316-8, controla

indirectamente el 5,030% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detenta y ejerce con las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de Nogaleta Energía Limitada, sociedad accionista directa por él también controlada.

5) Doña Ana María Yaconi Santa Cruz, RUT 6.879.097-2, controla indirectamente el 2,273% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detenta y ejerce con las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Pesqueras S.A., sociedad accionista directa por ella también controlada.

6) Doña Marcela Paula Yaconi Santa Cruz, RUT 6.879.125-1, controla indirectamente el 2,273% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detenta y ejerce con las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Pesqueras Dos S.A., sociedad accionista directa por ella también controlada.

7) Doña Marcela Paula Yaconi Santa Cruz, RUT 6.879.125-1, don Roberto Eduardo Piriz Simonetti, RUT 10.466.593-4, doña Ana María Yaconi Santa Cruz, RUT 6.879.097-2, y don Luis Binimelis de Dios, RUT 6.998.177-1, controlan en conjunto indirectamente el 4,517% de las acciones emitidas de Blumar S.A., control que detentan y ejercen con las acciones de la emisora recién dicha de propiedad de Inversiones Frutasur S.A., sociedad accionista directa por ellos también controlada.

Mayores detalles respecto de la información de las sociedades accionistas directas de Blumar S.A., a través de las cuales las personas naturales que componen el Grupo Las Urbinas antes individualizadas ejercen el control de dicha emisora y forman parte del controlador, se indica en la siguiente tabla:



TABLA N° 14
Grupo Las Uribinas

RUT	ACCIONISTA	Nº ACCIONES	% PARTICIPACIÓN EN BLUMAR	ACCIONISTAS O SOCIOS	RUT	PROPIEDAD
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	127.778.972	9,0746%	Inversiones Santegri Ltda.	96.593.690-4	89,98%
				Comercializadora e Inversiones Greens S.A.	78.222.780-7	2,46%
				Inversiones Allipen S.A.	96.820.150-6	2,46%
				Inversiones Caren S.A.	96.819.980-3	2,46%
				Inversiones Maichin S.A.	96.820.450-5	2,46%
				Pola Santa Cruz Negri	6.377.432-4	0,05%
				Jaime Santa Cruz Negri	6.861.742-1	0,05%
				Pablo Santa Cruz Negri	6.861.743-K	0,05%
				Andrés Santa Cruz Negri	6.861.068-0	0,05%
				77.490.500-6	El Cóndor Combustibles S.A.	127.624.034
Carolina Munizaga Barrales	4.106.946-5	33,00%				
87.144.000-K	Inversiones Marte Ltda.	123.287.759	8,7556%	Mario Vinagre Muñoz	3.803.145-7	27,28%
				Teresa Tagle Avilés	3.633.089-9	3,32%
				Mario Vinagre Tagle	7.171.058-0	0,66%
				Juan Ignacio Vinagre Tagle	7.180.550-6	0,66%
				Pablo Vinagre Tagle	7.180.551-4	0,66%
				Esteban Vinagre Tagle	10.366.648-1	0,66%
				Inversiones Vinta Ltda.	77.794.780-K	66,75%
96.877.120-5	Nogaleda Energía Ltda.	70.833.214	5,0304%	Nogaleda Holding Spa	94.322.000-K	99,87%
				Nogaleda Inmobiliaria y Comercial S.A.	96.992.300-9	0,13%
99.529.330-7	Inversiones Frutasur S.A.	63.600.265	4,5168%	Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Ltda	95.417.000-3	34,00%
				Inversiones Girasol Ltda	78.126.860-7	33,00%
				Asesorías Legales e Inversiones Ltda	78.367.570-6	33,00%
96.854-070-K	Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Pesqueras S.A.	32.011.873	2,2734%	Inversiones y Asesorías Lobo de Gubbio SpA	76.284.430-3	99,99%
76.920.080-0	Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Pesqueras Dos S.A.	32.011.893	2,2734%	Ana María Yaconi Santa Cruz	6.879.097-2	0,01%
96.547.530-3	Inversiones Marvin S.A.	4.491.211	0,3190%	Inverseis Uno SPA	76.308.559-7	99,99%
				Asesorías Legales e Inversiones Ltda.	78.367.570-6	0,01%
				Inversiones Marte Ltda.	87.144.000-K	99,60%
				Manuelita Cañas Alemparte	7.011.707-K	0,40%
TOTAL GRUPO LAS URBINAS		581.639.221	41,3068%			

TABLA N° 15

Miembros del grupo empresarial

RUT DE PERSONAS DEL MISMO GRUPO EMPRESARIAL	NOMBRE DE PERSONAS NATURALES Y JURÍDICAS DEL MISMO GRUPO EMPRESARIAL	RAZONES PARA CONFORMAR UN MISMO GRUPO EMPRESARIAL	CAUSAS DE CONTROL
80.860.400-0	Blumar S.A.	F	
94.699.000-0	Sociedad de Inversiones Petrohué S.A.	B	A
96.844.750-5	Inversiones Orontes S.A.	B	A
79.514.770-5	Inversiones Pitama Ltda.	B	A
79.516.870-2	Inversiones Caunahue Ltda.	B	A
78.106.330-4	Inversiones Patria Ltda.	B	A
78.206.110-0	Inversiones Rupanco Ltda.	B	A
78.845.680-8	Inversiones Sta. Manuela Ltda.	B	A
78.206.040-6	Inversiones Río Colorado Ltda.	B	A
77.090.920-1	Inversiones Cumilahue Ltda.	B	A
96.965.020-7	Río Esperanza S.A.	B	A
76.125.758-7	Inversiones Temqui Ltda.	B	A
76.125.763-3	Inversiones Ramaquin Ltda.	B	A
99.581.640-7	Inversiones Ebla S.A.	B	A
76.578.900-1	Inversiones Roble Viejo S.A.	B	A
76.849.080-51	nversiones Sta. Jimena S.A.	B	A
76.123.775-6	Inversiones Minto Ltda.	B	A
76.432.179-0	Inversiones Río Tamaya	B	A
96.877.120-5	Nogaleda Energía Ltda.	B	A
88.606.800-K	Inversiones Baracaldo Ltda.	B	A
77.490.500-6	El Cóndor Combustibles S.A.	B	A
87.144.000-K	Inversiones Marte Ltda.	B	A
96.547.530-3	Inversiones Marvin S.A.	B	A
96.854-070-K	Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Pesqueras S.A.	B	A
76.920.080-0	Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Pesqueras Dos S.A.	B	A
76.308.559-7	Inverseis Uno SpA	B	A
99.529.330-7	Inversiones Frutasur S.A.	B	A
94.322.000-K	Inversiones Nogaleda SPA	B	A
96.992.300-9	Nogaleda Inmob. Y Comercial S.A.	B	A
96.593.690-4	Inversiones Santegri Ltda.	B	A
78.222.780-7	Comercializadora e Inversiones Greens S.A.	B	A
96.820.150-6	Inversiones Allipen S.A.	B	A



RUT DE PERSONAS DEL MISMO GRUPO EMPRESARIAL	NOMBRE DE PERSONAS NATURALES Y JURÍDICAS DEL MISMO GRUPO EMPRESARIAL	RAZONES PARA CONFORMAR UN MISMO GRUPO EMPRESARIAL	CAUSAS DE CONTROL
96.819.980-3	Inversiones Caren S.A.	B	A
96.820.450-5	Inversiones Maichin S.A.	B	A
76.015.003-7	HCC Inversiones SPA	B	A
77.794.780-K	Inversiones Vinta Ltda.	B	A
76.284.430-3	Inversiones y Asesorías Lobo de Gubbio SpA	B	A
78.367.570-6	Asesorías Legales e Inversiones Ltda.	B	A
95.417.000-3	Compañía de Rentas e Inversiones San Ignacio Ltda.	B	A
78.126.860-7	Inversiones Girasol Ltda.	B	A
3.644.199-2	Sergio Sarquis Menassa	B	A
6.375.814-0	Gonzalo Sarquis Said	B	A
6.280.901-9	Rodrigo Sarquis Said	B	A
6.974.909-7	Jimena Sarquis Said	B	A
3.351.222-8	Teresa Said Demaría	B	A
19.245.568-5	María Josefina Sarquis Vial	B	A
19.637.510-4	Jorge Alfonso Sarquis Vial	B	A
20.165.688-5	Teresita Sarquis Vial	B	A
9.905.435-2	Francisca Íñiguez Domínguez	B	A
7.031.562-9	María Luisa Ochagavía Vial	B	A
16.611.311-3	Pablo Sarquis Ochagavía	B	A
17.316.999-K	María Luisa Sarquis Ochagavía	B	A
18.395.516-0	Felipe Sarquis Ochagavía	B	A
20.445.296-2	Rodrigo Sarquis Ochagavía	B	A
6.694.240-6	Juan José Cueto Plaza	B	A
6.861.742-1	Jaime Santa Cruz Negri	B	A
6.861.743-K	Juan Pablo Santa Cruz Negri	B	A
6.377.432-4	Pola María Pía Santa Cruz Negri	B	A
6.861.068-0	Andrés Santa Cruz Negri	B	A
4.106.946-5	Carolina Munizaga Barrales	B	A
3.803.145-7	Mario Vinagre Muñoz	B	A
3.633.089-9	Teresa Tagle Avilés	B	A
7.181.058-0	Mario Vinagre Tagle	B	A
7.180.550-6	Juan Ignacio Vinagre Tagle	B	A
7.180.551-4	Pablo Vinagre Tagle	B	A
10.366.648-1	Esteban Vinagre Tagle	B	A
6.879.097-2	Ana María Yaconi Santa Cruz	B	A
7.011.707-K	Manuelita Cañas Alemparte	B	A





4.2 PROPIEDAD DE ACCIONISTAS MAYORITARIOS DISTINTOS DE LOS CONTROLADORES

La compañía no tiene accionistas mayoritarios distintos de los controladores.

4.3 MAYORES ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31 de diciembre de 2018 el número de accionistas ascendía a 127.

TABLA N° 16
Mayores accionistas

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL ACCIONISTA	NUMERO DE ACCIONES AL 31-12-2018	PORCENTAJE AL 31-12-2018
Sociedad de Inversiones Petrohue S A	422.143.426	29,98%
Moneda SA Afi para Pionero Fondo de Inversion	168.648.000	11,98%
Inversiones Baracaldo Limitada	127.778.972	9,07%
El Condor Combustible S A	127.624.034	9,06%
Inversiones Marte Spa	123.287.759	8,76%
Nogaleda Energía Limitada	70.833.214	5,03%
Inversiones Frutasur S A	63.600.265	4,52%
Inversiones Orontes S A	39.806.042	2,83%
Compass Small Cap Chile Fondo de Inversion	35.903.455	2,55%
Cia de Rentas E Inversiones San Ignacio Pesqueras Dos S A	32.011.893	2,27%
Compania de Rentas e Inversiones San Ignacio Pesqueras S A	32.011.873	2,27%
Inversiones Temqui Ltda	29.000.647	2,06%
SUBTOTAL	1.272.649.580	90,38%
OTROS ACCIONISTAS	135.446.417	9,62%
TOTAL	1.408.095.997	100,00%



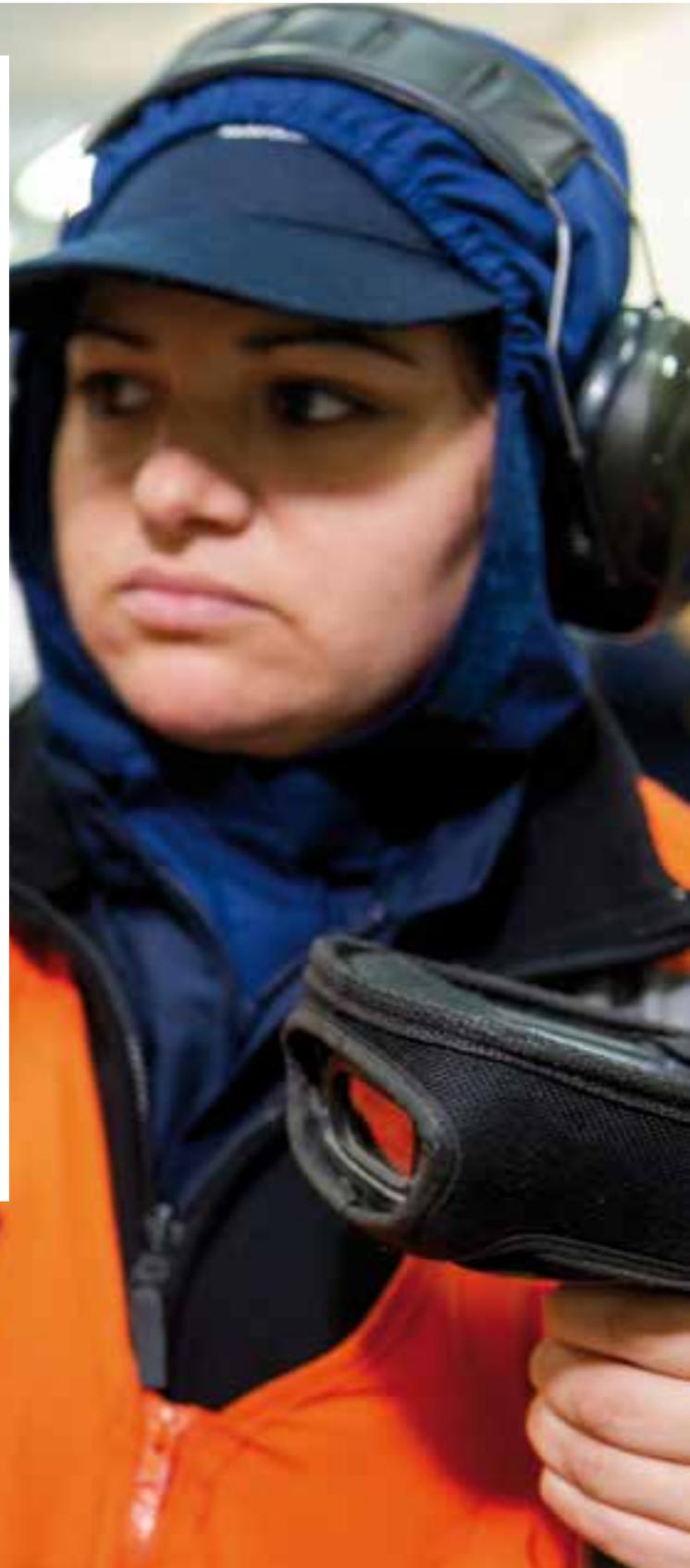
4.4 CAMBIOS IMPORTANTES DE LA PROPIEDAD

No se realizan cambios relevantes a la propiedad durante el año 2018.

4.5 FORMA DE TOMA DE CONTROL

El pacto de accionistas de Blumar S.A. que contiene acuerdo de actuación conjunta entre el Grupo Sarquis y el Grupo Las Urbinas fue suscrito por instrumento privado con fecha 19 de octubre de 2011 y se encuentra depositado en la compañía en conformidad al artículo 14 de la ley 18.046, a disposición de los accionistas y de terceros.

La comunicación de toma control conforme al artículo 54 A de la ley 18.045 se efectuó mediante la publicación de un aviso en el diario La Tercera de Santiago y en el diario electrónico *El Mostrador*, en sus respectivas ediciones del día 20 de octubre de 2011, y el envío de sendas cartas con esa misma fecha a Blumar S.A. y sus filiales, a la Superintendencia de Valores y Seguros y a las bolsas donde se transan los valores de dicha entidad emisora.





TÍTULOS ACCIONARIOS

5

5.1

Serie y preferencia

pag. 50

5.2

Política de dividendos

pag. 50

5.3

Información estadística
respecto de los dividendos

pag. 50-51

5.4

Transacciones trimestrales en bolsa

pag. 51

5.5

Comportamiento comparado de índices bur-
sátiles y precio de la acción de Blumar S.A.

pag. 51



5 TÍTULOS ACCIONARIOS

5.1 SERIE Y PREFERENCIA

La compañía tiene emitidos títulos accionarios, todos de la misma serie y preferencia.

5.2 POLÍTICA DE DIVIDENDOS

El Directorio, en su sesión N° 331 del día 22 de diciembre de 2014, procedió a modificar la política de dividendos de la compañía, la cual había sido establecida en sesión de Directorio N° 208 celebrada el 29 de enero de 2007, fijando una nueva política de dividendos para la compañía, la cual se aplica a contar del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2015, cuyos términos son los siguientes:

a) La sociedad distribuirá un dividendo anual definitivo, luego de aprobado por la Junta de Accionistas el balance de cada ejercicio, por un monto que será igual, considerando el o los dividendos provisorios que se hubieren distribuido, al 40% de las utilidades líquidas distribuibles que arroje el balance respectivo, en la fecha que la señalada junta determine.

b) La sociedad distribuirá uno o más dividendos provisorios durante el último trimestre de cada año por un monto que determinará el Directorio considerando el resultado informado por la sociedad en la FECU al 30 de septiembre del año que corresponda.

c) Los términos indicados en las letras a) y b) precedentes se establecen sin perjuicio de las facultades del Directorio para modificarlos en el futuro.

5.3 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA RESPECTO DE LOS DIVIDENDOS

En los años 2012 y 2013 no se efectuó pago de dividendos, considerando que no hubo utilidad distribuible para los años 2011 y 2012.

Conforme las actuales normas de las Norma de Carácter General N° 30, a continuación se detallan los dividendos a valor histórico, pagados por acción en los últimos años:

Con fecha 20 de enero de 2015, se procedió al pago del dividendo provisorio N° 39 de US\$ 0,01421 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, por un monto total de US\$ 20.009.044.

Con fecha 24 de mayo de 2016 se procedió al pago del dividendo definitivo mínimo obligatorio N° 40 de US\$ 0,00050 por acción con cargo a las utilidades del año 2015, por un monto total de US\$ 704.048.

Con fecha 16 de mayo de 2017 se procedió al pago del dividendo definitivo mínimo obligatorio N° 41 de US\$ 0,00425 por acción, con cargo a las utilidades del año 2016, que corresponde a un monto total de US\$ 5.984.407,99. Con esa misma fecha se procedió al pago del dividendo adicional N° 42 de US\$ 0,01706 por acción, con cargo en parte a las utilidades del año 2016 y en parte a la cuenta "Resultados Retenidos", que corresponde a un monto total de US\$ 24.022.117,71.

Con fecha 18 de diciembre de 2017 se procedió al pago del dividendo provisorio N°43 de US\$ 0,00454 por acción, con cargo a las utilidades del año 2017, por un monto total de US\$ 6.392.756.

En junta general ordinaria de accionistas celebrada con fecha 20 de abril de 2018, se acordó el pago del dividendo definitivo mínimo obligatorio N° 44 de US\$ 0,00378 por acción, con cargo a las utilidades del año 2017, que corresponde a un monto total de US\$ 5.322.602,87. Dicho dividendo se pagó a contar del día 9 de mayo de 2018. Con el pago del dividendo definitivo mínimo N° 44 más el dividendo provisorio N°43, se cumplió con la política de dividendos de la compañía vigente al 31 de diciembre de 2017, por cuanto implicó un reparto del 40,01% aproximadamente de las utilidades distribuibles del ejercicio cerrado a dicha fecha.

Finalmente, en sesión de Directorio celebrada con fecha 26 de noviembre de 2018, se acordó que, con cargo a las utilidades del ejercicio a cerrarse el 31 de diciembre de 2018,

la compañía distribuiría un dividendo provisorio N° 45 de US\$ 19.502.130, esto es de US\$ 0,01385 por acción. Este dividendo se pagó a partir del día 18 de diciembre de 2018.

5.4 TRANSACCIONES TRIMESTRALES EN BOLSA

Blumar cotiza en la Bolsa de Comercio de Santiago, en la Bolsa de Valores de Valparaíso y en la Bolsa Electrónica de Chile.

A continuación, se presentan las transacciones trimestrales del año 2018:

TABLA N° 17

AÑO		UNIDADES	MONTO \$	PRECIO
2018	I Trimestre	18.936.684	3.370.274.533	177,98
	II Trimestre	6.088.098	1.176.450.434	193,24
	III Trimestre	30.590.855	7.028.621.335	229,76
	IV Trimestre	12.767.423	3.298.324.995	258,34
	TOTAL 2018	68.383.060	14.873.671.297	217,51

Blumar tiene un contrato de Market Maker con BCI Corredora de Bolsa para contar con presencia Bursátil. El 28 de diciembre de 2018, la presencia bursátil registrada por

las acciones de Blumar S.A. fue de 34,44% considerando las transacciones efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica y Bolsa de Valparaíso.

5.5 COMPORTAMIENTO COMPARADO DE ÍNDICES BURSÁTILES Y PRECIO DE LA ACCIÓN DE BLUMAR S.A.

GRÁFICO N° 20
BLUMAR S.A. VS IPSA E IGPA
(BASE 100 = ENERO 2018)





GOBIERNO CORPORATIVO

6

6.1

Directorio Blumar S.A.

pag. 54

6.2

Remuneraciones del directorio

pag. 54-55

6.3

Designación y actividades del comité
de directores

pag. 56

6.4

Otros comités

pag. 56-57

6.5

Remuneraciones administración superior

pag. 58

6.6

Planes de incentivo

pag. 58

6.7

Personal

pag. 58-59



6 GOBIERNO CORPORATIVO

6.1 DIRECTORIO BLUMAR S.A.

En la junta ordinaria de accionistas celebrada el 2 de mayo de 2018 se eligió al Directorio de la empresa por un período de tres años, quedando la mesa conformada por los siguientes señores:

Presidente

Rodrigo Sarquis Said
RUT 6.280.901-9
Ingeniero comercial
Fecha última reelección: 20 de abril de 2018

Primer vicepresidente

Juan Pablo Santa Cruz Negri
RUT 6.861.743-K
Ingeniero comercial
Fecha última reelección: 20 de abril de 2018

Segundo vicepresidente

Julio Enrique Fernández Taladriz
RUT 14.407.840-3
Ingeniero comercial
Fecha última reelección: 20 de abril de 2018

Directores

Gonzalo Sarquis Said
RUT 6.375.814-0
Abogado
Fecha última reelección: 20 de abril de 2018

Alberto Romero Silva
RUT 6.243.012-5
Ingeniero civil industrial
Fecha última reelección: 20 de abril de 2018

Andrés Pedro Santa Cruz López
RUT 7.033.811-4
Empresario
Fecha de nombramiento: 20 de abril de 2018

Alfredo Enrione Cáceres
RUT 7.455.364-8
Ingeniero civil industrial
Fecha de nombramiento: 20 de abril de 2018

Conforme a lo dispuesto en el inciso primero del artículo 50 bis de la ley 18.046, la compañía debe tener a lo menos un director independiente. Los directores señores Julio Enrique Fernández Taladriz y Andrés Pedro Santa Cruz López son independientes respecto del controlador de la sociedad, de acuerdo a los requisitos establecidos en los incisos cuarto y quinto del artículo 50 bis de la ley antes indicada. Fueron electos en tal calidad por la junta general extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 20 de abril de 2018.

COMITÉ DE DIRECTORES

Presidente

Julio Enrique Fernández Taladriz
Ingeniero comercial

Directores

Andrés Pedro Santa Cruz López
Empresario

Alfredo Enrione Cáceres
Ingeniero Civil Industrial

6.2 REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

De acuerdo con lo señalado en el artículo 33 de la ley 18.046 sobre sociedades anónimas, la junta general ordinaria de accionistas celebrada el 20 de abril de 2018 estableció en 125 unidades de fomento (UF) brutas por mes la remuneración de los directores de la sociedad para el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2018 y el 30 de abril de 2019. En el caso de los miembros del Comité de Directores, tienen la remuneración de Director ya señalada y adicionalmente una remuneración de 40 unidades de fomento brutas por mes. La asistencia a reuniones extraordinarias no da derecho a remuneración.

Las remuneraciones brutas percibidas por los señores directores durante los ejercicios 2018 y 2017 fueron las siguientes, en valores históricos:

En esta tabla están incluidas las remuneraciones del Comité de Directores.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 2 de mayo de 2018, el Directorio de Blumar le asignó a don Rodrigo Sarquis Said y a don Alberto Romero Silva las siguientes funciones distintas de sus cargos de Directores de la sociedad:

a) A don Rodrigo Sarquis Said y don Alberto Romero Silva, actuando conjunta o separadamente, les corresponderá representar a Blumar S.A. en la Asociación de Industriales Pesqueros A.G. (Asipes), ya sea en forma directa o a través de otra asociación gremial;

b) A don Alberto Romero Silva le corresponderá representar a Blumar S.A. y/o a la filial Salmones Blumar S.A. en la Asociación de la Industria del Salmón de Chile A.G. (SalmonChile).

En la misma sesión de Directorio antes señalada, el Directorio acordó que por las labores y funciones precedentemente

individualizadas los señores Rodrigo Sarquis Said y Alberto Romero Silva recibirán mensualmente como remuneración el equivalente a una (1) dieta adicional, esto es, la cantidad de 125 Unidades de Fomento cada uno, sin perjuicio de la que les corresponde como Directores de la compañía.

Por estas funciones, en conjunto los señores Sarquis y Romero recibieron en el año 2018 la suma de M\$ 81.584. Además, los mismos señores Rodrigo Sarquis y Alberto Romero recibieron en el año 2017 por funciones similares la suma de M\$ 79.766, en valor histórico.

Asimismo, los directores de las sociedades filiales de Blumar S.A., -Salmones Blumar S.A., Pesquera Bahía Caldera S.A., Alimentos Mar Profundo S.A., Golfo Comercial SpA, Pacificblu SpA - no percibieron en el año remuneración alguna por dichas funciones. Lo mismo para los directores de las sociedades relacionadas, Boat Parking S.A., St Andrews Smoky Delicacies S.A., Empresa Pesquera Apiao S.A., BluGlacier LLC, BluRiver SpA y Cameron S.A. En el caso de la sociedad relacionada Frigorífico Pacífico SpA, los directores don Rodrigo Sarquis Said y don Pablo Santa Cruz Negri recibieron cada uno durante el año 2018 la suma de M\$ 7.461 y M\$ 6.095 respectivamente, en valor histórico.

TABLA N° 18

DIRECTORES	DIETA M\$ 2018	DIETA M\$ 2017	COMITÉ DIRECTORES M\$ 2018	COMITÉ DIRECTORES M\$ 2017
Rodrigo Sarquis Said	40.792	39.814	0	0
Alberto Romero Silva	40.792	39.814	1.437	4.325
Juan Pablo Santa Cruz Negri	40.792	39.814	0	0
Gonzalo Sarquis Said	40.792	39.814	0	0
Andrés Santa Cruz Lopez	40.792	39.814	10.182	4.325
Alfredo Enrione Caceres	40.792	39.814	8.746	0
Julio Fernández Taladriz	40.792	39.814	10.182	4.325
TOTAL	285.544	278.698	30.547	12.975

HONORARIOS FUNCIÓN DISTINTA A DIRECTOR	2018 M\$	2017 M\$
Alberto Romero Silva	40.792	39.883
Rodrigo Sarquis Said	40.792	39.883
TOTAL	81.584	79.766

6.3 DESIGNACIÓN Y ACTIVIDADES DEL COMITÉ DE DIRECTORES

La entidad ha conformado dicho comité en virtud de lo dispuesto por el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2018, fue renovado el Directorio de la compañía por un nuevo periodo estatutario, por lo que en Sesión de Directorio N° 385 efectuada el 2 de mayo de 2018 y de acuerdo a las normas de gobierno corporativo contenidas en la Ley N° 18.046 y la Circular N° 1956 de la Superintendencia de Valores y Seguros del año 2009, el Directorio eligió a don Alfredo Enrione Cáceres como tercer miembro de Comité de Directores, el cual ya se encontraba conformado por los Directores Independientes señores Julio Fernández Taladriz y Andrés Santa Cruz López, quienes lo integran por derecho propio. El secretario del comité es don Gerardo Balbontín Fox, gerente general de Blumar S.A. El presidente fue designado posteriormente en sesión de Comité N° 69 de 23 de mayo de 2018 y la designación recayó en el señor Director Julio Fernández Taladriz.

El Comité sesionó en los meses de marzo, mayo, agosto y noviembre del año 2018.

En sus reuniones, el Comité trató todas las materias de su competencia y, especialmente, la revisión de los estados financieros trimestrales, semestrales y anuales. Se aprobó la memoria anual del año 2017, se propuso al Directorio la empresa de auditoría externa, la cual fue ratificada por la junta anual ordinaria de accionistas, y se revisaron las remuneraciones y compensaciones de gerentes y ejecutivos principales. También el Comité autorizó la contratación de la firma EY para servicios distintos de la auditoría externa, en particular la prestación de los servicios de "emisión del certificado de plazo de pago verificado (CPPV) para la obtención del Sello Propyme. Por último, se revisaron también los avances respecto del plan de auditoría interna con la Gerencia de Auditoría Interna y EPD.

El Comité también revisó especialmente las operaciones que la compañía realizó con sus empresas relacionadas, como Pesquera Bahía Caldera S.A., Salmones Blumar S.A., St Andrews Smoky Delicacies S.A., Empresa Pesquera Apiao S.A. y Frigorífico Pacífico SpA. Las transacciones revisadas se refieren especialmente a servicios de maquila de productos acuícolas, de administración, compras y ventas de materia prima y de activos menores, reembolsos de gastos y arriendos de instalaciones. También se incluyó en estas revisiones las operaciones con Pesquera Bio Bio

S.A. y Congelados Pacífico SpA, empresas con las cuales también se ha desarrollado una cuenta en participación ("Pacifiblu") a partir del mes de enero de 2014, aportando los activos de Blumar S.A. asociados a la operación de pesca demersal, la que posteriormente se terminó el 30 de noviembre de 2017, con ocasión de la fusión de la filial Pesca Fina SpA con Congelados Pacífico SpA, siendo la primera absorbida por la última que pasó a denominarse Pacifiblu SpA.

El Comité de Directores tiene un presupuesto anual para funcionamiento de 492 UF, aprobado en la junta general ordinaria de accionistas de fecha 20 de abril del año 2018, el cual no fue utilizado durante el período.

6.4 OTROS COMITÉS

De forma complementaria a la información mencionada en el punto anterior y para dar énfasis en aspectos de revisión exclusiva, es que se han creado los siguientes comités:

a. Comité de Remuneraciones: tiene a su cargo brindar apoyo al Directorio respecto de la administración y supervisión de todos los aspectos de las remuneraciones de los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la sociedad, incluyendo compensaciones, beneficios e incentivos del personal clave de la compañía. Este Comité se encuentra integrado por los directores señores Pablo Santa Cruz Negri, Rodrigo Sarquis Said y Alfredo Enrione Cáceres. Durante el año 2018, el Comité de Remuneraciones sesionó en dos oportunidades, durante los meses de marzo y agosto.

b. Comité de Gobierno Corporativo: tiene a su cargo velar por la adopción de las mejores prácticas de gobierno corporativo y evaluar acciones para la adopción, seguimiento y mejora de estas prácticas. Este Comité se encuentra integrado por los directores señores Pablo Santa Cruz Negri, Alfredo Enrione Cáceres y Julio Fernández Taladriz. Durante el año 2018, el Comité de Gobierno Corporativo sesionó durante el mes de marzo.

c. Comité de Ética: tiene a cargo velar por la difusión, cumplimiento e interpretación del Código de Ética y Conducta Empresarial, evaluar cualquier cambio normativo que requiera modificaciones a dicho Código y proponer al Directorio las modificaciones a su texto. Se incluyen también dentro de sus funciones, recibir y analizar las denuncias efectuadas a través del Canal de Denuncias y canalizarlos a la instancia apropiada. Asimismo, este Comité tiene por función facilitar la resolución de conflictos relacionados con la aplicación del Código de Ética. Este Comité, se

encuentra integrado por el Director señor Gonzalo Sarquis Said, junto a los siguientes Gerentes; Gerente General y Gerente de Administración y Finanzas. Durante el año 2018, el Comité de Ética sesionó en dos oportunidades en los meses de abril y agosto, pero por regla general sesiona toda vez que las circunstancias lo requieran.

d. Comité de Crédito de Pesca Artesanal: tiene a su cargo de velar por la mantención de los límites de endeudamiento a Pescadores Artesanales. Este Comité, se encuentra integrado por los directores señores Julio Fernández Taladriz y Pablo Santa Cruz Negri. Durante el año 2018, el Comité de Crédito a Pesca Artesanal sesionó en una oportunidad en el mes de junio.



6.5 REMUNERACIONES ADMINISTRACIÓN SUPERIOR

La remuneración total percibida por la administración superior de la compañía durante el ejercicio 2018 ascendió a MUSD 2.146.

TABLA N°19

	REMUNERACIÓN MUSD 2018	REMUNERACIÓN MUSD 2017
Administración superior	2.146	1.843

6.6 PLANES DE INCENTIVO

La compañía no tiene en la actualidad planes vigentes de stock options para ejecutivos.

Sí los tuvo en el pasado y se terminaron de ejecutar en el mes de julio del año 2011, lo que fue informado de manera completa en las memorias anuales 2010 y 2011.

6.7 PERSONAL

6.7.1 Estructura organizacional

La estructura organizacional de Blumar S.A. al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

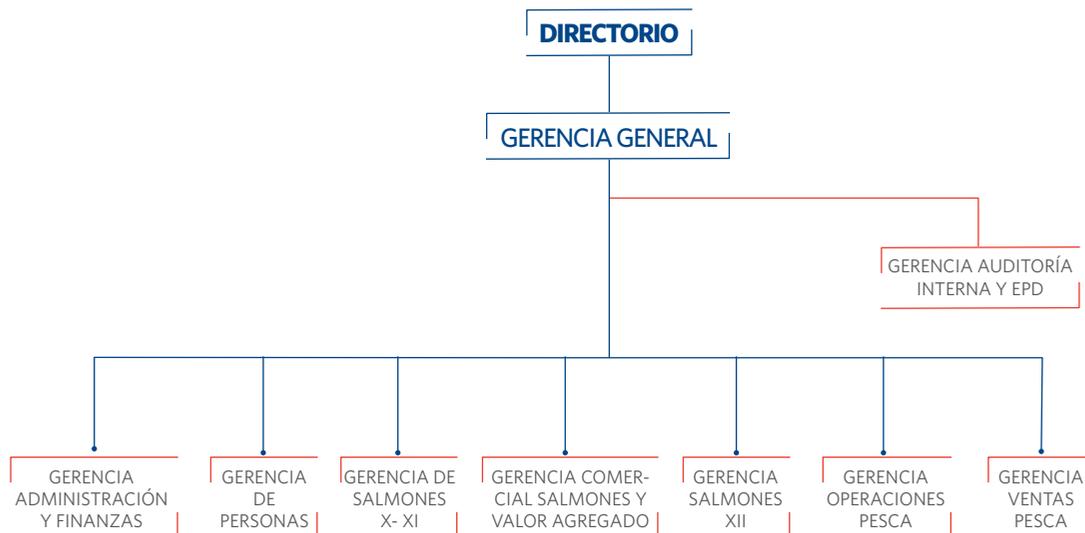


TABLA N° 20

GERENTES	NOMBRE	PROFESIÓN	RUT	FECHA INICIO EN EL CARGO
Gerente General	Gerardo Balbontín Fox	Ingeniero civil mecánico	7.254.586-9	01-10-11
Gerente Comercial Salmones y Valor Agregado	Daniel Montoya Stehr	Ingeniero civil	8.302.666-9	01-02-15
Gerente Ventas Pesca	Marcelo Otero Zursiedel	Bioquímico	7.380.687-9	01-10-11
Gerente de Salmones X-XI	Pedro Pablo Laporte Miguel	Ingeniero civil industrial químico	8.987.541-2	01-12-13
Gerente de Operaciones Pesca	Enrique Cisterna Ortega	Ingeniero civil químico	6.507.939-9	01-10-11
Gerente de Administración y Finanzas	Manuel Gallardo Araneda	Ingeniero comercial	6.751.812-8	28-04-14
Gerente de Personas	Raúl Hermosilla Calle	Ingeniero comercial	8.209.205-6	01-10-11
Gerente de Auditoría Interna y EPD	Ariel Elgueta Quitral	Ingeniero civil industrial	14.325.362-7	15-07-15
Gerente Salmones XII	Ignacio Covacevich Fugellie	Ingeniero civil industrial	8.867.580-0	02-11-17

6.7.2 Distribución del personal

TABLA N° 21

	BLUMAR	PESQUERA BAHÍA CALDERA	SALMONES BLUMAR	BLURIVER	TOTAL
Gerentes	6	-	2	1	9
Ejecutivos y Profesionales	93	8	63	12	176
Trabajadores	570	83	988	42	1.683
TOTAL	669	91	1.053	55	1.868

6.7.3 Participación en la propiedad de directores y principales ejecutivos

TABLA N° 22

NOMBRE	N° ACCIONES	% PROPIEDAD	TIPO DE PARTICIPACION
Rodrigo Sarquis	16.013.171	1,1372%	Indirecta
Gonzalo Sarquis	15.102.135	1,0725%	Indirecta
Pablo Santa Cruz	127.201	0,0090%	Indirecta





DESARROLLO SOSTENIBLE

7

7.1

Estrategia de sostenibilidad

pag. 62

7.2

Nuestras comunidades

pag. 63-66

7.3

Nuestros trabajadores

pag. 66-70

7.4

Nuestra relación con el medio ambiente

pag. 70-71

7.5

Diversidad en el directorio

pag. 72

7.6

Diversidad en la gerencia general y demás gerencias que reportan a esta gerencia o al directorio

pag. 72

7.7

Diversidad en la organización

pag. 73



7 DESARROLLO SOSTENIBLE

Nuestra definición de Sostenibilidad

La Sostenibilidad en Blumar se ve reflejada en el trabajo colaborativo con sus grupos de interés; los cuales se definen como trabajadores, clientes, proveedores, contratistas, comunidades, inversionistas, medio ambiente, sociedad y entidades regulatorias; esto con el fin de generar en conjunto valor económico, social y ambiental en el mediano y largo plazo.

7.1 ESTRATEGIA DE SOSTENIBILIDAD

La sostenibilidad es un trabajo consolidado desde hace tres años, que ha tenido como resultado dos Reportes de Sostenibilidad. Durante el 2018 se trabajó arduamente en la consolidación de la Sostenibilidad mediante una gestión continua que involucró a diversos niveles de la organización y su relación con los distintos públicos de interés, gestión que se canaliza a través del Comité de Sostenibilidad que cuenta con el compromiso del Directorio.

La sostenibilidad permea los diversos niveles de la organización, para ello, todos los años se da a conocer al Directorio los avances y la implementación. El Comité de Sostenibilidad tiene como misión estandarizar, gestionar y ordenar las diversas iniciativas que se realizan con los grupos de interés, el cual es liderado por el Gerente General y a la fecha se encuentra conformado por 17 representantes de diversas áreas y cargos.

Un desafío relevante para Blumar, es informar y transparentar las iniciativas en los ámbitos económico, ambiental y social de la compañía. Es por esto que, una herramienta importante para informar sobre la gestión realizada año a año son los Reportes de Sostenibilidad, los que se han implementado desde 2016 hasta la fecha, consagrando este año su segunda publicación. Estos reportes dan cuenta de la gestión de Blumar S.A. y Salmones Blumar S.A. y son realizados bajo el estándar internacional del Global Reporting Initiative (GRI).

La elaboración de estos documentos ha permitido dar cuenta a nuestros distintos grupos de interés sobre los aspectos centrales de la Estrategia de Sostenibilidad de la compañía. De esta forma y con el fin de abordar temáticas relevantes para los *Stakeholders*, se efectuó un proceso de consulta y opiniones que involucró a más de 500 personas (clientes, inversionistas, trabajadores, proveedores, representantes de comunidades vecinas, de la sociedad y de entidades regulatorias).

Tras este proceso, que se denomina *materialidad*, se identificaron los temas relevantes para cada grupo de interés y para la compañía. Luego, se priorizaron las temáticas y fueron validadas por el Comité de Sostenibilidad, el que evalúa la representación de todos estos aspectos, de manera previa a la presentación de los Reportes.

El proceso de materialidad en el Reporte de Sostenibilidad 2017 fue validado por el GRI en la categoría de “Materiality Disclosures”.

Concluida su elaboración, el próximo paso fue el lanzamiento público del Reporte bajo el nombre de Cuenta Anual, en el centro de eventos Suractivo en Talcahuano, donde se contó con la participación de más de 250 personas, entre ellas: representantes de empresas de la industria, autoridades regionales, medios de comunicación, gremios, dirigentes sindicales, comunidades y colaboradores de la empresa.



7.2 NUESTRAS COMUNIDADES

La creación de valor con las comunidades vecinas a nuestras instalaciones juega un rol clave, ya que Blumar busca contribuir al desarrollo de los territorios en los que se encuentra inserta, aportando a mejorar la calidad de vida de sus habitantes.

En esta lógica, se trabaja fuertemente en la formulación de planes de relacionamiento comunitario por territorio, utilizando herramientas de gestión con base en un trabajo

sistemático, permanente, transversal y, lo más importante, muy cercano.

Para el cumplimiento de dichos objetivos se promueve la generación de alianzas con agrupaciones vecinales, entidades locales, fundaciones expertas y organismos públicos y privados.

Nuestras líneas de trabajo con las comunidades son las siguientes:

TABLA N° 23

LÍNEAS DE TRABAJO SOSTENIBILIDAD	DESCRIPCIÓN	PROYECTOS DESTACADOS
Relacionamiento	Mesas, reuniones, visitas u otros con vecinos y/o autoridades.	<ul style="list-style-type: none"> • Mesas Tripartitas • Mesa Empresas • Visitas de Autoridades
Puertas Abiertas	Visitas de delegaciones de vecinos, estudiantes, académicos, empresas a las instalaciones de Blumar.	<ul style="list-style-type: none"> • Semana de Puertas Abiertas • Mes del Mar • Registro de Visitas: 728 visitas año 2018
Calidad de Vida (Vecinos/Vida Sana/Cultura)	Proyectos y actividades que se realicen sobre la base del concepto de Calidad de Vida. Dentro de estos se destacan las iniciativas de apoyo a infraestructura vecinal, Vida Sana (deporte y alimentación saludable) y Cultura.	<ul style="list-style-type: none"> • Red de Alimentos • Orquesta Juvenil Municipal de Talcahuano • Ferias de Alimentación Saludable
Educación / Capacitación	Instancias de apoyo a instituciones educacionales, especialmente a escuelas vulnerables cercanas a nuestras plantas o en zonas extremas. Además, el aporte en capacitación para adultos en oficios o especialidades (vecinos y familiares de trabajadores).	<ul style="list-style-type: none"> • Enseña Chile • ONG Canales • Cursos a través de Becas Sociales para vecinos • Programa "Blumar en tu Escuela"
Aportes	Aportes corporativos a instituciones de beneficencia, educacionales, ONG´s. Además, otros aportes a diferentes solicitudes comunitarias que deben ser estudiadas en virtud de su pertinencia y conveniencia.	<ul style="list-style-type: none"> • Fundación Las Rosas • María Ayuda • Solicitudes comunitarias

RELACIONAMIENTO



◀ *Visita de autoridades, la Presidenta de la Sociedad Nacional de Pesquería (SNP) del Perú, Elena Conterno visitando la planta de Salmones Blumar.*

de Hacienda, Cristián Muñoz visitaron las instalaciones de Bahía, en Talcahuano, en el marco del Mes del Mar. Por su parte, la economista y Presidenta de la Sociedad Nacional de Pesquería (SNP) del Perú, Elena Conterno, visitó la planta de Salmones Blumar de Talcahuano, para conocer en detalle las etapas del proceso productivo que se llevan a cabo en esas instalaciones.

Además, a inicios de 2018, Blumar oficializó su incorporación a la Cámara de Comercio e Industrias de Valdivia (CCIV) y para conocer parte del quehacer de la compañía, la presidenta de la entidad, Bárbara Henry, junto a uno de sus directores, Rodrigo Echevarría, visitaron la Planta de Corral.

La Seremi de Salud de Aysén, Yesenia Valdebenito visitó el Centro Chivato I de Salmones Blumar en el marco de la implementación del nuevo protocolo de Trabajadores Expuestos a Condiciones Hiperbáricas.

Por último, se recibió al Subsecretario de Pesca y Acuicultura, Eduardo Riquelme, y a la Directora Nacional de SERNAPESCA, Alicia Gallardo, en las instalaciones de la Planta de Salmones de Talcahuano, los que se reunieron con todos los sindicatos de la empresa.

Blumar se preocupa de cultivar la relación con sus comunidades vecinas. Una de las formas es a través de la participación constante en las mesas tripartitas de Corral, Libertad - Gaete y de San Vicente. La primera se efectúa cada dos meses y las dos últimas mesas sesionan en forma mensual. En estas participan actores de las municipalidades correspondientes, empresas del sector y vecinos directos de nuestras plantas.

Además, se realizaron visitas de autoridades a nuestras instalaciones: El Intendente de Biobío, Jorge Ulloa y el Seremi

PUERTAS ABIERTAS



Blumar tiene una política de puertas abiertas, lo que se manifiesta en que comunidades cercanas o instituciones de diversa índole pueden acceder a visitar nuestras instalaciones de manera accesible y transparente.

Este año el día de Puertas Abiertas se realizó en el marco de la conmemoración del Mes del Mar, donde Blumar recibió en sus instalaciones de Bahía en Talcahuano a autoridades, representantes de instituciones del puerto y a 60 vecinos de los sectores San Vicente Norte, San Vicente Sur y Puerto de Talcahuano. Además se efectuaron visitas de instituciones educacionales a las distintas instalaciones de la compañía a lo largo del país, como a los centros de cultivo, la visita del Liceo de Los Ángeles a la Planta de Salmones en Talcahuano y la visita de 20 alumnos de MBA de la Universidad de Tshingua, China, entre otros.

CALIDAD DE VIDA

Por tercer año consecutivo firmamos el convenio de apoyo hacia la Orquesta Juvenil Municipal de Talcahuano, que a la fecha ha permitido que 2.300 vecinos de la comuna asistieran a conciertos gratuitos ofrecidos por la agrupación musical, dirigida por el maestro Jaime Cofré. En esta alianza participan Blumar, la Municipalidad de Talcahuano y la Corporación Cultural Artistas del Acero. A través de ella, la empresa ha aportado financiamiento para la compra de equipamiento profesional, como atriles y sillas, más otros elementos, que la orquesta requiere para sus presentaciones. En la temporada 2018 del programa se realizaron dos conciertos gratuitos que fueron protagonizados por la agrupación juvenil del puerto.



▲ Presentación de la Orquesta Juvenil Municipal de Talcahuano en la Cuenta Anual 2018.

EDUCACIÓN / CAPACITACIÓN

Blumar cuenta con el Programa “Blumar en tu Escuela”, el cual se encuentra actualmente en las regiones del Biobío, Los Lagos y Aysén. En la región mencionada en primer lugar, el Colegio San Vicente obtuvo la Certificación Ambiental.

El Programa de la Región de Los Lagos se implementa en la Escuela Rural de Mañihueico cercana a Puerto Montt mediante una serie de actividades de apoyo en el marco del convenio de colaboración, y dentro de las cuales se apoyó en el proceso de postulación a la Certificación Ambiental.

Finalmente en la Región de Aysén, “Blumar en tu Escuela” se implementa en tres instituciones educacionales: Madre de la Divina Providencia, de Puerto Gala; Nuestra Señora de la Divina Providencia, de Puerto Gaviota; y Carlos Condell, de Caleta Andrade. En la Escuela Carlos Condell se obtuvo la Certificación Ambiental del establecimiento. Por otro lado, se mantuvo contacto con las escuelas de Gala y Gaviota, con el fin de gestionar iniciativas para impactar a la comunidad educativa y vecinos de la localidad.

Por otro lado, Blumar todos los años ofrece cursos a sus comunidades vecinas a través de becas sociales. Este año se realizó un acuerdo entre BluRiver y el Liceo María Behety de Menéndez de la capital de Magallanes, el que compromete a la compañía a entregar apoyo a la formación de estudiantes de la especialidad de acuicultura del



establecimiento. El primero es un ciclo de 16 charlas, que abordaron temáticas relacionadas con producción, operaciones, sustentabilidad, administración y cosecha y plantas de proceso. Además, considera visitas de los estudiantes a los centros y la posibilidad de que algunos de ellos realicen prácticas en esas instalaciones.

También, con el objetivo de apoyar la educación técnico profesional de los estudiantes del Técnico de Nivel Medio en Acuicultura, que imparte el Liceo Polivalente Capitán de Fragata Francisco Vidal Gormaz de Maullín, Blumar oficializó su compromiso con el establecimiento educacional, el que se traducirá en un modelo educativo conectado a fomentar la formación de los estudiantes vinculados a la actividad salmonicultora y sus servicios asociados.

APORTES

Para celebrar Navidad con las comunidades vecinas a sus áreas de operación en Talcahuano, Corral y Aysén, Blumar estuvo presente, con su colaboración y también en algunos casos con el apoyo de sus trabajadores, en 24 festejos realizados en juntas de vecinos, establecimientos escolares,

en hogares de ancianos, clubes deportivos, parroquias y salas cuna de dichas comunas. Como todos los años, trabajadores de Blumar colaboraron activamente en cada detalle de la fiesta en San Vicente Sur de Talcahuano que tuvo alrededor de 150 invitados, entre niños y adultos que compartieron en estas fechas.

RECONOCIMIENTOS

1. Blumar quedó dentro de los 500 mejores proyectos en los Premios Latinoamérica Verde con dos de sus iniciativas, el proyecto "Eco-Bolsas" Blumar, y el Punto Limpio "Blumar en tu Escuela" realizado en el Colegio San Vicente en Talcahuano.
2. La Fundación Generación Empresarial y Diario Financiero reconocieron a Blumar por su compromiso por gestionar y promover una cultura corporativa íntegra y con sentido social.
3. BluRiver, filial de Blumar en Magallanes, recibió un reconocimiento de parte de la organización de la Feria Internacional AquaSur. Este premio destaca las iniciativas de formación de capital humano que favorecen a las comunidades en las cuales se desarrolla la industria del salmón de la zona sur austral de Chile.

4. Blumar fue reconocida por la Asociación de Exportadores y Manufacturas, Asexma Chile A.G. con la distinción Excelencia Exportadora, por su consolidación en mercados internacionales con sus productos del área acuícola y pesquera.

5. Blumar resultó ganadora en la categoría Brote en el premio Sustenta, un reconocimiento que otorga la Universidad Técnica Metropolitana, UTEM, a las compañías que sobresalen por sus políticas ambientales innovadoras y por ejecutar planes de negocios sustentables como motor de desarrollo.

6. Durante el encuentro "Reconocimiento Empresa Formadora" realizado en la capital de la región de Los Ríos, la Planta de Corral fue elegida por el Sence como la empresa regional con más Contratos de Capacitación.

7.3 NUESTROS TRABAJADORES

La esencia de la organización es el equipo humano que lo conforma. Es así que los trabajadores y contratistas son el ADN de Blumar, por eso se orientan los esfuerzos al desarrollo de personas motivadas y comprometidas, enfocándose en establecer relaciones laborales y entregar adecuadas condiciones en salud y seguridad ocupacional.

Este camino se construye sobre la base de una cultura interna, fuerte trabajo de prevención, bienestar interno y relaciones laborales de confianza.



a) Seguridad y Salud Ocupacional

Nos caracteriza un fuerte compromiso con la seguridad y salud ocupacional como parte de los procesos productivos en los que tienen participación activa tanto los trabajadores como jefaturas, con la finalidad de reforzar una cultura pre-

ventiva basada en los pilares del autocuidado, participación y liderazgo. En este proceso, un colaborador importante es la Mutual de Seguridad, con la que se trabaja activamente en el monitoreo de un Sistema de Gestión en Seguridad y Salud Ocupacional que permite la revisión constante de la legislación, protocolos e indicadores en este ámbito.

En paralelo, existen cinco Comités Paritarios de Higiene y Seguridad en las unidades de negocios de Pesca, y dos en Salmones (Talcahuano y zona sur), los que se componen de jefaturas de área y la activa participación de la Gerencia respectiva.

TABLA Nº 24

COMITÉS PARITARIOS BLUMAR

Plantas y Flota San Vicente	Certificación Oro
Planta Harina Coronel	Certificación Oro
Planta Harina Corral	Certificación Oro
Faena San Vicente	Certificación Oro
Planta Salmones Talcahuano	Certificación Oro
Salmones Puerto Montt	Certificación Oro
Plantas Rocuant	Certificación Oro

En el trabajo de certificación de los Comités Paritarios, el intercambio de buenas prácticas entre ellos juega un rol vital. Fue así que 76 representantes de los siete Comités Paritarios de Higiene y Seguridad de Blumar se congregaron en Concepción para participar en el Cuarto Encuentro Nacional de estos organismos técnicos conformados por la empresa y trabajadores para detectar y evaluar los riesgos de accidentes y enfermedades profesionales. En la reunión estuvieron presentes los Comités Paritarios de Rocuant, Coronel, San Vicente, Corral, Salmones Talcahuano y Salmones Puerto Montt.

Por primera vez se sumaron a esta instancia representantes de los Comités Paritarios de Faena de Corral, San Vicente y Salmones Talcahuano. También asistió el prevencionista de riesgos de BluRiver, filial de Blumar que recientemente



inició sus operaciones en la Región de Magallanes. La actividad se dividió en dos etapas: durante la primera, se realizó una jornada de capacitación sobre Cultura de la Seguridad que fue dictada por profesionales de la Mutua de Seguridad. Tras el almuerzo, cada Comité Paritario presentó su plan de trabajo anual, lo que permitió compartir experiencias para perfeccionar el quehacer de estos organismos.

En cuanto a los principales indicadores del año de S&SO, ocurrieron 45 accidentes entre las áreas de Pesca y Salmones, y respecto de las tasas de accidentabilidad en 2018, se

TABLA Nº 25

EMPRESA	TASA DE ACCIDENTABILIDAD	ACCIDENTES TOTALES
Blumar	4,9	33
Salmones Blumar	1,7	12

muestran a continuación junto a las tasas de accidentabilidad:

b) Formación y Desarrollo

Un alcance de 1.310 trabajadores, 138 cursos y un total de 24.415 horas de formación realizadas en Talcahuano, Corral, y en los centros de cultivos de Aysén y Puerto Montt tuvo la temporada de capacitación 2018 de Blumar que, como ocurre anualmente, concilia las necesidades operativas de la empresa y los requerimientos técnicos y de desarrollo personal de sus colaboradores.

En esta temporada 2018 se incluyeron profundizaciones de cursos que se llevaron a cabo en el plan de capacitación 2017, se incorporaron capacitaciones para potenciar la eficiencia operacional de las plantas de proceso y barcos del área Pesca. Mientras que para el área de Salmones, se planificaron cursos de actualización de conocimientos en

temáticas asociadas al bienestar animal.

Además, de manera transversal se dictaron talleres sobre desarrollo humano: comunicación efectiva en Corral, y en Talcahuano y Puerto Montt se trabajó con la consultora Ironwill, especialista en temas de inclusión, para valorar y fomentar el trabajo en equipo.

Asimismo, el 2018, Blumar continuó ofreciendo formación en oficios para sus colaboradores, con fin de que estos puedan adquirir nuevas competencias y así crear alternativas en sus respectivas economías familiares. Adicionalmente, en las ciudades ya mencionadas se benefició a 57 integrantes de familias de nuestros colaboradores y vecinos con cursos de oficio que significaron 4.332 horas de capacitación. Dentro de estos destacan los cursos en confección de prendas de vestir y de maquillaje y manicure para esposas y familiares de trabajadores de Talcahuano y de Corral.



Durante el 2018 contamos con una activa capacitación tanto para el área de Pesca y de Salmones que se detalla a continuación:

TABLA Nº 26

2018	PARTICIPANTES	TOTAL HORAS	PROMEDIO HH	CURSOS
Salmones	350	7.201	6,84	61
Blumar	960	17.214	25,73	77
TOTAL	1.310	24.415		138

c) Relaciones Laborales

La empresa desarrolla una comunicación directa y permanente con los dirigentes de sus sindicatos, tanto de empresa como de inter empresa y delegados de grupos, lo que permite establecer vínculos de confianza y trabajar de manera colaborativa.

Durante 2018 se desarrollaron dos negociaciones con sindicatos y una negociación colectiva no sindical con grupos negociadores, lo que permitió alcanzar reajustes de remuneraciones y beneficios dentro de un clima de respeto y cordialidad, y con una mirada a largo plazo, que busca

fortalecer las relaciones internas.

El apoyo en la formación de los dirigentes sindicales juega un papel fundamental para potenciar su labor sindical. Este año destacamos la participación de 5 de nuestros dirigentes. Patricia Ocampo de la Planta de Salmones y Víctor Sáez de la Planta de Rocuant en el Diplomado en Gestión Sindical que impartió el Instituto Regional de Administración de Empresas, IRADE. Por su parte, en el área de flota Luis Camus, Mhaicol Landeros y Fernando Merino participaron en el Diplomado realizado en DUOC UC junto con la Fundación Carlos Vial Espantoso. En ambos diplomados se abordaron materias como economía, gestión financiera, legislación laboral, perfil del dirigente y negociación avanzada, con el fin de entregarles nuevas herramientas para profesionalizar su gestión.

d) Cultura Interna

El fortalecimiento de una cultura de bienestar, preocupación por los trabajadores y promoción de la vida saludable forman parte del ADN de Blumar. Es por esto que medimos la cultura a través de una encuesta de clima laboral que es realizada cada dos años, donde la última encuesta aplicada el año 2017, reflejó que el nivel de satisfacción de todos los trabajadores de Blumar se incrementó en 9 puntos porcentuales respecto de la medición anterior realizada en el 2015, logrando el 2017 un 78% de satisfacción.

Estamos permanentemente trabajando para continuar incrementando el nivel de satisfacción de nuestros trabajadores con el fin de mantener una cultura interna adecuada y en conformidad con las personas que componen la empresa.

Algunas de las actividades que se realizaron durante el 2018 fueron:

1. ESPÍRITU SOLIDARIO



COSECHA SOLIDARIA

Un grupo de 18 colaboradores de Blumar junto a la Fundación Alimentos Biobío Solidario, primer banco de alimentos del sur de Chile, participaron en la cosecha de un huerto de

arándanos del sector El Progreso -ubicado entre Cabrero y Campanario. El resultado fue una recolección de 360 kilos de este berry, que fueron destinados entre las 38 organizaciones sociales de la zona a los que apoya la institución. Estas cosechas son una de las líneas de acción de Biobío Solidario que favorece una distribución más eficiente de los alimentos. Otras de sus actividades son el "rescate" de productos desde plantas productoras de alimentos y desde la Vega Monumental de Concepción, los que por su pronta fecha de caducidad o problemas en su presentación dejaron de ser comercializables. Hace cuatro años, Blumar se convirtió en una de las primeras colaboradoras estratégicas de Alimentos Biobío Solidario (ex Red de Alimentos). El 2017 fue también la primera empresa en aceptar la convocatoria de este banco para participar en una cosecha solidaria, en un predio de Quillón.

PROGRAMA DONACIÓN DE SANGRE

Un total de 2 colectas de sangre realizamos el 2018 en nuestras instalaciones ubicadas en la VIII Región. Esto a través de un programa constante que mantenemos con el centro de sangre de Concepción desde hace varios años.

2. SEGUNDA VERSIÓN COPA BLUMAR EN CORRAL



La participación de equipos femeninos fue la gran novedad de este campeonato de fútbol organizado por el Club Deportivo Planta de Harina de Corral.

Seis equipos de hombres y cuatro conjuntos de mujeres, representantes de diferentes sectores de Corral, participaron en la Copa Blumar 2018, que se disputó íntegramente en el Estadio Municipal El Boldero de la comuna de la región de Los Ríos.

Esta fue la segunda versión del campeonato de fútbol organizado por el Club Deportivo Planta de Harina de Corral, que además tiene el patrocinio de la municipalidad local y el auspicio de la empresa Blumar.

3. ENTREGA DE BECAS A HIJOS DE COLABORADORES



Un total de 37 becas escolares entregó Blumar a hijos e hijas de trabajadores de la empresa en Talcahuano y Puerto Montt. Este es un beneficio al que pueden postular estudiantes desde educación básica hasta enseñanza superior que destaquen por su rendimiento académico. Las Becas Escolares Blumar son parte de los convenios colectivos que la empresa ha suscrito con sindicatos y grupos negociadores.

4. CELEBRACIÓN DE FIESTAS PATRIAS



La Fonda anual de celebración de Fiestas Patrias en Talcahuano contó con cerca de 1.300 trabajadores de Talcahuano y Santiago. Además, en esta ceremonia se premia a los ganadores del campeonato de Fútbol Blumar. También se realizaron celebraciones de estas fiestas en Corral y Puerto Montt.

5. QUINTA VERSIÓN OLIMPIADAS DE SALMONES



En el marco de la conmemoración del aniversario de Blumar, este año la versión 2018 reunió a 146 colaboradores de la empresa en torno a la entretención y el deporte. En esta ocasión se desarrollaron dos actividades, donde 90 trabajadores de Puerto Montt realizaron su actividad en el Gimnasio de la UACH y 56 colaboradores de Puerto Aysén compitieron en el Polideportivo de su ciudad.

Estas actividades ayudan a la constante búsqueda de Blumar por generar instancias de reunión con espacios para el deporte y la diversión entre sus trabajadores, con la finalidad de mejorar el espíritu de camaradería y las relaciones laborales.



e) Relación con Proveedores y Contratistas

Blumar integra a sus empresas contratistas en el marco del desarrollo de sus proveedores de servicios en temas tales como la capacitación y la seguridad y salud ocupacional. En este sentido, existe un portal para empresas contratistas, donde deben subir documentación requerida por la empresa principal con el objetivo de velar por la seguridad laboral de los trabajadores de los contratistas.

Otra iniciativa que busca incorporar a las empresas contratistas en nuestro estilo de prevención de riesgos y seguridad laboral es la creación de Comités Paritarios de Faena con participación de contratistas.

En cuanto a la relación con nuestros proveedores, más de 4.000 son proveedores de menor magnitud que trabajan con Blumar Seafoods, quienes reciben sus pagos en un tiempo menor a 30 días tras la obtención del Sello Propyme de la Subsecretaría de Economía y Empresas de Menor Tamaño, el cual es auditado y recertificado por externos de forma anual.

Este año nuevamente se renovó el Sello Propyme en el área de salmones y en el área de pesca, certificación que refleja el empeño por lograr una mejor vinculación con los distintos grupos de interés, donde los proveedores ocupan un espacio fundamental.

Además, el Ranking de Pagadores elaborado por la Asociación de Emprendedores de Chile (Asech) en conjunto con la Bolsa de Productos de Chile (BPC), otorgaron un total de 97 puntos a Blumar, lo que la posicionó como la mejor compañía pagadora de servicios a las pequeñas y medianas empresas en Chile, correspondiente al 3er trimestre julio-septiembre de 2018.

7.4 NUESTRA RELACIÓN CON EL MEDIO AMBIENTE

El medio ambiente es central para el desarrollo del negocio, pues provee a la empresa del recurso natural que comercializa. Es así que mediante diversas instancias se promueve la eficiencia, innovación y la reutilización, reciclaje y la adecuada disposición de desechos utilizados.

En resumen, las prácticas en materia medioambiental son las siguientes:

a) Conciencia Medioambiental PARTICIPACIÓN EN EL GSI

El GSI (Global Salmon Initiative) es una iniciativa establecida por los principales productores de salmón del mundo orientada al progreso significativo de la sustentabilidad de la industria. Es un compromiso para proveer una fuente altamente sustentable de alimento sano dirigido a alimentar a una población creciente, colaborando a minimizar el impacto medioambiental mejorando la contribución social. Esta iniciativa reúne a 16 productores de salmón, entre los que se encuentra Blumar, y las que representan aproximadamente el 50% de la industria global de producción de salmones.

CONVENIO WWF

El 21 de octubre del 2016, Salmones Blumar suscribió un acuerdo con la World Wildlife Fund (WWF) que marcó un hito en el compromiso asumido por nuestra compañía con la sustentabilidad de la acuicultura y de la pesca. Este se

materializó mediante un Memorándum de Entendimiento (MOU, por su sigla en inglés) que aborda materias fundamentales para la sustentabilidad de la industria y compromete a Salmones Blumar a colaborar con WWF en su objetivo de proteger y conservar los recursos naturales del planeta a través de cambios en sus prácticas de negocio para reducir su huella ambiental y, por consiguiente, los impactos de su operación en el entorno.

La World Wildlife Fund es una de las organizaciones globales de conservación de especies y hábitats más respetadas y más grandes del mundo, con presencia en los 6 continentes, que cuenta con más de 5.000.000 de socios y un equipo de 5.000 colaboradores.

INICIATIVA SOCIAL DEL SALMÓN

Se desarrolló una caja de orientaciones y herramientas para empresas salmoneras en el marco de la certificación ASC, lo cual significó un primer paso en la búsqueda de una relación responsable con las comunidades.

Este es el primero de dos documentos que pretende ser una guía para abordar de una manera efectiva los estándares sociales de la certificación ASC (Aquaculture Stewardship Council). En esta primera parte está dirigida principalmente a la industria acuícola, buscando de esta manera disminuir las brechas de información que existen en la actualidad sobre las mejores directrices que podrían ser aplicadas por la industria, en línea con la certificación, y mejorar así sus prácticas sociales en los territorios donde operan.

Esta publicación es uno de los resultados del partnership entre WWF Chile y Rabobank Chile, como parte de los esfuerzos que WWF impulsa para promover una industria ambiental y socialmente responsable, a través de la adopción de la certificación ASC como un estándar internacional riguroso y creíble, para la mejora de las prácticas acuícolas de los centros de cultivo que operan en el sur de Chile.

ACUERDO DE PRODUCCIÓN LIMPIA EN LA FLOTA BLUMAR

En 2018 se suscribió un Acuerdo de Producción Limpia (APL) en la Flota que implica disminución de residuos asimilables a domiciliarios, capacitaciones en materias ambientales, cocina saludable y producción limpia. Además, considera la separación de residuos mediante la clasificación de basura al interior de los barcos de materiales como botellas plásticas, aceites usados, basura orgánica en bolsas y papel; y su posterior reciclaje.

b) Gestión Ambiental

En el segundo Reporte de Sostenibilidad se incorporaron diversos indicadores en relación a la utilización de materiales por peso o volumen, efluentes y residuos, plan de reciclaje, eficiencia energética, emisiones y consumo de agua.

En **gestión ambiental** durante el año 2018, se destacan los siguientes hitos:

1. Se incorporó una nueva etapa de inyección de ozono al proceso de lavado de gases existente en la Planta Harina San Vicente, Región del Biobío, para disminuir el impacto odorífero.
2. Instalación de un sistema que optimiza el consumo de combustible, lo que implica una reducción en la emisión de material particulado en Planta de Harina San Vicente.
3. Implementación de sistema de tratamientos de aguas servidas en la totalidad de los barcos de la Flota Blumar, según la normativa vigente.
4. Aislación acústica de los evaporadores de la Planta de Jureles Congelados San Vicente, con el fin de mitigación de ruidos.
5. Continuación de cambio de luminarias en todas las Plantas de Blumar, para contribuir al ahorro energético.
6. Se obtuvo la Resolución de Calificación Ambiental (RCA) con el objeto de aumento de capacidad de producción de la Planta de Congelados de San Vicente.
7. Implementación de Plataforma GTRFAN creada para el control, gestión y supervisión de eventos de Floración de Algas Nocivas, lo que mejora la toma de decisiones oportunas en base a información estandarizada y disponible en todo momento para su análisis, por medio de alarmas configurables de concentraciones críticas y notificaciones automáticas vía correo electrónico y aplicación móvil. Esta plataforma se implementó como una herramienta de mejora dentro del proceso productivo con la finalidad de tener un mejor control de los parámetros ambientales y con ello poder gestionar y ejecutar medidas preventivas ante evento de Floración de Algas Nocivas.

El trabajo en alianza con distintos públicos de interés ha sido una de las principales labores. Los hitos en este ámbito fueron:

PLAN DE RECICLAJE

Blumar cuenta con un Plan de Reciclaje en las Plantas de Congelados de la Isla Rocuant y de San Vicente, que consiste en el reciclaje de cartones y plásticos utilizados durante el proceso de producción en ambas plantas.

En el área productiva de cultivo de salmones, se implementó el reciclaje de maxi sacos, aislapol, plásticos, papel y cartón.

En este proceso, se trabaja con empresas de reciclaje, tanto de la región de Los Lagos como de otros puntos del país, tales como: Enviromental Care, Ecofibras S.A., GreenPlast, Forestal y Papelera Concepción.

LIMPIEZA DE PLAYAS

Se realizaron dos limpiezas de playas en Caleta Infiernillo, ubicada en la localidad de San Vicente, con la comunidad. La primera contó con la participación de alumnos y profesores de la Escuela de Libertad - Gaete, integrantes de Comités Ambientales de las Juntas de Vecinos y voluntarios de empresas del sector. La segunda se realizó en conjunto con la Capitanía de Puerto de San Vicente, alumnos del Colegio Básico de San Vicente, Municipalidad de Talcahuano y colaboradores de Blumar.

Además, el equipo de Operaciones de Salmones Blumar realiza limpieza de playas cercanas a los centros de cultivo de forma quincenal para así disminuir el impacto generado por los residuos de las operaciones de la empresa.



7.5 DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

TABLA N° 27

Número de personas por Género

	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
N° Directores	7	0	7

TABLA N° 28

Número Personas por Nacionalidad

	CHILENOS	EXTRANJEROS	TOTAL
N° Directores	7	0	7

TABLA N° 29

Número de Personas por Rango de Edad

	N° DIRECTORES
Inferior a 30 Años	0
Entre 30 y 40 Años	0
Entre 41 y 50 Años	0
Entre 51 y 60 Años	4
Entre 61 y 70 Años	3
Superior a 70 Años	0
TOTAL	7

TABLA N° 30

Número de Personas por Antigüedad

	N° DIRECTORES
Menos de 3 años	0
Entre 3 y 6 Años	3
Más de 6 y menos de 9 Años	4
Entre 9 y 12 Años	0
Más de 12 Años	0
TOTAL	7

7.6 DIVERSIDAD EN LA GERENCIA GENERAL Y DEMAS GERENCIAS QUE REPORTAN A ESTA GERENCIA O AL DIRECTORIO

TABLA N° 31

Número de personas por Género

	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
N° Gerentes	9	0	9

TABLA N° 32

Número Personas por Nacionalidad

	CHILENOS	EXTRANJEROS	TOTAL
N° Gerentes	9	0	9

TABLA N° 33

Número de Personas por Rango de Edad

	N° GERENTES
Inferior a 30 Años	0
Entre 30 y 40 Años	0
Entre 41 y 50 Años	3
Entre 51 y 60 Años	5
Entre 61 y 70 Años	1
Superior a 70 Años	0
TOTAL	9

TABLA N° 34

Número de Personas por Antigüedad

	N° GERENTES
Menos de 3 años	1
Entre 3 y 6 Años	1
Más de 6 y menos de 9 Años	7
Entre 9 y 12 Años	0
Más de 12 Años	0
TOTAL	9

7.7 DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

TABLA Nº 35
Número de personas por Género

HOMBRES	MUJERES	TOTAL
1.354	514	1.868

TABLA Nº 36
Número Personas por Nacionalidad

CHILENOS	EXTRANJEROS	TOTAL
1.834	34	1.868

TABLA Nº 37
Número de Personas por Rango de Edad

	TOTAL
Inferior a 30 Años	343
Entre 30 y 40 Años	573
Entre 41 y 50 Años	494
Entre 51 y 60 Años	379
Entre 61 y 70 Años	77
Superior a 70 Años	2
TOTAL	1.868

TABLA Nº 38
Número de Personas por antigüedad

	TOTAL
Menos de 3 años	822
Entre 3 y 6 Años	472
Más de 6 y menos de 9 Años	183
Entre 9 y 12 Años	133
Más de 12 Años	258
TOTAL	1.868

TABLA Nº 39
Brecha salarial por Género

	2018
Proporción sueldo bruto base promedio de gerentes mujeres respecto de gerentes hombres	No aplica
Proporción sueldo bruto base promedio de ejecutivas respecto de ejecutivos	92,14%
Proporción sueldo bruto base promedio de administrativas respecto de administrativos	89,58%
Proporción sueldo bruto base promedio de personal de operaciones mujeres respecto de personal de operaciones hombres	93,92%
Proporción sueldo bruto base promedio de operarios mujeres respecto de operarios hombres	88,45%





SUBSIDIARIAS ASOCIADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

8

8.1

Antecedentes respecto a Salmones Blumar S.A.
pag. 76-78

8.2

Antecedentes respecto a Pesquera Bahía Caldera S.A.
pag. 78

8.3

Antecedentes respecto a El Golfo Comercial SpA.
pag. 79-80

8.4

Antecedentes respecto a BluGlacier LLC
pag. 81

8.5

Antecedentes respecto a St. Andrews Smoky Delicacies S.A.
pag. 82

8.6

Antecedentes respecto a Empresa Pesquera Apiao S.A.
pag. 83

8.7

Antecedentes respecto a Boat Parking S.A.
pag. 84

8.8

Antecedentes respecto a Alimentos Mar Profundo S.A.
pag. 85

8.9

Antecedentes respecto a BluRiver SpA.
pag. 86

8.10

Antecedentes respecto a Cameron S.A.
pag. 87

8.11

Antecedentes respecto a Frigorífico Pacífico SpA.
pag. 88-89

8.12

Antecedentes respecto a PacificBlu SpA.
pag. 90

8.13

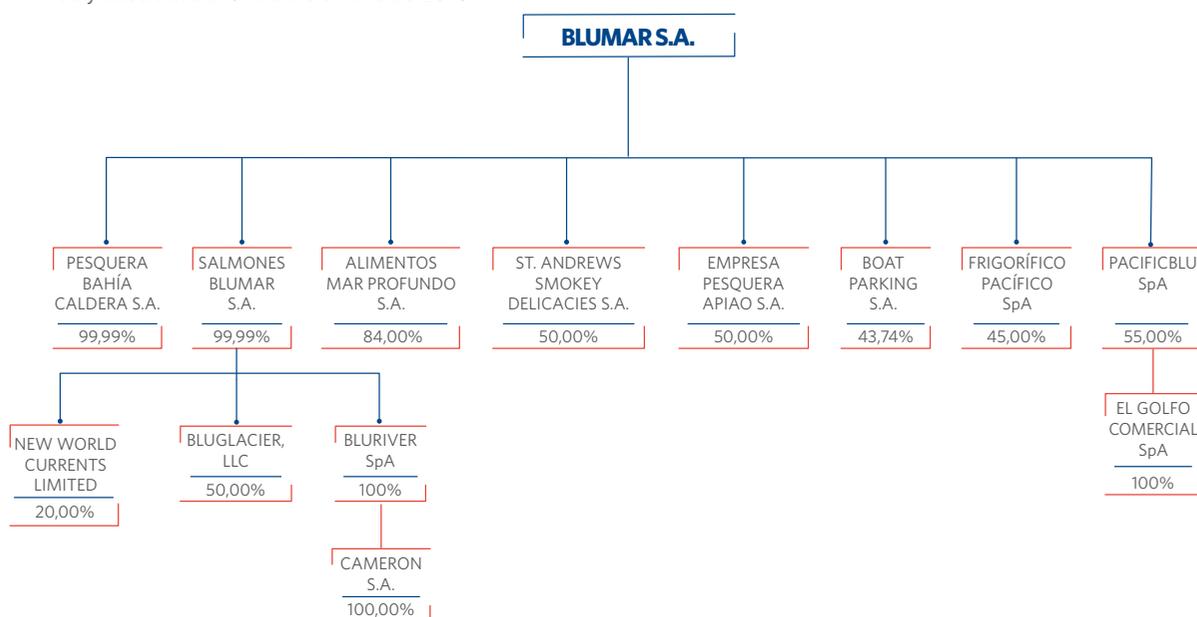
Antecedentes respecto a Sociedad Inmobiliaria Cabilantago Limitada.
pag. 91

8.14

Antecedentes respecto a New World Currents Limited (NWC)
pag. 92

8 SUBSIDIARIAS ASOCIADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

A continuación, se presenta un cuadro esquemático de las relaciones de propiedad de Blumar S.A. y sus subsidiarias y asociadas al 31 de diciembre de 2018.



El total de activos individuales de Blumar es de MUS\$ 686.997, por lo tanto, el porcentaje que representa la inversión en cada subsidiaria y asociada sobre el total de activos de Blumar S.A. es:

- Pescaera Bahía Caldera S.A. : 2,36%
- Pacificblu SpA : 3,19%
- Salmones Blumar S.A. : 51,21%
- Alimentos Mar Profundo S.A. : 0,0%
- St Andrews Smokey Delicacies S.A. : 1,24%
- Empresa Pesquera Apiao S.A. : 0,73%
- Boat Parking S.A. : 0,28%
- Frigorífico Pacífico SpA : 2,40%

Blumar no posee inversiones que representen más de un 20% del activo total y que no tengan el carácter de subsidiaria o asociada.

8.1. ANTECEDENTES RESPECTO A SALMONES BLUMAR S.A.

Razón social

Salmones Blumar S.A.

RUT

76.653.690-5

Tipo de sociedad

Anónima cerrada

Documentos constitutivos

Esta sociedad se constituye el día 29 de agosto de 2006, en la notaría de Santiago del señor Félix Jara Cadot. Con fecha 3 de octubre de 2006, Pescaera Itata S.A., ahora Blumar S.A.,

compra 990 acciones, que representan el 99% de las acciones emitidas por la sociedad. En ese mismo acto Pesquera Bahía Caldera S.A. compra 10 acciones, que equivalen al 1% de las acciones emitidas a esa fecha.

El día 28 de diciembre de 2006 se realiza un aumento de capital con la emisión de 5.327.000 acciones, a un precio de \$ 1.000 por acción, de manera de aumentar el capital social en \$ 5.327.000.000, con lo que este quedaría en la suma de \$ 5.328.000.000 dividido en 5.328.000 acciones. Pesquera Itata S.A. concurre al aumento, suscribiendo y pagando 1.065.380 acciones, equivalentes a \$ 1.065.380.000, por lo que el nuevo capital social pagado alcanza a la suma de \$ 1.066.380.000 al 28 de diciembre de 2006.

Con fecha 30 de octubre de 2007 el accionista Pesquera Itata S.A. suscribe 4.261.620 acciones de pago de Salmenes Itata S.A. por acuerdo del Directorio del día 28 de septiembre de 2007. Las acciones recién indicadas se pagan a un valor de \$ 1.000 cada una, enterando a la caja social la suma de \$ 4.261.620.000.

El día 19 de marzo de 2008 se realiza una junta extraordinaria de accionistas y se procede al cambio de moneda para el capital social y para llevar los registros contables de la compañía a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. De esta manera, el capital de la sociedad queda en US\$ 10.722.687,11 dividido en 5.328.000 acciones nominativas, sin valor nominal, todas de una misma y única serie, sin privilegio alguno.

Con posterioridad, en la junta general ordinaria de accionistas celebrada el día 30 de abril de 2008, se realiza el ajuste del valor del capital al incorporar por última vez la revalorización del capital en pesos, quedando un capital de US\$ 10.975.841.

Con fecha 11 de noviembre de 2008 se procede a realizar un aumento del capital social de US\$ 10.975.841 a US\$ 45.975.841, mediante la emisión de 17.500.000 acciones de pago, sin valor nominal, las cuales se colocarán a un precio mínimo que la junta fija en este acto en US\$ 2,00 por acción. Se emitieron y pagaron 10.000.000 de acciones de inmediato y 7.500.000 de acciones a emitirse en el plazo de tres años, en la o las fechas que el Directorio determine, quedando este facultado para colocarlas a un valor superior al ya indicado. Con este aumento el capital social alcanzó a US\$ 30.975.841.

El 30 de noviembre de 2011, como parte del proceso de fusión entre Pesquera Itata S.A. y Pesquera El Golfo S.A., se realizó el aporte de los activos acuícolas de esta última, que ya estaban incorporados en la matriz Blumar S.A. a esta filial. Este aporte se efectuó como un aumento de capital de US\$ 31 millones más la constitución de una reserva patrimonial de

US\$ 29 adicionales, lo que suma un total aportado de US\$ 62 millones en esta operación. Junto con esta modificación en el capital social, se dejó sin efecto, en la parte no suscrita, el aumento de capital que se menciona anteriormente. Con esto el capital social de la compañía quedó en US\$ 62.164.835.

El 1 de diciembre de 2011 se realizó una junta general extraordinaria de accionistas donde se cambió el nombre a la sociedad por el de Salmenes Blumar S.A.

El 30 de agosto de 2013 se aumenta el capital social en US\$130.000.000 mediante la emisión de 43.833.030 acciones de pago a un precio de US\$2,9658 por acción, quedando el capital en US\$192.164.835.

Luego el 29 de noviembre de 2013 se realizó un nuevo aumento de capital de US\$8.479.164, con el cual el nuevo capital quedó en US\$ 200.643.999. Este aumento se realizó mediante la emisión de 2.858.981 acciones de pago a un precio de US\$2,965799447 y se pagó de la siguiente forma:

a) Con US\$7.200.578 aportando y transfiriendo el establecimiento denominado "Planta Industrial Colón 2400".

b) Con US\$1.278.586 aportando y transfiriendo el establecimiento denominado "Establecimiento Comercial Colón 2440".

Por lo tanto, el nuevo capital social de la compañía quedó en US\$200.643.999, dividido en 71.673.953 acciones nominativas, sin valor nominal, todas de una misma y única serie, sin privilegio alguno.

El 28 de abril de 2015 se realizó una junta general extraordinaria de accionistas donde se acordó aumentar el número de directores de 5 a 7 Directores y establecer que los Directores no tendrán derecho a remuneración por sus funciones.

Capital suscrito y pagado

US\$ 200.643.999

Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene emitidas y pagadas 71.673.953 acciones, de las cuales 71.673.925 pertenecen a Blumar S.A. El capital autorizado de la sociedad está dividido en el número de acciones ya indicado, todas acciones nominativas, sin valor nominal, de una misma y única serie, sin privilegio alguno.

El balance general y el estado de resultado al 31 de diciembre de 2018 de esta sociedad se presentan al final de esta Memoria 2018.

Objeto

El negocio acuícola en general, contemplando el cultivo y

engorda de las distintas especies salmonídeas en las regiones X y XI del país.

Porcentaje actual de participación de la matriz en el capital de la filial: 99,99%.

Las relaciones comerciales habidas con la coligada durante el ejercicio 2018 son el otorgamiento de préstamos, el arriendo de frigorífico, arriendo de oficinas administrativas y servicios de maquila.

Directorio

PRESIDENTE

Sr. Juan Pablo Santa Cruz Negri (1)

DIRECTORES

Sr. Rodrigo Sarquis Said (2)

Sr. Julio Fernández Taladriz (3)

Sr. Alberto Romero Silva (4)

Sr. Gonzalo Sarquis Said (4)

Sr. Andrés Santa Cruz López (4)

Sr. Alfredo Enrione Cáceres (4)

GERENTE GENERAL

Sr. Gerardo Balbontín Fox (5)

(1) Primer Vicepresidente de Blumar S.A.

(2) Presidente de Blumar S.A.

(3) Segundo Vicepresidente de Blumar S.A.

(4) Director de Blumar S.A.

(5) Gerente general de Blumar S.A.

8.2. ANTECEDENTES RESPECTO A PESQUERA BAHÍA CALDERA S.A.

Razón social

Pesquera Bahía Caldera S.A.

RUT

99.575.430-4

Tipo de sociedad

Anónima cerrada

Documentos constitutivos

Esta sociedad nace de la división de Sociedad de Inversiones Langeveld S.A., producida el 18 de octubre de 2004. Luego, con fecha 30 de noviembre del mismo año, Pesquera Itata S.A., ahora Blumar S.A., pasa a ser el accionista mayoritario con el 60% de su propiedad.

El día 19 de marzo de 2008 se realiza una junta extraordinaria de accionistas y se procede al cambio de moneda para

el capital social y para llevar los registros contables de la compañía a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. De esta manera el capital de la sociedad queda en US\$ 6.069.008 dividido en 1.000.000 de acciones nominativas, sin valor nominal, todas de una misma y única serie, sin privilegio alguno.

Con posterioridad, en la junta general ordinaria de accionistas celebrada el día 29 de abril de 2008, se realiza el ajuste del valor del capital al incorporar por última vez la revalorización del capital en pesos, quedando un capital de US\$ 6.518.115.

Capital suscrito y pagado

US\$ 6.518.115

Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene emitidas 1.000.000 de acciones, de las cuales 999.999 pertenecen a Blumar S.A.

El balance general y el estado de resultado al 31 de diciembre de 2018 de esta sociedad se presentan al final de esta Memoria 2018.

Objeto

Elaboración y comercialización de harina y de aceite de pescado.

Porcentaje actual de participación de la matriz en el capital de la filial: 99,9999%. Con fecha 3 de octubre de 2018, Blumar S.A. adquirió de Sociedad de Inversiones Kipper Limitada el 39,9999% de las acciones de Pesquera Bahía Caldera; el 0,0001% restante fue adquirido con esa misma fecha por la filial PacificBlu SpA.

Las relaciones comerciales habidas con la coligada durante el ejercicio 2018 son el otorgamiento de servicios administrativos, la venta de pesca y la venta de materiales.

Directorio

PRESIDENTE

Sr. Gerardo Balbontín Fox (1)

DIRECTORES

Sr. Manuel Gallardo Araneda (2)

Sr. Enrique Cisterna Ortega (3)

GERENTE DE PLANTA

Sr. Fernando Uribe Díaz

(1) Gerente General de Blumar S.A.

(2) Gerente de Administración y Finanzas de Blumar S.A.

(3) Gerente de Operaciones Pesca de Blumar S.A.

8.3. ANTECEDENTES RESPECTO A EL GOLFO COMERCIAL SPA

Razón social

El Golfo Comercial SpA

RUT

96.832.900-6

Tipo de sociedad

Sociedad por acciones

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 30 de septiembre de 1997 en calidad de sociedad anónima.

Por acuerdo de la junta general extraordinaria de accionistas de El Golfo Comercial S.A. de fecha 4 de noviembre de 2016, cuya acta fue reducida a escritura pública con esa misma fecha en la Notaría de Santiago de don Félix Jara Cadot, la sociedad fue transformada a sociedad por acciones, pasando a denominarse El Golfo Comercial SpA.

Capital suscrito y pagado

M\$1.001.064

Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene emitidas 1.000 acciones, que pertenecen en su totalidad a Pacificblu SpA, filial 55% de propiedad de Blumar S.A.

Con fecha 5 de octubre de 2010, Pesquera El Golfo S.A., ahora Blumar S.A., concurre a un aumento de capital de la sociedad; cancela la suma de \$ 588.000.000, aumentando el valor nominal de las acciones, las que mantienen a esta fecha.

Luego de su transformación a sociedad por acciones, con fecha 16 de noviembre de 2016 Salmones Blumar S.A. vendió a Blumar S.A. 20 acciones de El Golfo Comercial SpA, con lo cual la matriz Blumar S.A. pasó a ser dueña del 100% de las acciones de la sociedad. A continuación, con fecha 27 de diciembre de 2016, Blumar S.A. aportó vía aumento de capital la totalidad de las acciones de la sociedad a la filial Pesca Fina SpA, también 100% de su propiedad. Posteriormente, con fecha 24 de noviembre de 2017, Pesca Fina SpA, en calidad de único accionista de El Golfo Comercial SpA modificó sus estatutos en el sentido de aumentar el número miembros del Directorio de 3 a 5 miembros.

Finalmente, con fecha 1 de diciembre de 2017 Pesca Fina SpA fue absorbida por Congelados Pacífico SpA, pasando el ente fusionado a denominarse Pacificblu SpA, que actualmente es la titular del 100% de las acciones de El Golfo Comercial SpA.



Objeto

Comercialización y distribución de productos alimenticios congelados.

Porcentaje de participación indirecta de la matriz en El Golfo Comercial SpA al 31 de diciembre de 2018: 55%

Directorio

DIRECTORES

Sr. Juan Pablo Santa Cruz Negri (1)
Sr. Rodrigo Sarquis Said (2)
Sr. Gerardo Balbontín Fox (3)
Sr. Pedro Felipe Schlack Muñoz (4)
Sr. Mark Robert Stengel Uslar (4)

GERENTE GENERAL

Sr. Marcel Moenne Muñoz (5)

(1) Primer Vicepresidente de Blumar S.A.

(2) Presidente de Blumar S.A.

(3) Gerente general de Blumar S.A.

(4) Director de Pacificblu SpA

(5) Gerente general de Pacificblu SpA

TABLA N° 40

El Golfo Comercial SpA

A 2018	MILES \$
BALANCE	
Activos Corrientes	6.965.895
Activos No Corrientes	2.588
TOTAL ACTIVOS	6.968.483
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	4.567.225
Pasivos no corrientes	-
TOTAL PASIVOS	4.567.225
Capital pagado	1.001.064
Utilidades Retenidas	1.400.194
TOTAL PATRIMONIO	2.401.258
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	6.968.483
RESULTADOS	
Ventas	8.599.807
Costos	-5.960.096
Margen de la explotación	2.639.711
Gastos de administración y ventas	-2.345.156
Resultado de la explotación	294.555
Impuestos y otros	-118.771
RESULTADO DEL EJERCICIO	175.784

8.4. ANTECEDENTES RESPECTO A BLUGLACIER, LLC

Razón social

BluGlacier, LLC

Tipo de sociedad

Sociedad de responsabilidad limitada (limited liability Company - LLC)

Documentos constitutivos

Esta sociedad, antes denominada Blumar USA, LLC, fue constituida el 20 de octubre de 2011, bajo la ley de compañías de responsabilidad limitada de Delaware. Fue autorizada para llevar a cabo negocios transaccionales por el Departamento de Estado de Florida el 9 de enero de 2012, realizando las primeras ventas en abril de ese mismo año.

Con fecha 25 de noviembre de 2016, Salmones Blumar S.A. vendió el 50% de los derechos en la sociedad a Productos del Mar Ventisqueros S.A., sociedad anónima cerrada chilena. Posteriormente, con fecha 3 de enero de 2017 la sociedad cambió su razón social, pasando a denominarse BluGlacier, LLC.

Capital suscrito y pagado

US\$ 100.000

Objetivo

La venta y distribución en forma exclusiva en los mercados de EE.UU. y Canadá de productos acuícolas frescos y congelados producidos por sus accionistas Salmones Blumar S.A. y Productos del Mar Ventisqueros S.A.

Las relaciones comerciales con esta coligada corresponden a la venta de productos para su posterior comercialización.

Porcentaje de participación indirecta de la matriz en BluGlacier, LLC al 31 de diciembre de 2018: 50%

Directores

Sr. Gerardo Balbontín Fox (1)
Sr. Manuel Gallardo Araneda (2)
Sr. Daniel Montoya Stehr (2)
Sr. José Luis Vial van Wersch (3)
Sr. Fernando Pérez Saavedra (3)

(1) Gerente general de Blumar S.A.
(2) Gerente de Blumar S.A.
(3) Ejecutivo no relacionado con Blumar S.A.

Gerente general (CEO)

Sr. Sebastián Goycoolea Nagel.

TABLA Nº 41
BLUGLACIER, LLC

A 2018	MILES DE US\$
BALANCE	
Activos Corrientes	42.036
Activos No Corrientes	1.350
TOTAL ACTIVOS	43.386
Pasivos	
Pasivos Corrientes	41.882
Pasivos no corrientes	482
TOTAL PASIVOS	42.364
Capital pagado	100
Utilidades Retenidas	922
TOTAL PATRIMONIO	1.022
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	43.386
RESULTADOS	
Ventas	275.787
Costos	-272.429
Margen de la explotación	3.358
Gastos de administración y ventas	-2.649
Resultado de la explotación	709
Impuestos y otros	-217
RESULTADO DEL EJERCICIO	492
FLUJO DE FONDOS	
Flujo neto originado por la operación	3.395
Flujo neto originado por el financiamiento	-70
Flujo neto originado por la inversión	-828
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	2.497

8.5. ANTECEDENTES RESPECTO A ST. ANDREWS SMOKY DELICACIES S.A.

Razón social

St. Andrews Smoky Delicacies S.A.

RUT

96.783.150-6

Tipo de sociedad

Anónima cerrada

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 12 de febrero de 1996 en calidad de sociedad anónima.

Mediante escritura pública de fecha 28 de enero de 2008 que corresponde a la reducción de Junta Extraordinaria de Accionistas de la misma fecha, Pesquera Itata S.A., ahora Blumar S.A., concurre a un aumento de capital de la sociedad, suscribiendo un total de 337.020 acciones y cancelando la suma equivalente en dólares de US\$ 2.900.000. En la misma fecha se realiza la compra de 194.658 acciones en la suma equivalente en dólares de US\$ 1.675.000, con lo cual pasa a tener un 50% de la propiedad de la compañía. Por escritura pública de fecha 13 de marzo de 2009 se realiza un aumento de capital con la emisión y suscripción de un total de 342.200 acciones de pago, sin valor nominal, por un valor de \$ 1.800.000.000, las que fueron pagadas por los actuales accionistas en la misma proporción que tenían. Por lo tanto, Blumar S.A. suscribió un total de 171.100 acciones, con lo que completó un total de 702.778 acciones.

Por escritura pública de fecha 13 de febrero de 2014, que corresponde a la reducción de Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de diciembre de 2013, se aumenta el capital social en M\$ 1.030.320.-, mediante la emisión de 480.540 acciones.

Por lo tanto, el nuevo capital social de la compañía quedó en M\$ 8.926.659, dividido en 1.886.096 acciones nominativas, sin valor nominal, todas de una misma y única serie, sin privilegio alguno.

Capital suscrito y pagado

MUSD 17.198

Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene emitidas 1.886.096 acciones, de las cuales 943.048 pertenecen a Blumar S.A.

Objeto

- a) La fabricación, proceso y elaboración de todo tipo de alimentos.
- b) Representar productos alimenticios de cualquier origen.

TABLA Nº 42

ST. ANDREWS SMOKY DELICACIES S.A.

A 2018	MILES DE US\$
BALANCE	
Activos Corrientes	25.599
Activos No Corrientes	18.847
TOTAL ACTIVOS	44.445
Pasivos	
Pasivos Corrientes	22.644
Pasivos no corrientes	8.228
TOTAL PASIVOS	30.872
Capital pagado	17.198
Utilidades Retenidas	-3.625
TOTAL PATRIMONIO	13.573
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	44.445
RESULTADOS	
Ventas	45.814
Costos	-37.990
Margen de la explotación	7.824
Gastos de administración y ventas	-8.341
Resultado de la explotación	- 517
Impuestos y otros	-731
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 1.248
FLUJO DE FONDOS	
Flujo neto originado por la operación	-166
Flujo neto originado por el financiamiento	3.067
Flujo neto originado por la inversión	-1.881
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	1.020

Porcentaje actual de participación de la matriz coligante en el capital de la coligada: 50%.

Las relaciones comerciales del ejercicio 2018 son Intereses financieros por préstamos por cobrar vigentes y servicios de Tecnologías e Información.

Directorio

PRESIDENTE

Sr. José Cox Donoso (1)

DIRECTORES

Sr. Arturo Claro Fernández (1)

Sr. Alfonso Perú Costabal (1)

Sr. Rodrigo Sarquis Said (2)

Sr. Pablo Santa Cruz (3)

(1) Empresario y director de empresas, no relacionado con Blumar S.A.

(2) Presidente de Blumar S.A.

(3) Primer Vicepresidente de Blumar S.A.

8.6. ANTECEDENTES RESPECTO A EMPRESA PESQUERA APIAO S.A.

Razón social

Empresa Pesquera Apiao S.A.

RUT

84.764.200-9

Tipo de sociedad

Anónima cerrada

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 22 de octubre de 1976, otorgada en la Notaría de don Patricio Valdivia Mackenna en calidad de sociedad limitada. Mediante escritura pública de fecha 22 de enero de 2004 se transformó en sociedad anónima cerrada.

Con fecha 28 de enero de 2008, Pesquera Itata S.A., ahora Blumar S.A., concurre a un aumento de capital de la sociedad, suscribiendo un total de 8.974 acciones y cancelando la suma equivalente en dólares de US\$ 3.800.589, con lo cual pasa a tener un 50% de la propiedad de la compañía.

Por escritura pública de fecha 13 de febrero de 2014, que corresponde a la reducción de Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de diciembre de 2013 se aumenta el capital social en M\$ 1.030.320.-, mediante la emisión de 5.766 acciones.

Por lo tanto, el nuevo capital social de la compañía quedó en M\$ 8.892.790, dividido en 23.714 acciones nominativas, sin valor nominal, todas de una misma y única serie, sin privilegio alguno.

Capital suscrito y pagado

M\$ 8.431.471

Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene emitidas 23.714 acciones, de las cuales 11.857 pertenecen a Blumar S.A.

Objeto

a) La extracción, pesca o caza de seres u organismos que tengan en el agua su medio normal de vida.

b) La congelación, conservación, elaboración y transformación de los mismos.

Porcentaje actual de participación de la matriz coligante en el capital de la coligada: 50%.

Las relaciones comerciales del ejercicio 2018 son Intereses financieros por préstamos por cobrar vigentes.

Directorio

Corresponde al mismo de St. Andrews Smoky Delicacies S.A.

TABLA N° 43

EMPRESA PESQUERA APIAO S.A.

A 2018	MILES DE \$
BALANCE	
Activos Corrientes	5.902.332
Activos No Corrientes	7.960.906
TOTAL ACTIVOS	13.863.238
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	7.475.124
Pasivos no corrientes	800.479
TOTAL PASIVOS	8.275.603
Capital pagado	8.431.471
Utilidades Retenidas	-2.843.836
TOTAL PATRIMONIO	5.587.635
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	13.863.238
RESULTADOS	
Ventas	5.149.385
Costos	-5.639.850
Margen de la explotación	-490.465
Gastos de administración y ventas	-186.104
Resultado de la explotación	-676.569
Impuestos y otros	139.896
RESULTADO DEL EJERCICIO	-536.673
FLUJO DE FONDOS	
Flujo neto originado por la operación	1.753.599
Flujo neto originado por el financiamiento	-
Flujo neto originado por la inversión	-1.786.254
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	32.655

8.7. ANTECEDENTES RESPECTO A BOAT PARKING S.A.

Razón social

Boat Parking S.A.

RUT

96.953.090-2

Tipo de sociedad

Anónima cerrada

Documentos constitutivos

Se constituyó por escritura pública de fecha 3 de abril de 2001 ante notario de Santiago señor Félix Jara Cadot. Se inscribió en extracto a fojas 109 N° 78 en el Registro de Comercio de Valdivia el 19 de abril de 2001.

Capital suscrito y pagado

M\$ 1.477.690

Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene emitidas 581.320 acciones, de las cuales 254.245 pertenecen a Blumar S.A.

El balance general al 31 de diciembre de 2018 de esta sociedad proporciona la siguiente información auditada:

Objeto

a) Arriendo a terceros de sitios o espacios equipados y acondicionados para el estacionamiento en tierra de naves de toda clase y la prestación de servicios relacionados con el traslado y estacionamiento en tierra de las naves señaladas.

b) Prestación de servicios para el varado, desvarado, carena, limpieza en general, desgasificado de estanques y mantención de naves de toda clase.

Porcentaje actual de participación de la matriz coligante en el capital de la coligada: 43,74%.

Las relaciones comerciales habidas con la coligada durante el ejercicio 2018 corresponden al arriendo de sitios para bases estacionadas en tierra.

Directorio

PRESIDENTE

Sr. Enrique Cisterna O. (1)

DIRECTORES

Sr. Fernando Ayala B. (2)

Sr. Alejandro Florás G. (3)

GERENTE GENERAL

Sr. Eric Peters Olhagaray

(1) Gerente de Operaciones de Blumar S.A.

(2) Gerente de Operaciones de Orizon S.A., sociedad no relacionada con Blumar S.A.

(3) Gerente de Camanchaca Pesca Sur S.A., sociedad no relacionada con Blumar S.A.

TABLA N° 44

BOAT PARKING S.A.

A 2018	MILES DE \$
BALANCE	
Activos Corrientes	140.467
Activos No Corrientes	2.523.638
TOTAL ACTIVOS	2.664.105
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	25.356
Pasivos no corrientes	208.344
TOTAL PASIVOS	233.700
Capital pagado	1.477.690
Utilidades Retenidas	952.715
TOTAL PATRIMONIO	2.430.405
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.664.105
RESULTADOS	
Ventas	349.983
Costos	-41.661
Margen de la explotación	308.322
Gastos de administración y ventas	-277.791
Resultado de la explotación	30.531
Impuestos y otros	2.344
RESULTADO DEL EJERCICIO	32.875
FLUJO DE FONDOS	
Flujo neto originado por la operación	35.792
Flujo neto originado por el financiamiento	-
Flujo neto originado por la inversión	-
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	35.792

8.8 ANTECEDENTES RESPECTO A ALIMENTOS MAR PROFUNDO S.A.

Razón social

Alimentos Mar Profundo S.A.

RUT

96.766.580-0

Tipo de sociedad

Anónima cerrada

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 15 de septiembre de 1995 en calidad de sociedad anónima.

Con fecha 7 de marzo de 2011, Pesquera Itata S.A. realiza la compra de 1.084.248 acciones en la suma equivalente en dólares de US\$ 907.200 y Pesquera el Golfo S.A. realiza la compra de 1.084.248 acciones en la suma equivalente en dólares de US\$ 907.200.

Con fecha 19 de agosto de 2013 Blumar S.A. aumenta su participación a 84% mediante la compra de 1.445.664 acciones.

Capital suscrito y pagado

M\$ 3.918.253

Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene emitidas 4.302.571 acciones, de las cuales 3.614.160 pertenecen a Blumar S.A.

El balance general y el estado de resultados al 31 de diciembre de 2018 de esta sociedad se presentan al final de esta Memoria 2018.

Objeto

a) Realización de toda actividad relacionada con la industria conservera y el estudio, detección, cultivo, captura, procesamiento, manipulación, comercialización, exportación e importación de productos del mar.

Porcentaje actual de participación de la matriz coligante en el capital de la coligada: 84,0%.

Durante el ejercicio 2018 la sociedad no tuvo operaciones comerciales relacionadas con su giro.

Directorio

PRESIDENTE

Sr. Andrés Fosk Belan (1)

DIRECTORES

Sr. Marcel Moenne Muñoz (2)

Sr. Gerardo Balbontín Fox (3)

(1) Gerente de empresas, no relacionado con Blumar S.A.

(2) Gerente general de PacificBlu SpA y El Golfo Comercial SpA

(3) Gerente general de Blumar S.A.

TABLA N° 45

MAR PROFUNDO S.A.

A 2018	MILES DE US\$
BALANCE	
Activos Corrientes	276
Activos No Corrientes	-
TOTAL ACTIVOS	276
Pasivos Corrientes	217
Pasivos no corrientes	1.855
TOTAL PASIVOS	2.072
Capital pagado	6.650
Utilidades Retenidas	-8.446
TOTAL PATRIMONIO	-1.796
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	276
RESULTADOS	
Ventas	-
Costos	-
Margen de la explotación	-
Gastos de administración y ventas	-26
Resultado de la explotación	-26
Impuestos y otros	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	-26
FLUJO DE FONDOS	
Flujo neto originado por la operación	-30
Flujo neto originado por el financiamiento	-
Flujo neto originado por la inversión	-
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	-30

8.9 ANTECEDENTES RESPECTO A BLURIVER SPA

Razón social

BluRiver SpA

RUT

76.794.340-7

Tipo de sociedad

Sociedad por acciones

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 11 de abril de 2006 como sociedad anónima cerrada, entonces denominada "Riverfish S.A.", que luego de una transformación a sociedad por acciones pasó a denominarse "Acuícola Riverfish SpA". Por escritura de fecha 23 de octubre de 2017, Salmones Blumar S.A., en calidad de único accionista de Acuícola Riverfish SpA, cambió su razón social por "BluRiver SpA".

Capital suscrito y pagado MUSD 2.805

Objeto

a) La compra, venta, permuta, arrendamiento y enajenación, de toda clase de bienes raíces o muebles, concesiones de acuicultura, autorizaciones de pesca y acuicultura, derechos y otros bienes similares;

b) La realización de todo tipo de actividades, negocios fabriles, exportaciones, importaciones, comercio y distribución en general;

c) La realización de todo tipo de actividades pesqueras y/o de acuicultura, turísticas, agrícolas y mineras, sea por cuenta propia o de terceros;

d) La prestación de servicios de todo tipo, por cuenta propia, ajena o de terceros y asesorías en general, incluyendo entre otras, las relacionadas con la pesca y la acuicultura;

e) La compra, venta, crianza, cultivo, engorda, importación exportación, producción, desarrollo, elaboración, procesamiento, congelación, comercialización y distribución, por cuenta propia o de terceros, o asociados a terceros, de todo tipo de seres u organismos que tengan, en el agua, su medio normal de vida, sea en el ámbito marítimo, lacustre, de represas o fluvial, prestar servicios de comercialización a las producciones de terceros;

f) La producción de insumos para la producción de las mencionadas especies y todos los negocios que directa o indirectamente se relacionan con ella.

Porcentaje actual de participación de la matriz en el capital de la filial: 100%.

El balance general al 31 de diciembre de 2018 de BluRiver SpA proporciona la siguiente información auditada:

Administradores

Sr. Gerardo Balbontín Fox (1)

Sr. Pedro Pablo Laporte Miguel (2)

(1) Gerente general de Blumar S.A.

(2) Gerente de Salmones Blumar S.A.

TABLA N° 46 BLURIVER SpA

A 2018	MILES DE US\$
BALANCE	
Activos Corrientes	30.974
Activos No Corrientes	19.406
TOTAL ACTIVOS	50.380
Pasivos Corrientes	9.495
Pasivos no corrientes	44.659
TOTAL PASIVOS	54.154
Capital pagado	2.805
Utilidades Retenidas	-6.579
TOTAL PATRIMONIO	-3.774
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	50.380
RESULTADOS	
Ventas	-
Costos	-
Margen de la explotación	-
Gastos de administración y ventas	-2.062
Resultado de la explotación	-2.062
Impuestos y otros	-1.552
RESULTADO DEL EJERCICIO	-3.614
FLUJO DE FONDOS	
Flujo neto originado por la operación	-9.489
Flujo neto originado por el financiamiento	39.645
Flujo neto originado por la inversión	-23.916
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	6.240

8.10 ANTECEDENTES RESPECTO A CAMERON S.A.

Razón social

Cameron S.A.

RUT

96.569.600-8

Tipo de sociedad

Anónima cerrada

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 5 de diciembre de 1989 como sociedad anónima cerrada. Con fecha 19 de julio de 2018, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital de la sociedad, con la emisión de 236 nuevas acciones, dicho aumento fue suscrito íntegramente por Salmones Blumar S.A., aportando 2 concesiones acuícolas.

Capital suscrito y pagado M\$ 798.491

Objeto

a) El desarrollo de actividades de acuicultura, pesca, procesamiento, importación, exportación, comercialización, distribución y transporte de recursos hidrobiológicos; pudiendo realizar labores de crianza, producción, congelación, frigorización, conservación, elaboración, ahumado, reducción, transformación, explotación, comercialización, aprovechamiento, industrialización, acondicionamiento y distribución, en cualquiera de sus formas, de todo tipo de seres y organismos que tengan en el agua su medio normal de vida, incluidas las ovas;

b) La prestación de toda clase de asesorías, consultorías y servicios vinculados o relacionados, directa o indirectamente, con los bienes, productos, actividades y negocios indicados en los párrafos anteriores.

Porcentaje actual de participación de la matriz en el capital de la filial: 32,2% directa y 67,8% indirecta a través de BluRiver SpA.

El balance general al 31 de diciembre de 2018 de Cameron S.A. proporciona la siguiente información auditada:

Directorio

PRESIDENTE

Sr. Juan Pablo Santa Cruz Negri (1)

DIRECTORES

Sr. Rodrigo Sarquis Said (2)
Sr. Gerardo Balbontín Fox (3)

(1) Primer Vicepresidente de Blumar S.A.

(2) Presidente de Blumar S.A.

(3) Gerente general de Blumar S.A.

TABLA Nº 47
CAMERON S.A.

A 2018	MILES DE US\$
BALANCE	
Activos Corrientes	3.868
Activos No Corrientes	9.819
TOTAL ACTIVOS	13.687
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	608
Pasivos no corrientes	12.429
TOTAL PASIVOS	13.037
PATRIMONIO	
Capital pagado	1.149
Utilidades Retenidas	-499
TOTAL PATRIMONIO	650
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	13.687
RESULTADOS	
Ventas	-
Costos	-
Margen de la explotación	-
Gastos de administración y ventas	-85
Resultado de la explotación	-85
Impuestos y otros	-201
RESULTADO DEL EJERCICIO	-286
FLUJO DE FONDOS	
Flujo neto originado por la operación	-4.606
Flujo neto originado por el financiamiento	11.535
Flujo neto originado por la inversión	-3.758
FLUJO NETO DEL EJERCICIO	3.171

8.11 ANTECEDENTES RESPECTO A FRIGORÍFICO PACÍFICO SPA

Razón social

Frigorífico Pacífico SpA

RUT

77.858.550-2

Tipo de sociedad

Sociedad por acciones

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 2 de diciembre de 2002 como sociedad de responsabilidad limitada, entonces denominada "Frigorífico Pacífico Limitada".

Desde comienzos del año 2011 se desarrolló una asociación o cuentas en participación entre Frigorífico Pacífico S.A. (hoy SpA) y Blumar S.A. para la operación de sus respectivos frigoríficos y activos complementarios, la cual fue llevada a cabo por la primera en calidad de gestor de la asociación. En enero de 2015, las partes de la asociación acordaron fusionar definitivamente sus operaciones de frigorífico, para lo cual Blumar constituyó una nueva filial 100% de su propiedad, denominada Frigorífico Blumar SpA, a la cual le fue aportado el frigorífico de nuestra compañía. Posteriormente, la cuenta en participación terminó el 31 de julio de 2015 y con esa misma fecha se llevó a cabo la fusión entre Frigorífico Blumar SpA y Frigorífico Pacífico SpA con efecto a contar del 1 de agosto de 2015, siendo esta última la absorbente y continuadora legal de la primera para todos los efectos. En virtud de dicha fusión, Blumar S.A. pasó a ser accionista directa de Frigorífico Pacífico SpA.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre de 2016, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 8 de marzo de 2017, se aprobó aumentar el capital de la Sociedad de la cantidad de \$ 9.467.084.023 dividido en 6.296 acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, a la cantidad de \$ 13.702.378.141 dividido en 8.687 acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal. El aumento de capital fue suscrito y pagado en su totalidad mediante la capitalización de créditos que los accionistas Inversiones Galletué S.A y Blumar S.A. poseían en contra de la Sociedad.

Capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018
\$ 13.702.378.141.-

Objeto

a) La adquisición, operación, construcción, venta, arriendo, y mantenimiento de frigoríficos, cámaras de enfriamiento,

contenedores, y de cualquier otro espacio que sea enfriado artificialmente con el propósito de conservar alimentos, ya sean estos espacios propios o de terceros, y la operación logística de éstos;

b) Dos/ El reprocesamiento y transformación de toda clase de productos congelados y refrigerados;

c) La prestación de servicios de empaque, embalaje y envase de toda clase de productos congelados y refrigerados;

d) El transporte, comercialización, distribución, exportación e intermediación de productos congelados y refrigerados;

e) La prestación de servicios y asesorías comerciales o de administración que digan relación con los rubros señalados precedentemente; y

f) La celebración de cualquier otro acto o contrato y el desarrollo de cualquier actividad relacionada directa o indirectamente con los objetivos anteriores y realizar todas las actividades conexas o conducentes a los rubros señalados.

Porcentaje actual de participación de la matriz en el capital de la filial: 45%.

Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene emitidas 8.687 acciones, de las cuales 3.909 pertenecen a Blumar S.A.

El balance general al 31 de diciembre de 2018 de Frigorífico Pacífico SpA proporciona la siguiente información auditada:

Las relaciones comerciales del ejercicio 2018 son servicios de arriendo de frigorífico.

Directorio

PRESIDENTE

Sr. Mark Stengel Uslar (3)

DIRECTORES

Sr. Rodrigo Sarquis Said (1)

Sr. Juan Pablo Santa Cruz Negri (2)

Sr. Pedro Felipe Schlack Muñoz (3)

Sr. Paul Stengel Pinto (4)

(1) Presidente de Blumar S.A.

(2) Primer Vicepresidente de Blumar S.A.

(3) Director de Pacificblu SpA

(4) Ejecutivo no relacionado con Blumar S.A.

TABLA N° 48
FRIGORÍFICO PACÍFICO SpA
A 2018

MILES DE \$

BALANCE

Activos Corrientes	3.208.572
Activos No Corrientes	22.912.448

TOTAL ACTIVOS 26.121.020

Pasivos Corrientes	1.443.198
Pasivos no corrientes	6.633.272

TOTAL PASIVOS 8.076.470

Capital pagado	13.702.378
Utilidades Retenidas	4.342.172

TOTAL PATRIMONIO 18.044.550

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 26.121.020

RESULTADOS

Ventas	6.839.856
Costos	-4.231.107

Margen de la explotación 2.608.749

Gastos de administración y ventas	-263.117
Resultado de la explotación	2.345.632
Impuestos y otros	-1.283.732

RESULTADO DEL EJERCICIO 1.061.900



8.12 ANTECEDENTES RESPECTO A PACIFICBLU SPA

Razón social

Pacificblu SpA

RUT

76.299.375-9

Tipo de sociedad

Sociedad por acciones

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 15 de mayo de 2013 como sociedad anónima cerrada, entonces denominada "Congelados Pacífico S.A.". La actual compañía nace de la fusión entre Pesca Fina SpA, filial de Blumar S.A., y Pacificblu SpA, antes denominada Congelados Pacífico SpA, con efecto a contar del 1 de diciembre de 2017, siendo esta última la absorbente y continuadora legal de la primera para todos los efectos.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2018, cuya acta se redujo a escritura pública en la Notaría de Talcahuano de don Juan Roberto Arias Garrido con fecha 4 de mayo de 2018, se acordó, entre otras materias, disminuir el capital autorizado, suscrito y pagado de la sociedad, de US\$ 27.497.946,6 a US\$ 19.590.215,71, sin modificar el número ni características de las acciones en que se dividía el capital social, mediante la absorción de las pérdidas acumuladas de la compañía.

Capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018
US\$19.590.215,71

Objeto

a) La extracción, pesca o caza de recursos pelágicos y demersales; la conservación, congelación, elaboración y transformación de estos seres u organismos, el transporte, cabotaje, distribución y comercio de los mismos, la construcción o reparación de embarcaciones de los mismos, la construcción o reparación de embarcaciones adecuadas para la pesca o caza industrial o comercial, así como de equipos, accesorios o elementos destinados a su propio consumo en el desempeño de sus actividades y a cualquier otra operación que diga relación con la industria pesquera pelágica o demersal y sus actividades anexas o complementarias. b) Efectuar toda clase de inversiones, la administración, arrendamiento, usufructo o disposición de estas inversiones, pudiendo estas inversiones recaer sobre cualquier tipo de bienes corporales e incorporeales, muebles o inmuebles; y participar en todo tipo de proyectos de inversión, sociedades, comunidades o asociaciones, así como la ejecución de actividades de

pesca industrial en general, el procesamiento industrial de estos productos y de productos adquiridos a pescadores artesanales. c) La producción, elaboración, compra, venta, distribución y comercialización, de productos alimenticios, alimentos y bebidas, incluyendo productos apanados, platos preparados y productos alimentarios de valor agregado en general, tanto de producción propia como la prestación de servicios de proceso a terceros; la venta al por menor o al detalle de productos provenientes del mar, en estado natural, procesados y/o congelados. d) La instalación y explotación de comedores, restaurantes y casinos; y el desarrollo de toda actividad relacionada con el rubro gastronómico y la comercialización de alimentos y bebidas.

Porcentaje actual de participación de la matriz en el capital de la filial: 55%.

Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad tiene emitidas 106.791.304.308 acciones, de las cuales 58.733.690.252 acciones pertenecen a Blumar S.A. (55%).

El balance general al 31 de diciembre de 2018 de Pacificblu SpA proporciona la siguiente información auditada:

Las relaciones comerciales del ejercicio 2018 de la filial con la matriz son ventas de productos, servicios tecnológicos e insumos de producción.

Directorio

PRESIDENTE

Sr. Juan Pablo Santa Cruz Negri (1)

DIRECTORES

Sr. Rodrigo Sarquis Said (2)

Sr. Gerardo Balbontín Fox (3)

Sr. Pedro Felipe Schlack Muñoz (4)

Sr. Mark Robert Stengel Uslar (4)

(1) Primer Vicepresidente de Blumar S.A.

(2) Presidente de Blumar S.A.

(3) Gerente general de Blumar S.A.

(4) Director de Frigorífico Pacífico SpA

GERENTE GENERAL

Sr. Marcel Moenne Muñoz

8.13 ANTECEDENTES RESPECTO DE SOCIEDAD INMOBILIARIA CABILANTAGO LIMITADA

Razón social

Sociedad Inmobiliaria Cabilantago Limitada

RUT

79.845.260-6

Tipo de sociedad

De responsabilidad limitada

Documentos constitutivos

La sociedad se constituyó por escritura pública otorgada en la Notaría de Concepción de don Jorge Cristoph Stange con fecha 5 de septiembre de 1988, cuyo extracto se inscribió a fojas 148 vta. N° 130 en el Registro de Comercio de Talcahuano del año 1988.

Capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018
\$5.000.000

Objeto

La obtención de rentas y utilidades en negocios de toda índole sobre bienes raíces y, en general, todo aquello que se relacione directa o indirectamente con lo anterior.

Las relaciones comerciales con la coligada durante el ejercicio 2018 corresponden a arriendo de inmuebles.

Porcentaje actual de participación de la matriz en el capital de la coligada: 20% de los derechos sociales.

El balance general al 31 de diciembre de 2018 de Sociedad Inmobiliaria Cabilantago Limitada proporciona la siguiente información auditada:

PRESIDENTE

Jan Stengel Meierdirks (1)

DIRECTORIO

Gonzalo Fernández García (1)

Marcel Mauricio Moenne Muñoz (2)

Renato Maya Gac (1)

Patricio Viguera (1)

GERENTE GENERAL

Carlos Manoli Nazar (1)

(1) Gerente de empresas, no relacionado con Blumar S.A.

(2) Gerente General de Pacificblu SpA y El Golfo Comercial SpA

TABLA N° 49
CABILANTAGO LTDA.

A 2018	MILES DE \$
BALANCE	
Activos Corrientes	223.513
Activos No Corrientes	3.174.549
TOTAL ACTIVOS	3.398.062
PASIVOS	
Pasivos Corrientes	43.856
Pasivos no corrientes	3.329.338
TOTAL PASIVOS	3.373.194
Capital pagado	5.000
Utilidades Retenidas	19.868
TOTAL PATRIMONIO	24.868
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.398.062
RESULTADOS	
Ventas	234.385
Costos	-199.184
Margen de la explotación	35.201
Gastos de administración y ventas	-15.838
Resultado de la explotación	19.363
Impuestos y otros	12.325
RESULTADO DEL EJERCICIO	31.688

8.14. ANTECEDENTES RESPECTO A NEW WORLD CURRENTS LIMITED (NWC)

Razón social

New World Currents Limited

Tipo de sociedad

Sociedad privada de responsabilidad limitada (limited liability private company)

Documentos constitutivos

Esta sociedad fue constituida el 10 de abril de 2014, bajo las leyes de Hong Kong y se encuentra registrada en dicha jurisdicción bajo el número 2086913.

Capital suscrito y pagado

HKD 10.000 (Dólares de Hong Kong)

Objetivo

El objeto de NWC consiste en participar en la distribución y comercialización de Salmón Atlántico en el mercado de China y de Hong Kong y, en general, prestar el servicio de broker de este producto en ambas jurisdicciones

Porcentaje de participación indirecta de la matriz en New World Currents Limited al 31 de diciembre de 2018: 20%

Directores

Sr. Juan Carlos Ferrer Echavarri (1)

Sr. Derek Kohn Bruggemann (1)

Sr. Daniel Montoya Stehr (2)

Sr. Luis Vicente Swinburn Joannon (1)

(1) Ejecutivo no relacionado con Blumar S.A.

(2) Gerente de Blumar S.A.

GERENTE GENERAL (CEO)

Sr. Eduardo Goycoolea Moreno.







9 HECHOS RELEVANTES

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Con fecha 31 de julio y 1 de agosto de 2018, Blumar S.A. obtuvo sus dos primeras Clasificaciones de Riesgo. Tanto Feller Rate como Humphreys, consideran que atendido el actual modelo de negocios de la Sociedad, con operaciones en los segmentos acuícola y pesquero, y una posición financiera estable, le corresponde asignar a Blumar S.A. una solvencia A-, con perspectiva y tendencia estable.

Se hace presente que Blumar S.A. ha decidido someterse a la evaluación de terceros independientes en el marco de su estrategia de mayor transparencia hacia sus grupos de interés.

PESQUERA BAHÍA CALDERA

Con fecha 24 de agosto de 2018, la sociedad comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero a través de un hecho esencial, que suscribió un memorándum de entendimiento vinculante con la Sociedad de Inversiones Kipper Limitada para la compra de la totalidad de la participación de esta última en su filial Pesquera Bahía Caldera, equivalente al 40% del capital accionario de dicha compañía, por un valor de MUSD 5.000. Esto con el objetivo de obtener el control directo del total de la propiedad de dicha compañía, siendo este un activo estratégico consistente en la única planta de harina y aceite de pescado en la III Región y cuya materia prima es abastecida en un 100% por la flota artesanal local.

Con fecha 4 de octubre de 2018, Blumar S.A. y su filial PacificBlu SpA. adquirieron a Sociedad de Inversiones Kipper Limitada el 40% del capital accionario de la también filial Pesquera Bahía Caldera S.A. Luego de dicha compraventa de acciones, Blumar S.A. quedó como titular del 99,9999% del capital accionario de Pesquera Bahía Caldera y el restante 0,0001% de propiedad de la filial PacificBlu SpA.

PLANTA PROCESAMIENTO XII REGIÓN

Con fecha 21 de diciembre de 2018, BluRiver SpA, filial de Salmones Blumar S.A. y esta última filial de Blumar S.A., suscribió con Multiexport Patagonia S.A., un Memorándum de Entendimiento en virtud del cual participarán, por partes iguales, en la propiedad de una sociedad denominada Cameron S.A. La cual tendrá como objeto principal la construcción y operación de una planta de procesamiento de especies salmónidas en Punta Arenas, en la que ambas partes procesarán sus respectivas producciones de salmónidos a cosechar en la XII Región. El monto total de inversión se ha estimado en un valor aproximado a los MUSD 40.000.

A photograph of a man wearing a blue cap and a blue jacket with 'MAR' written on it, sitting on a blue boat. The background shows other boats and a body of water.

10 SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS Y COMITÉ DE DIRECTORES

No hubo comentarios y/o proposiciones de los accionistas y comité de directores durante el periodo que considera la Memoria 2018.



INFORMACIÓN FINANCIERA

11

11.1

Destacados del período

pag. 98-100

11.2

Análisis de resultados

pag. 100-112

11.3

Estado de situación financiera

pag. 112-113

11.4

Indicadores financieros del estado de
situación financiera

pag. 114-115

11.5

Descripción de flujos

pag. 115

11.6

Diferencia entre valores económicos y de
libro de los activos

pag. 115

11.7

Análisis de riesgos

pag. 116-118

11 INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación, se muestra el análisis de los Estados Financieros Consolidados de Blumar S.A. bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2018. Todas las cifras están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

11.1 DESTACADOS DEL PERÍODO

TABLA Nº 50

Principales cifras e indicadores financieros del periodo

ESTADO DE RESULTADOS		4Q 2017	4Q 2018	Δ QoQ	2017	2018	Δ YoY
Ingresos operacionales	MUSD	75.220	124.772	66%	328.579	503.324	53%
EBITDA pre ajuste fair value	MUSD	6.159	20.919	240%	66.865	128.563	92%
Margen EBITDA pre ajuste fair value	%	8,2%	16,8%		20,3%	25,5%	
EBIT pre ajuste fair value	MUSD	-906	14.934		41.924	104.893	150%
Margen EBIT pre ajuste fair value	%	-1,2%	12,0%		12,8%	20,8%	
Ganancia / Pérdida neta*	MUSD	6.919	10.337	49%	25.974	74.659	187%
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO					2017	2018	Δ YoY
Inversión en propiedades, plantas y equipos	MUSD				21.104	57.653	173%
BALANCE					2017	2018	Δ YoY
Activos totales	MUSD				619.479	686.997	11%
Deuda financiera	MUSD				116.367	129.987	12%
Deuda financiera neta	MUSD				91.223	100.169	10%
Patrimonio	MUSD				371.128	409.408	10%
PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS					2017	2018	
Endeudamiento (Total Pasivos / Patrimonio)	%				66,9%	67,8%	
Endeudamiento Financiero	%				31,4%	31,7%	
Endeudamiento Financiero Neto	%				24,6%	24,5%	

* Cifras 2017 Reformuladas

Los resultados al cierre del año 2018, se comparan positivamente con los obtenidos al cierre del año 2017. Estos muestran un aumento tanto a nivel de Ingresos, como EBIT y EBITDA, valores que aumentan en un 53%, 150% y 92% respectivamente. La utilidad después de impuestos, por su lado, registró un aumento de 187% (MUSD 48.685). Esta significativa cifra se explica principalmente por la variación de fair value entre ambos periodos por un valor total MUSD 22.318, un mejor resultado sin fair value en salmones por MUSD 24.585 y en pesca por MUSD 5.777.

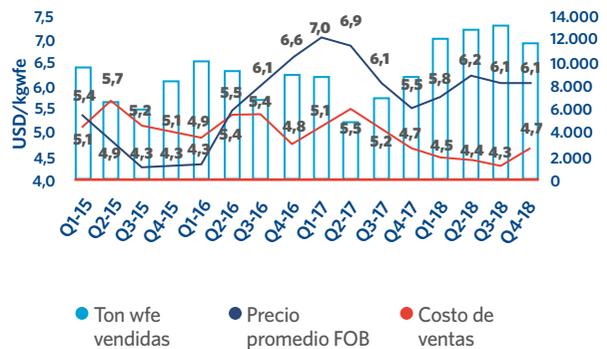
A continuación, se puede observar la evolución que ha presentado el EBITDA consolidado de la compañía trimestralmente desde el año 2015:

GRÁFICO Nº 21
Evolución EBITDA Consolidado por Trimestre



Los mejores resultados al cierre del año 2018 respecto del año 2017 se originan por un mejor desempeño de los segmentos pesca y acuícola. En el acuícola destaca una importante baja de -12% en el costo promedio de ventas, el cual disminuyó desde 5,07 a 4,47 usd/kg wfe, situación que logró compensar el menor precio promedio registrado de -5%. Esta baja en el costo promedio de ventas se origina principalmente por un menor costo ex-jaula obtenido por la compañía, el cual disminuyó un -11% respecto al cierre del año 2017, bajando desde 3,57 a 3,18 usd/kg wfe al cierre del año 2018.

GRÁFICO Nº22
Salario - Precio promedio FOB y Costo de Venta (incluye GAV)



Por su parte, el segmento pesca presentó un EBITDA superior en MUSD 17.364 al cierre del año 2018 en comparación con el año 2017. Esta alza se explica por un mayor volumen de jurel congelado vendido (+14.708 ton), mejores precios de harina y aceite de pescado y jurel congelado (+8%, +21% y +7% respectivamente) y la consolidación del 100% de los resultados de nuestra filial dedicada a la pesca blanca PacificBlu SpA, los que hasta antes de formalizada la fusión (diciembre de 2017) sólo se reconocían en un 56%.

Al cierre del año 2018, el abastecimiento total de materia prima en pesca pelágica aumentó en un 12% respecto del año anterior, pasando de 207 Mton a 232 Mton. Este resultado obedece a una mayor captura propia por compras de cuotas internacionales de jurel.

La compra de materia prima a terceros aumentó en un 3% respecto del cierre del año 2017, estas tuvieron un aumento en las compras de +23% (Δ +8.040 ton) en la tercera región y una baja de -3% (Δ -3.623) en la zona centro sur del país. El resultado de la compra en la zona centro sur, se compone de un alza en la VIII región por Δ +2.489 ton y una baja en la XIV Región por Δ -6.112 ton.

Por otro lado, la operación de la flota propia alcanzó una captura de 85.695 ton al cierre del año 2018, resultado superior en un 30% respecto del año 2017 que se explica por mayores compras de cuota a terceros.

Como se observa en el gráfico 24, los precios de harina y aceite de pescado experimentaron una baja durante el año 2018. Esta situación se origina por los buenos resultados en la captura peruana y en el norte de Chile durante el año 2018. Para el jurel congelado, los precios de mercado se mantuvieron relativamente estables y con tendencia al alza durante el año 2018, debido a una demanda activa de los principales mercados africanos y una apertura controlada del mercado peruano.

11.2 ANALISIS DE RESULTADOS

Los **Ingresos Operacionales** consolidados de Blumar S.A. al cierre del año 2018 totalizaron MUSD 503.324, lo que representa un alza de +53% en relación al año 2017. Las ventas del segmento acuícola y pesca aumentaron en un +65% y +36% respectivamente. En el segmento acuícola, este resultado obedece al mayor volumen vendido de +23.464 ton wfe, mientras que en el segmento pesca esta alza se explica principalmente por mayor volumen de jurel congelado vendido de +14.708 ton, mejores precios de harina y aceite de pescado y jurel congelado (+8%, +21% y +7% respectivamente) y a la consolidación del 100% de los estados financieros de PacificBlu SpA por MUSD 25.311.

GRÁFICO N°23
Pesca - Ton Pesca Procesada Total

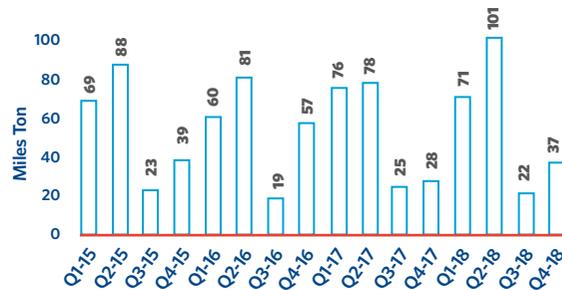
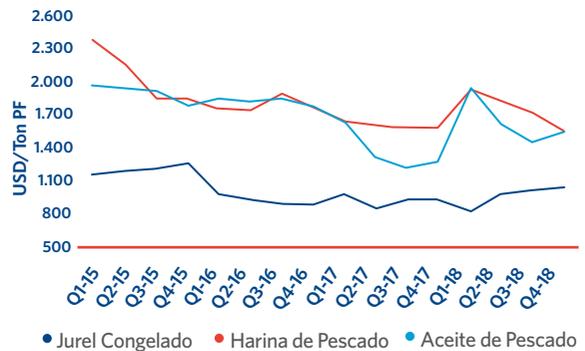


GRÁFICO N° 24
Pesca - Evolución Precios Promedio Segmento Pesca FOB



El **EBITDA pre ajuste fair value** al cierre del año 2018 alcanzó MUSD 128.563, resultado un 92% superior al comparar con el año 2017. Cabe destacar que, de este resultado un 69% es atribuible al segmento acuícola, mientras que en el año 2017 la participación de este mismo segmento sobre el EBITDA consolidado de la compañía era de 67%.

El **Margen Bruto** al cierre del año 2018 fue superior en **MUSD 70.364** al comparar con el año 2017, debido a un mejor desempeño tanto del segmento pesca como acuícola. La compañía presentó una **Ganancia Neta** atribuible a los controladores de MUSD 74.659, la que se compara positivamente con los MUSD 25.974 obtenidos el cierre del año 2017. Sin embargo, se debe considerar que el resultado del año 2018 incluye un ajuste de activos biológicos por fair value de MUSD 12.519. En cambio, en el año 2017 dicho ajuste fue de MUSD -9.799.

El **Ajuste de Activos Biológicos** a valor justo de MUSD 12.519, se compone de un cargo a resultados por *fair value* de activos biológicos cosechados y vendidos de MUSD -98.600 y de un abono a resultados por *fair value* de activos biológicos del periodo de MUSD 111.119, correspondientes al margen no realizado de la biomasa de salmón del atlántico sobre 4,0 kg y de salmón coho sobre 2,5 kg.

A continuación, se presenta el efecto neto en resultados de los ajustes de activos biológicos:

TABLA N° 51

	FAIR VALUE EJERCICIO		FAIR VALUE COSECHADOS Y VENDIDOS		TOTAL EFECTO EN RESULTADOS	
	DIC - 17 MUSD	DIC - 18 MUSD	DIC - 17 MUSD	DIC - 18 MUSD	DIC - 17 MUSD	DIC - 18 MUSD
Salmón Atlántico	43.639	108.204	-53.438	-96.553	-9.799	11.650
Coho		2.915		-2.046	0	869
TOTAL	43.639	111.119	-53.438	-98.600	-9.799	12.519

Otra forma de ver este resultado es analizando las variaciones de biomasa al cierre de ambos periodos. Como se observa en la tabla a continuación, la variación entre el *fair value* de biomasa a diciembre de 2017 y diciembre de 2018 equivale a MUSD 5.354. Este resultado obedece principalmente a un mayor margen EBIT estimado para los centros cuya biomasa tienen un peso promedio vivo sobre los 4,0 kg. A esta variación del *fair value* de biomasa se suma el efecto de la variación de *fair value* en los inventarios de productos terminados, la que fue de MUSD 6.297. Además, de la variación de la biomasa e inventarios del salmón coho con peso promedio vivo sobre los 2,5 kg por MUSD 869. Sumados los tres efectos obtenemos los MUSD 12.519 de abono a resultados.

TABLA N° 52

		DIC 2017	DIC 2018	Δ
BIOMASA PARA FAIR VALUE	Ton wfe	12.025	12.188	163
MARGEN EBIT FAIR VALUE	usd/kg wfe	1,12	1,54	0,42
BIOMASA	MUSD	13.455	18.809	5.354

Los otros ingresos por función al cierre del año 2018 alcanzaron MUSD 3.227 y corresponden principalmente a un ingreso recibido de MUSD 1.959 por Salmones Blumar correspondiente a un descuento percibido en insumos de

salud. Por otra parte, los otros egresos por función de MUSD -5.929 al cierre del año 2018 corresponden principalmente a una pérdida por mortalidad extraordinaria del centro Dring 1 por MUSD -973, costos de activos no operativos por MUSD -1.920, costos de centros de cultivo en descanso y costos de activos arrendados.

El gasto financiero al cierre del año 2018 fue de MUSD -5.630 aumentando en un 29% respecto del año 2017, originado principalmente por un aumento de la tasa Libor a 180 días, la que tuvo un promedio de 1,48% durante el año 2017 versus un promedio de 2,49% en el año 2018.

El resultado por diferencia de cambio al 31 de diciembre del año 2018 arrojó una pérdida de MUSD -1.728, como consecuencia de la variación del tipo de cambio, desde \$/USD 614,75 al cierre de diciembre del año 2017 a \$/USD 657,81 al cierre de diciembre del año 2018. La compañía mantiene saldos de cuentas corrientes, inversiones financieras, préstamos a los armadores artesanales y cuentas por cobrar, todo lo anterior en moneda nacional, destacándose en este último grupo el crédito por concepto de la Ley Austral. Parte importante de tales activos están balanceados a través de endeudamiento en moneda nacional con proveedores, provisiones y deuda bancaria.

Se debe señalar que Salmones Blumar S.A. tiene un activo por Ley Austral, pero como el impuesto a pagar para el año 2018 supera dicho valor, el monto por este concepto se muestra rebajado en los impuestos por pagar.

2.1. Análisis del mix de ventas

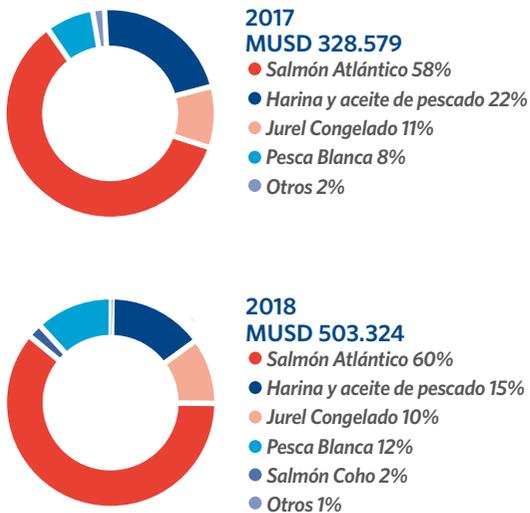
Blumar S.A. participa en los negocios de pesca y acuicultura. Los productos pesqueros más importantes de la compañía son harina y aceite de pescado y jurel congelado; mientras que en el sector acuícola produce y vende salmón atlántico. También a través de su filial PacificBlu SpA, produce y vende merluza, jibia y productos apanados.

Al 31 de diciembre del año 2018, los ingresos acumulados del negocio pesquero totalizaron MUSD 187.840, lo que representa un 37% de las ventas consolidadas, mientras que en el año 2017 esta proporción correspondía al 42%.

Si se comparan los ingresos por producto al cierre de los años 2018 y 2017, la contribución relativa de las ventas de harina y aceite de pescado en conjunto baja de 22% a 15% (Gráfico 5). En el caso del jurel congelado, la contribución relativa de este producto se baja a 10% y los productos derivados de la pesca blanca aumentan su participación de 8% a 12%.

Los ingresos del negocio acuícola al 31 de diciembre del año 2018 alcanzaron los MUSD 315.484, representando el 63% de los ingresos totales entre salmón atlántico y coho, resultado que se comparan con un 58% de participación durante el año 2017.

GRÁFICO N° 25
Composición de ingresos por producto





2.2. Análisis de segmentos

TABLA N° 53

Estado de resultado por segmentos

	4Q 2017			4Q 2018			ΔQoQ TOTAL
	TOTAL	PESCA	ACUÍCOLA	TOTAL	PESCA	ACUÍCOLA	
Ingresos operacionales	75.220	26.226	48.994	124.772	41.692	83.080	66%
Costo de ventas	-63.739	-25.069	-38.670	-97.233	-38.631	-58.602	53%
MARGEN BRUTO PRE AJUSTE FAIR VALUE	11.481	1.157	10.324	27.539	3.061	24.478	140%
Costo de distribución	-3.384	-2.619	-765	-4.580	-2.723	-1.857	35%
Gastos de administración	-7.390	-4.456	-2.934	-7.562	-4.266	-3.296	2%
Otros ingresos / egresos por función	-1.613	-865	-748	-463	-404	-59	-71%
EBIT PRE AJUSTE FAIR VALUE	-906	-6.783	5.877	14.934	-4.332	19.266	
Depreciación y amortización (1)	7.065	4.831	2.235	5.985	4.182	1.802	-15%
EBITDA PRE AJUSTE FAIR VALUE	6.159	-1.952	8.112	20.919	-150	21.068	240%
Ajuste activos biológicos a valor justo (2)	7.465	0	7.465	1.909	0	1.909	-74%
EBIT	6.559	-6.783	13.342	16.843	-4.332	21.175	157%
Participación de asociadas	612	438	174	-592	-564	-28	
Ingresos (Egresos) financieros netos	-898	-1.168	270	-1.297	-1.614	317	44%
Otros (3) (4)	3.928	3.628	300	-1.674	-1.963	289	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.201	-3.885	14.086	13.280	-8.473	21.753	30%
Impuestos	-3.614	836	-4.450	-3.606	1.497	-5.103	0%
GANANCIA / PÉRDIDA	6.587	-3.049	9.636	9.674	-6.976	16.650	47%
Resultado del interés minoritario	-332	-332	0	-663	-663	0	100%
GANANCIA / PÉRDIDA NETA	6.919	-2.717	9.636	10.337	-6.313	16.650	49%

(1) Corresponde a la depreciación incluida en el costo de venta, en gastos de administración y en otros egresos por función.

(2) "Fair value de activos biológicos cosechados y vendidos" más "fair value de activos biológicos del ejercicio".

(3) "Otras ganancias (pérdidas)" más "Diferencias de cambio".

(4) Cifras 2017 Reformuladas

TABLA N° 54
Estado de resultado por segmentos

	TOTAL	2017 PESCA	ACUÍCOLA	TOTAL	2018 PESCA	ACUÍCOLA	ΔYoY TOTAL
Ingresos operacionales	328.579	138.369	190.210	503.324	187.840	315.484	53%
Costo de ventas	-249.121	-106.207	-142.914	-353.502	-134.736	-218.766	42%
MARGEN BRUTO PRE AJUSTE FAIR VALUE	79.458	32.162	47.296	149.822	53.104	96.718	89%
Costo de distribución	-13.835	-10.190	-3.645	-18.553	-13.142	-5.411	34%
Gastos de administración	-20.100	-13.364	-6.736	-23.674	-13.729	-9.945	18%
Otros ingresos / egresos por función	-3.599	-2.608	-991	-2.702	-1.818	-884	-25%
EBIT PRE AJUSTE FAIR VALUE	41.924	6.000	35.924	104.893	24.415	80.478	150%
Depreciación y amortización (1)	24.941	16.270	8.671	24.895	15.219	9.676	0%
EBITDA PRE AJUSTE FAIR VALUE (4)	66.865	22.270	44.595	128.563	39.634	88.929	92%
Ajuste activos biológicos a valor justo (2)	-9.799	0	-9.799	12.519	0	12.519	
EBIT	32.125	6.000	26.125	117.412	24.415	92.997	265%
Participación de asociadas	2.398	2.138	260	32	-214	246	-99%
Ingresos (Egresos) financieros netos	-3.725	-4.455	730	-4.861	-5.877	1.016	30%
Otros (3) (5)	3.209	3.596	-387	-5.560	-2.952	-2.608	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	34.007	7.279	26.728	107.023	15.372	91.651	215%
Impuestos	-8.378	-1.115	-7.263	-29.653	-4.371	-25.282	254%
GANANCIA / PÉRDIDA	25.629	6.164	19.465	77.370	11.001	66.369	202%
Resultado del interés minoritario	-345	-345	0	2.711	2.711	0	
GANANCIA / PÉRDIDA NETA	25.974	6.509	19.465	74.659	8.290	66.369	187%

(1) Corresponde a la depreciación incluida en el costo de venta, en gastos de administración y en otros egresos por función.

(2) "Fair value de activos biológicos cosechados y vendidos" más "fair value de activos biológicos del ejercicio".

(3) "Otras ganancias (pérdidas)" más "Diferencias de cambio".

(4) En 2018 Incluye MUSD -1.225 por pérdida atribuida a Bloom de Algas.

(5) Cifras 2017 Reformuladas

2.2.1. Segmento pesca

TABLA N° 55
Pesca cerco

		4Q 2017	4Q 2018	Δ QoQ	2017	2018	Δ YoY
Capturas y compras							
Norte							
Terceros	ton	236	5.264	2129%	35.082	43.122	23%
Centro-sur							
Propia	ton	4.630	8.945	93%	65.745	85.695	30%
Terceros	ton	23.493	22.760	-3%	106.391	102.768	-3%
Propia	ton	4.630	8.945	93%	65.745	85.695	30%
Terceros	ton	23.729	28.025	18%	141.473	145.890	3%
TOTAL	ton	28.359	36.969	30%	207.218	231.585	12%
Producción							
Harina de pescado	ton	6.029	7.149	19%	34.668	37.583	8%
Aceite de pescado	ton	977	435	-56%	9.310	10.069	8%
Jurel congelado	ton	1.095	5.678	418%	40.997	52.996	29%
Ventas							
Harina de pescado							
Volumen vendido	ton	8.443	11.306	34%	38.431	35.870	-7%
Ventas	MUSD	13.293	17.452	31%	60.984	61.337	1%
Precio promedio	USD/ton	1.574	1.544	-2%	1.587	1.710	8%
Aceite de pescado							
Volumen vendido	ton	801	2.402	200%	9.214	9.288	1%
Ventas	MUSD	1.014	3.685	263%	12.014	14.646	22%
Precio promedio	USD/ton	1.266	1.534	21%	1.304	1.577	21%
Jurel congelado							
Volumen vendido	ton	5.293	9.822	86%	39.970	54.678	37%
Ventas	MUSD	4.922	10.141	106%	36.139	52.710	46%
Precio promedio	USD/ton	930	1.033	11%	904	964	7%

Al cierre del año 2018, la pesca pelágica propia aumentó en un 30% con respecto del año anterior. Esto debido principalmente a compras de cuota a terceros y a buenas condiciones oceanográficas, lo que favoreció una abundante presencia de jurel en zonas cercanas.

Por otro lado, la compra de pesca a terceros presentó un aumento de +3%. Esto se compone de dos efectos, primero, una baja en la compra de sardina y anchoveta en la zona Centro-Sur de -3% (Δ -3.623 ton) y un aumento en la compra de materia prima en el Norte (III región) de +23% (Δ +8.040 ton).

Como consecuencia de lo anterior, al cierre del año 2018, la producción de harina y aceite de pescado aumentaron en un +8% cada una respecto del año 2017. Por otro lado, la producción de jurel congelado aumentó un +29% debido a las mayores capturas y a un mayor destino de este para consumo humano.

Al cierre del año 2018, las ventas de harina de pescado fueron de MUSD 61.337, superiores en un +1% respecto del año anterior. Esto se explica por una baja de un -7% en el volumen vendido y un alza de +8% en el precio promedio de ventas.

La venta de aceite de pescado a diciembre de 2018 alcanzó los MUSD 14.646, lo que representa un aumento de +22% respecto del año 2017. Este resultado se explica por un alza en el volumen vendido de +1%, y a un alza en el precio promedio de venta de +21%.

Por otra parte, la venta de jurel congelado aumentó un +46% en comparación con el cierre del año 2017, totalizando MUSD 52.710. Esto se explica por un mayor volumen de ventas

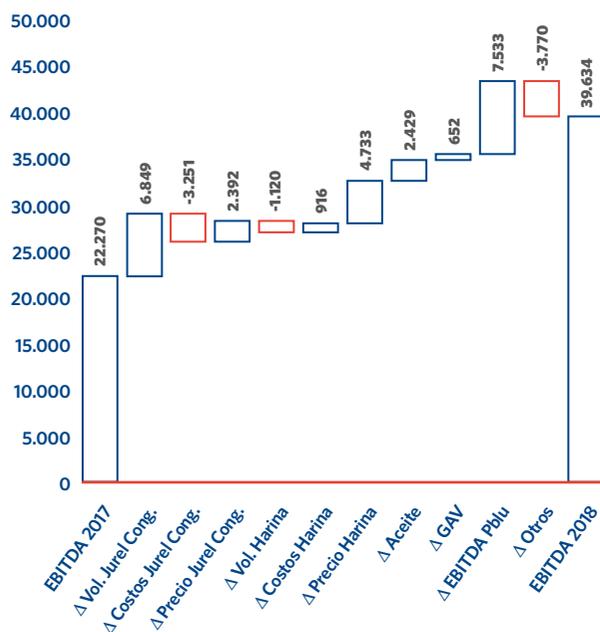
de +37%, y un mayor precio promedio de venta de +7%.

Cabe destacar el aporte al EBITDA de PacificBlu SpA, el cual tiene una variación positiva de MUSD 7.533 en el periodo. Lo anterior, principalmente como consecuencia del aumento del precio de la jibia +63% que se traduce en mayores ventas por MUSD 9.046 (+60%) y a mayores precios de merluza y productos apanados (+4% y +2% respectivamente) comparando con el año 2017, tal como se muestra en la tabla a continuación:

TABLA N° 56
Pesca Blanca

		4Q 2017	4Q 2018	Δ QoQ	2017	2018	Δ YoY
Merluza	ton	4.417	4.714	7%	12.813	14.744	15%
Jibia	ton	4	0	-100%	15.944	15.454	-3%
TOTAL MATERIA PRIMA PROCESADA	ton	4.421	4.714	7%	28.757	30.198	5%
Producción							
Merluza	ton	1.977	2.061	4%	5.794	6.478	12%
Jibia	ton	3	0	-100%	9.630	9.436	-2%
Apanados	ton	295	498	69%	1.144	1.364	19%
Ventas							
Volumen vendido	ton	1.900	2.052	8%	15.936	16.715	5%
Ventas	MUSD	5.416	5.886	9%	33.357	45.974	38%

GRÁFICO N° 26
Variaciones EBITDA Pesca MUSD



Al 31 de diciembre del año 2018, los efectos anteriormente descritos son los principales componentes del EBITDA del segmento pesca, el cual alcanzó los MUSD 39.634, lo que representa un aumento de MUSD 17.364 respecto del año 2017. En el siguiente gráfico se resumen las principales variaciones del EBITDA entre periodos.

ANÁLISIS DE MERCADO

Harina de pescado

De acuerdo a la International Fishmeal and Fish Oil Organization (IFFO), el precio al cierre del cuarto trimestre del año 2018 de la Harina de Pescado Super Prime de Chile se situó en US\$1.545/ton, un 6% más bajo que el precio de cierre del tercer trimestre y un 4% más bajo que el precio de cierre del segundo trimestre del año 2018.

El segundo y tercer trimestre del año 2018, estuvieron marcados por precios ligeramente sobre los US\$1.600/ton, esto producto de la buena temporada de pesca tanto en Perú como en el norte de Chile. Durante el cuarto trimestre, los precios siguieron en un constante ajuste debido a la excelente pesca de la segunda temporada peruana y

al muy buen desempeño de la pesca en el norte de Chile. Los altos niveles de producción del cuarto trimestre del año 2018 impactaron de forma importante los inventarios físicos de término de año que coincidieron con la característica baja temporada de consumo de los principales mercados de Asia, especialmente China. En la actualidad, gran parte de estos inventarios se encuentran vendidos, por lo que, no se esperan ajustes importantes de precios para el primer trimestre del año 2019.

Aceite de pescado

El precio al cierre del cuarto trimestre del año 2018 del aceite de pescado del sur de Chile se situó en US\$1.475/ton, un 5% más alto que el precio de cierre del tercer trimestre y un 13% más alto que el precio de cierre del segundo trimestre del año 2018.

El segundo y tercer trimestre del año 2018, estuvieron marcados por precios bajos, producto de una excelente oferta proveniente desde Perú, sumado al cierre del mercado europeo a la importación de aceites para consumo humano de origen peruano. Esto trajo como consecuencia que gran parte de la oferta exportable de este período se tuvo que rematar en el mercado aqua, afectando fuertemente los precios de los aceites del sur de Chile.

Previo a la entrada del cuarto trimestre, se abre el mercado de consumo humano de Europa desconcentrando la presión sobre el mercado de aqua cultivo, impulsando al alza los precios del aceite del sur de Chile.

La expectativa de precio para el primer trimestre del año 2019 se ve estable, en niveles muy similares al cierre del cuarto trimestre del año 2018.

Jurel Congelado

El precio promedio de cierre del cuarto trimestre del año 2018, se situó en US\$1.032/ton, un 1,7% más alto que el precio promedio del tercer trimestre y un 6% más alto que el precio promedio del segundo trimestre del año 2018.

Los precios del segundo y tercer trimestre se vieron impulsados principalmente por una apertura gradual del mercado peruano con precios en constante alza y significativamente mejores que el resto de nuestros mercados, pero también por un mercado africano más diversificado con tendencia de precios similar a Perú, sumado a un comportamiento de precios similar en los mercados emergentes.

Durante el cuarto trimestre, el mercado peruano siguió mostrando tendencia de precio al alza, hay una mayor participación relativa en la venta de productos de valor agregado a diferentes mercados y un mercado africano con tendencia de precios levemente a la baja.

Los precios del primer trimestre del año 2019 se verán afectados por una fuerte concentración de la producción en calibres pequeños, los que tiene mercados limitados y precios más bajos, un mercado peruano poco activo producto de un fuerte abastecimiento propio y una leve tendencia a la baja en el precio de los productos vendidos a África.

Merluza

Las ventas de merluza fresca y congelada durante el Q4/18 alcanzaron los MUSD 4.718, lo que representa un alza del 5% respecto del Q4/17, lo que se explica por un aumento del 5% en el volumen vendido. En forma acumulada las ventas de este segmento durante el año 2018 totalizaron MUSD 17.662, lo que representa un aumento del 19% respecto del año 2017, lo que se explica por un aumento del 14% en el volumen vendido y un 4% en precio promedio de venta.

Jibia

Las ventas de jibia totalizaron MUSD 24.237 durante el año 2018, lo que representa un aumento del 60% respecto del año 2017, lo que se explica por una baja del -2% en el volumen vendido y un alza del 63% en precio promedio de venta.

Apanados

Las ventas de productos apanados durante el Q4/18 alcanzaron los MUSD 1.139, lo que representa un alza del 39% respecto del Q4/17, esto se explica por un aumento del 46% en el volumen vendido y una baja de -5% en el precio promedio. En forma acumulada, las ventas de este segmento durante el 2018 totalizaron MUSD 4.074, lo que representa un aumento del 24% respecto de igual período del 2017, lo que se explica por un aumento del 22% en el volumen vendido y un 2% en precio promedio de venta.

2.2.2 Segmento Acuícola

TABLA N° 57

Acuicultura

		4Q 2017	4Q 2018	Δ QoQ	2017	2018	Δ YoY
Salmón del Atlántico							
Volumen vendido	ton wfe	8.832	11.787	33%	30.006	50.270	68%
Ventas	MUS\$	48.994	69.660	42%	190.208	302.065	59%
Precio promedio	US\$/kg wfe	5,55	5,91	7%	6,34	6,01	-5%
Costo EBIT	US\$/kg wfe	4,70	4,46	-5%	5,07	4,42	-13%
EBIT	MUS\$	7.469	17.095	129%	37.990	79.856	110%
EBIT/kg wfe	US\$/kg wfe	0,85	1,45	71%	1,27	1,59	25%
Salmón Coho							
Volumen vendido	ton wfe		3.200			3.200	
Ventas	MUS\$		13.419			13.419	
Precio promedio	US\$/kg wfe		4,19			4,19	
Costo EBIT	US\$/kg wfe		3,39			3,39	
EBIT	MUS\$		2.572			2.572	
EBIT/kg wfe	US\$/kg wfe		0,80			0,80	
Total							
Volumen vendido	ton wfe	8.832	14.987	70%	30.006	53.470	78%
Ventas	MUS\$	48.994	83.080	70%	190.208	315.484	66%
Precio promedio	US\$/kg wfe	5,55	5,54	0%	6,34	5,90	-7%
Costo EBIT	US\$/kg wfe	4,70	4,23	-10%	5,07	4,36	-14%
EBIT	MUS\$	7.469	19.667	163%	37.990	82.428	117%
EBIT/kg wfe	US\$/kg wfe	0,85	1,31	55%	1,27	1,54	22%

Como se observa en la tabla número 57, el volumen vendido de salmón atlántico al cierre del año 2018 tuvo un aumento de 68% respecto del año 2017, lo que se explica por un mayor volumen de cosechas durante el periodo (51.494 ton wfe cosechadas a diciembre de 2018 versus 29.996 ton wfe cosechadas a diciembre del año 2017). Por otro lado, el precio promedio de venta registró una baja de -5% al comparar ambos periodos. Esta baja se origina por una estabilización a nivel mundial del precio del salmón atlántico luego del Bloom de algas ocurrido a fines del primer trimestre del año 2016. Cabe destacar que, durante el primer semestre del año 2017 los precios observados fueron los máximos originados por esta baja en la oferta mundial.

Durante el año 2018, la compañía utilizó uno de sus centros de cultivo para la siembra y cosecha de salmón coho. Esto, como parte de un acuerdo comercial con la empresa japonesa HANWA, quien es la principal cliente de esta cosecha.

Por su parte, como se observa en el gráfico número 7, el costo ex-jaula del cuarto trimestre alcanzó los 3,2 usd/kg wfe, promediando para el año 2018 un valor de 3,18 usd/

kg wfe, resultando un -11% inferior al obtenido al cierre del cuarto trimestre del año 2017 que fue de 3,57 usd/kg wfe. Lo anterior como consecuencia de los mejores resultados operacionales obtenidos por la compañía, tanto a nivel de peso de siembra de smolts, mortalidad, peso de cosecha y factor de conversión de alimento.

GRÁFICO N°27

Salar - Costo ex-jaula

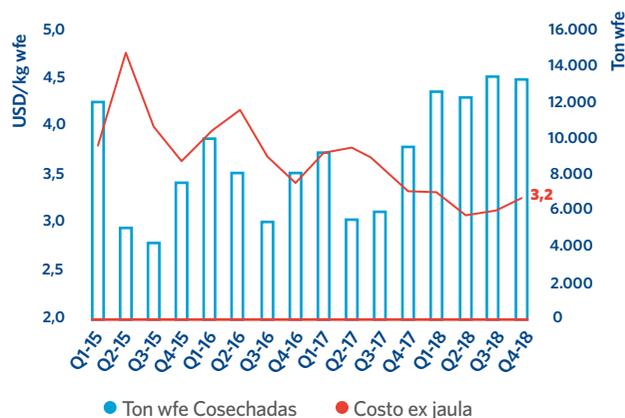


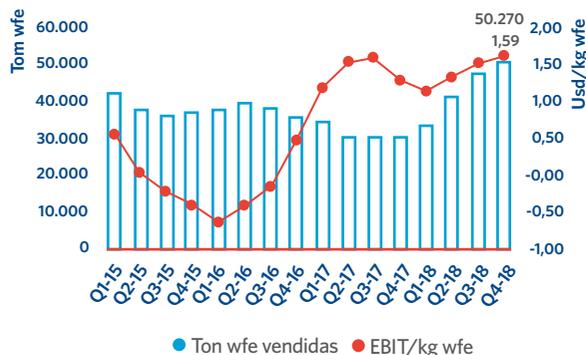
TABLA N° 58
Indicadores productivos

		2017	2018
Cosecha Salmónidos			
Salmón Atlántico	ton wfe	29.996	51.494
Coho	ton wfe	0	4.024
TOTAL COSECHA SALMÓNIDOS		29.996	55.519
Centros Cosechados o en cosecha durante el período			
Cosecha durante el período	N°	8	13
	ton wfe/Centro	3.749	4.271
Centros en uso al final del período			
Cosecha salmónidos / Centros en uso	N°	13	12
	ton wfe/Centro	2.307	4.627
Densidad de cultivo (1)			
Salmón del Atlántico	kg/m3	7,4	7,7
Salmón Coho	kg/m3		6,5
Sobrevivencia grupos cerrados durante el periodo (2)			
Salmón del Atlántico	%	90%	92%
Peso Siembra			
	gr	157	197
Mortalidad Salar			
	%	10%	8%
Peso Cosecha Salar			
	kg/unidad	4,8	5,8
FCRe wfe Salar (3)		1,37	1,30

- (1) Densidad promedio de los centros en uso al final del período.
 (2) Un grupo de cosecha corresponde a peces de similar origen y genética.
 (3) $\text{Ton Alimento} / (\text{Ton Biomasa Final} - \text{Ton Biomasa Inicial})$

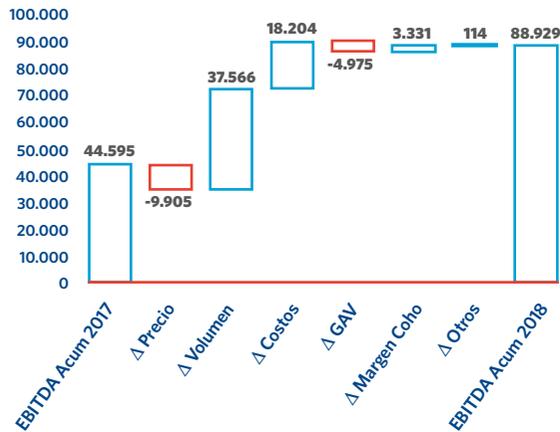
Esta tendencia a la baja del costo de cosecha de la compañía ha permitido reducir fuertemente el costo promedio de venta del salmón atlántico durante los últimos trimestres, siendo el costo del año 2018 un -12% inferior al costo promedio de ventas del año 2017. Esto, sumado a precios más estables ha permitido un alza sustancial del margen EBIT LTM en usd/kg wfe de la compañía durante los últimos años, tal como se muestra en el gráfico a continuación.

GRÁFICO 28
Evolución Margen EBIT LTM usd/kg wfe Salar



A continuación, se muestran los principales efectos de la variación de EBITDA entre periodos:

GRÁFICO 29
Variaciones EBITDA Acuícola



A continuación, se presenta la distribución de las ventas de salmón atlántico al cierre del cuarto trimestre del año 2018 según producto, destino y sus respectivos comparativos con el año 2017:

En estos mercados, los principales productos distribuidos son los siguientes: Filetes Frescos en USA, HON Fresco en Brasil y Argentina y Filetes Congelados en México.

GRÁFICO 30
Distribución Uso de Materia Prima KG PF

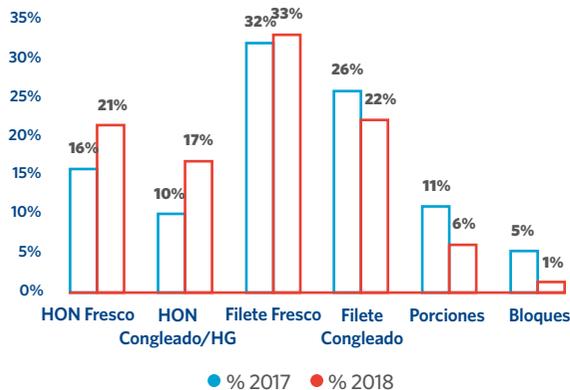
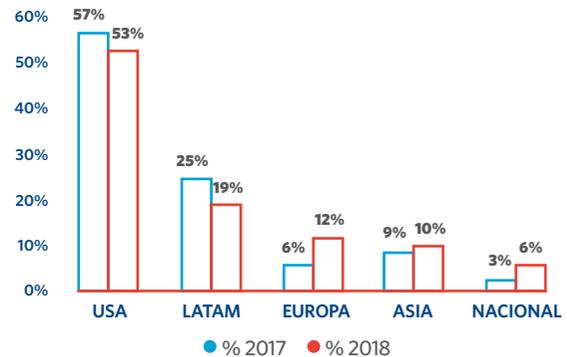


GRÁFICO 31
Distribución Ventas por Mercado KG PF



ANÁLISIS DE MERCADO

La exportación total de salmón atlántico creció durante el cuarto trimestre del 2018 un 19% respecto al mismo periodo del año 2017, alcanzando US\$1.016 millones. El total anual exportado fue de US\$3.866 millones, 14% más que el año anterior. Esto se explica por el mayor volumen de cosecha de esta especie, que cerró el año 2018 con 687

mil toneladas (fuente Aquabench), lo que es 16% más que la cosecha del año 2017. Los precios del salmón atlántico se mantuvieron muy estables en los principales mercados durante el cuarto trimestre, cerrando un año de menor volatilidad que los años anteriores. En EEUU, el precio medio para filete fresco durante el período de octubre a diciembre 2018 fue de US\$5,13/lb FOB Miami, según el

indicador DataSalmon, lo que es 1% inferior al trimestre anterior y 6% mayor que igual trimestre del año 2017. Comportamiento similar experimentó en Brasil el salmón entero fresco calibre 10-12 lb, que alcanzó los US\$6,37/kg FOB (DataSalmon), 1% inferior a los US\$6,43 del tercer trimestre y 2% por arriba de igual trimestre del año anterior.

11.3 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

TABLA Nº 59

Balance Resumido

EN MILES DE USD	2017	2018	ΔYoY	ΔYoY %
Efectivo y equivalente al efectivo	25.144	29.818	4.674	19%
Deudores comerciales	34.338	55.416	21.078	61%
Inventarios y Activo Biológico Corriente	135.293	157.409	22.116	16%
Otros activos corrientes	38.008	47.865	9.857	26%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	232.783	290.508	57.725	25%
Propiedades plantas y equipos	199.146	228.118	28.972	15%
Activos intangibles	71.169	72.877	1.708	2%
Otros activos no corrientes	116.381	95.494	-20.887	-18%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	386.696	396.489	9.793	3%
TOTAL DE ACTIVOS	619.479	686.997	67.518	11%
Pasivos de corto plazo	105.181	110.574	5.393	5%
Pasivos de largo plazo	143.170	167.015	23.845	17%
Patrimonio	371.128	409.408	38.280	10%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	619.479	686.997	67.518	11%

*Balance al 31 de diciembre de 2017 reformulado.

3.1. Activos corrientes

El total de activos corrientes al 31 de diciembre del año 2018 fue de MUSD 290.508, un 25% superior al comparar con el cierre del año 2017. Esta variación se compone principalmente de cuatro efectos:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO: un aumento de MUSD 4.674, el cual se explica por el buen flujo operacional del periodo y una mayor deuda financiera.

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES: presentan un alza de MUSD 8.196, la cual se explica por un IVA pendiente por recuperar.

DEUDORES COMERCIALES: un alza de MUSD 21.078, donde destaca un alza de MUSD 5.046 y MUSD 9.965 en las cuentas por cobrar de harina de pescado y salmón

atlántico respectivamente. En el caso del salmón atlántico estas obedecen al mayor volumen de ventas del periodo y el caso de la harina de pescado, a una mayor concentración de ventas en el último trimestre (respecto al último trimestre de 2017).

INVENTARIOS: un aumento de MUSD 23.453, la cual se compone principalmente de un alza de MUSD 4.206 en inventarios de harina, un alza de MUSD 3.790 en inventarios de productos de pesca blanca y un alza de MUSD 14.314 en inventarios de salmón atlántico.

El ajuste por *fair value* por crecimiento biológico fue de MUSD 13.455 a diciembre de 2017 y de MUSD 19.266 al cierre del año 2018. Para peces en engorda, el criterio de valorización es a valor justo, entendiéndose como valor

justo el precio de mercado menos los costos estimados de transformación y venta. Existe un mercado para peces en engorda sobre 4,00 Kg en peso vivo para el salmón del atlántico y sobre 2,50 kg para el salmón coho. Además, en el cálculo del fair value también se considera los centros en proceso de cosecha, aun cuando no alcancen el peso mínimo indicado y que por factores productivos deba anticiparse su cosecha. En ambos casos, las estimaciones de valores justos para estos activos se basan en precios de transacciones de las fechas próximas al cierre de los estados financieros. La pérdida o utilidad en la venta de estos activos puede variar del cálculo a valores justos determinado al cierre del período, al cual se le descuentan los costos esperados de cosecha, procesamiento, empaque, distribución y venta. La biomasa en agua de mar que tenga menos de 4 o 2,5 kg dependiendo de la especie se valora al costo contable histórico, en atención a que los peces de este tamaño no se consideran cosechables o comercializables.

3.2. Activos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018, los activos no corrientes totalizaron MUSD 396.489, aumentando en MUSD 9.793 con respecto al cierre del año 2017. Esta variación se compone principalmente de un alza de MUSD 28.972 en propiedades, plantas y equipos originada por las inversiones realizadas en el periodo.

Las inversiones contabilizadas a través del método de la participación corresponden a la inversión en empresas relacionadas, principalmente a St. Andrews Smoky Delicacies S.A., Empresa Pesquera Apiao S.A., Frigorífico Pacifico S.A y la filial BluGlacier, LLC. Las dos primeras forman una organización productiva dedicada al cultivo y procesamiento de choritos y salmón ahumado en la X Región, la segunda dedicada al negocio de servicios frigoríficos y la última dedicada a la distribución de salmón atlántico en Estados Unidos.

Los activos intangibles corresponden a permisos de pesca comprados a terceros valorados a su costo histórico, concesiones acuícolas que se utilizan en la crianza y engorda de salmón, derechos de agua y software computacionales.

3.3. Pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del año 2018, los pasivos corrientes totalizaron MUSD 110.574, aumentando en MUSD 5.181 respecto de diciembre del año 2017. Esta alza se compone principalmente por un aumento de MUSD 9.247 en pasivos por impuestos corrientes, correspondiente a su vez a un aumento en la provisión de impuestos a la renta por las utilidades del ejercicio.

El capital de trabajo asciende a MUSD 179.934, y aumenta en MUSD 52.332 respecto al cierre del año 2017, explicado por las razones con anterioridad mencionadas.

3.4. Pasivos no corrientes

Al 31 de diciembre del año 2018, el total de pasivos no corrientes alcanzó los MUSD 167.015, de los cuales MUSD 106.486 corresponden a pasivos bancarios y MUSD 59.823 a impuestos diferidos. Tales pasivos registran un aumento de MUSD 23.195 con respecto a diciembre de 2017, explicado principalmente por el aumento en los pasivos bancarios de largo plazo de MUSD 20.761, la cual obedece a préstamos tomados por Salmones Blumar producto de una reestructuración interna de deuda.

3.5. Patrimonio neto

El patrimonio totaliza un valor de MUSD 409.408, mostrando un alza de MUSD 38.280 respecto al cierre del año 2017. El patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó en MUSD 42.523, alza que se explica principalmente por un aumento en los resultados obtenidos en el periodo de MUSD 74.659 y a los dividendos pagados por MUSD 19.502.

Las participaciones no controladas corresponden al interés minoritario que, en este caso, es 40% de la filial Pesquera Bahía Caldera S.A. (hasta octubre del año 2018), 16% de Alimentos Mar Profundo S.A. y el 45% de PacificBlu SpA.

A nivel patrimonial, las participaciones no controladas disminuyeron en MUSD 4.243, cifra atribuible principalmente a la compra del 40% de Pesquera Bahía Caldera.



11.4 INDICADORES FINANCIEROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

TABLA N° 60

Análisis razonado

		2017	2018	ΔYoY	ΔYoY %
Liquidez					
Liquidez corriente	Veces	2,21	2,63	0,41	19%
<i>Activo corriente/Pasivo corriente</i>					
Razón ácida	Veces	0,93	1,20	0,28	30%
<i>Fondos disponibles/Pasivo corriente</i>					
Endeudamiento					
Razón de endeudamiento	Veces	0,67	0,68	0,01	1%
<i>(Pasivo corriente + Pasivo no corriente)/Patrimonio total</i>					
Porción deuda corto plazo	%	42,35	39,83	-2,52	-6%
<i>Pasivo corriente/(Pasivo corriente + Pasivo no corriente)</i>					
Porción deuda largo plazo	%	57,65	60,17	2,52	4%
<i>Pasivo no corriente/(Pasivo corriente + Pasivo no corriente)</i>					
Cobertura gastos financieros	Veces	15,31	22,84	7,53	49%
<i>EBITDA pre ajuste fair value/Costos financieros</i>					
Razón de endeudamiento financiero neto	Veces	0,25	0,24	0,00	0%
<i>Deuda financiera neta/Patrimonio total</i>					
Actividad					
Total activos	MUSD	619.479	686.997	67.518	11%
Inversiones	MUSD	21.104	57.653	36.549	173%
Enajenaciones	MUSD	2.022	1.987	-35	-2%
Rotación de inventarios	Veces	5,50	5,14	-0,36	-6%
<i>Costo de venta anualizado/inventario</i>					
Permanencia de inventarios	Días	65,48	70,03	4,55	7%
<i>Inventario/Costo de venta anualizado * 360</i>					
Rentabilidad					
Rentabilidad del patrimonio	%	6,28	17,99	11,72	187%
<i>Utilidad neta anualizada/Patrimonio neto</i>					
ROCE	%	8,15	18,20	10,05	123%
<i>EBIT LTM/Capital Utilizado (Patrimonio + Pasivos no corrientes)</i>					
Rentabilidad del activo	%	3,49	10,68	7,19	206%
<i>Ganancia (pérdida) anualizada/Total activos</i>					
Rentabilidad del activo (sin fair value)	%	6,88	15,27	8,39	122%
<i>EBIT LTM/Total activos</i>					
Utilidad por acción	USD/acción	0,01561	0,05302	0,03741	
<i>Utilidad Neta/N° acciones</i>					
Retorno dividendos	%	8,55	4,47	-4,08	
<i>Dividendos pagados/Precio de mercado</i>					

Al 31 de diciembre del año 2018, el ratio de liquidez corriente es de 2,63 veces.

La razón ácida aumentó a 1,20 al cierre del año 2018, ex-

plicada principalmente por el alza de los activos corrientes.

La razón de endeudamiento se mantuvo casi sin variación en torno a 0,68 veces al cierre de diciembre del año 2018.

El retorno sobre el patrimonio anualizado fue de 17,99% al 31 de diciembre del año 2018. Esta alza con respecto al resultado al cierre del año 2017 se explica por una mayor utilidad LTM del periodo.

TABLA N° 61
Descripción de principales flujos netos de fondos

EN MILES DE USD	2017	2018
Flujo de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios	362.860	523.242
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-255.590	-362.915
Pagos a y por cuenta de los empleados	-44.301	-58.146
Otros flujos de la operación	-16.799	-22.882
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	46.170	79.299
Flujo de inversión		
Compras de propiedades, plantas y equipos-	-21.104	-57.653
Otros flujos de inversión	415	-4.752
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-20.689	-62.405
Flujo de financiamiento		
Total importes procedentes de préstamos	17.000	50.000
Total importes procedentes de préstamos corriente	7.646	32.806
Dividendos pagados	-36.399	-26.149
Pagos de préstamos	-35.865	-68.877
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-47.618	-12.220
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	-22.137	4.674

11.5 DESCRIPCIÓN DE FLUJOS

El flujo de la operación tuvo un resultado positivo de MUSD 79.299. Este resultado se explica por los mejores resultados de ambos segmentos durante el año 2018.

Los flujos de efectivo netos provenientes de actividades de inversión totalizaron MUSD -62.405 que corresponden principalmente a inversiones en las plantas de harina, flota, fondeo de centros y mejoras en líneas de alimentación en centros de cultivo por un total de MUSD 57.653. De este total, MUSD 21.625 corresponden a las inversiones realizadas por BluRiver SpA para el proyecto salmonicultor de la XII región.

El flujo de efectivo neto proveniente del financiamiento fue de MUSD -12.220 influenciado principalmente por los dividendos pagados en el ejercicio.

Así, el incremento en el flujo de caja neto al 31 de diciembre de 2018 fue de MUSD 4.674.

11.6 DIFERENCIA ENTRE VALORES ECONÓMICOS Y DE LIBRO DE LOS ACTIVOS

Los activos y pasivos de la sociedad y sus filiales han sido valorizados de acuerdo a normas internacionales de contabilidad, a principios contables generalmente aceptados, emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y a normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las que priman sobre los principios antes mencionados. Se estima, entonces, que no existen diferencias significativas entre el valor económico y los que reflejan los estados financieros de la compañía.

11.7 ANALISIS DE RIESGOS

Las actividades de las empresas pesqueras y acuícolas están expuestas a diversos riesgos que pueden afectar la solvencia de la compañía y que deben ser considerados a la hora de tomar una decisión de inversión. A continuación, se describen los principales riesgos, a pesar de que pueden existir otros riesgos que también podrían tener influencia en el desempeño de la compañía.

7.1. Riesgo de crédito

I. RIESGO DE LAS INVERSIONES DE LOS EXCEDENTES DE CAJA

Este riesgo lo vemos muy bajo, dada la calidad crediticia de las instituciones financieras y el tipo de producto en que se realizan las inversiones de las compañías.

II. RIESGO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES DE VENTA

Las compañías han tomado pólizas de seguro para asegurar parte de las ventas de productos tanto en Chile como en el exterior. En el caso de aquellas ventas en las que no se han tomado seguros, es porque corresponden a operaciones con clientes muy antiguos con un registro de comportamiento de crédito excelente o son operaciones que tienen de respaldo de cartas de crédito o han sido pagadas por adelantado.

III. RIESGO DE LOS PRÉSTAMOS A LOS ARMADORES ARTESANALES

Las compañías han entregado créditos para la construcción de lanchas artesanales a distintos armadores, con los que tenemos contratos de compra venta de pesca a largo plazo. Se han constituido prendas sobre las naves de manera de cubrir el riesgo de incobrabilidad.

7.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, financiamiento con entidades financieras e ingresos por cobros de las cuentas por cobrar). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento adecuado en los bancos.

La Compañía mide su posición de liquidez de forma semanal con una proyección de 4 semanas móviles y una vez cada tres meses con una proyección de 12 meses móviles de modo de prever y visualizar posibles situaciones de iliquidez. Junto con eso el Grupo cuenta con líneas disponibles para créditos de corto plazo suficientes para mitigar los posibles desajustes de liquidez.

La siguiente tabla detalla el capital comprometido de los pasivos financieros bancarios y otros exigibles, agrupados según sus compromisos:

TABLA N° 62

	ENTRE 1 Y 3 MESES MUSD	ENTRE 3 Y 12 MESES MUSD	ENTRE 1 Y 5 AÑOS MUSD	MUSD TOTAL
Préstamos bancarios *	5.445	19.294	106.486	131.225
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	68.172	0	0	68.172
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	7.888	233	8.121
Cuentas por pagar por impuestos	11.013	0	0	11.013

* Préstamos bancarios, corresponde al monto total al 31 de diciembre de 2018 más la porción de interés por pagar al siguiente vencimiento

7.3. Riesgo de mercado

IV. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

La naturaleza exportadora del negocio Pesquero y Acuicola, el riesgo de tipo de cambio corresponde al riesgo de variación del dólar de los Estados Unidos (su moneda funcional) respecto a las monedas en las cuales Blumar S.A. tiene derechos y obligaciones.

La exposición al riesgo de tipo de cambio de Blumar S.A. corresponde a la posición neta entre activos y pasivos denominados en monedas distintas a la moneda funcional. Esta posición neta se genera principalmente por el diferencial entre la suma de cuentas por cobrar, el efectivo equivalente, préstamos a pescadores artesanales, préstamos a empresas coligadas y el crédito fiscal por la ley austral en el negocio de salmones por el lado del activo y cuentas por pagar, provisiones y deuda financiera por el lado del pasivo, todos ellos denominados en pesos chilenos.

Para mitigar y gestionar el riesgo de tipo de cambio, la compañía monitorea en forma semanal la exposición neta. Para gestionarlo la compañía divide la exposición neta en dos grupos. (i) la exposición generada por las cuentas asociadas al movimiento de capital de trabajo, por el lado del activo las cuentas por cobrar y el efectivo y por el lado del pasivo las cuentas por pagar. De este modo, la compañía mitiga la exposición neta de estas cuentas con compra y venta de moneda o uso de instrumentos derivados a un plazo menor o igual a 90 días.

(ii) la exposición neta por posiciones estructurales de la compañía o de largo plazo, por el lado del activo son; Préstamos a Pescadores artesanales, Préstamos a Empresas Coligadas y el Crédito Fiscal de la Ley Austral, por el lado del pasivo son; Provisiones en Pesos Chilenos y Deuda Financiera en Pesos Chilenos. La compañía gestiona esta exposición ajustando la porción de Deuda Financiera en Pesos Chilenos de modo de minimizar la exposición neta de las posiciones estructurales. Así mismo, la compañía mantiene contratos derivados del tipo CCS (Cross Currency Swaps) para cubrir el servicio de las Deudas Financieras en Pesos Chilenos.

Al 31 de diciembre de 2018, el balance consolidado de la Compañía tiene un activo neto en pesos del orden de MUSD 10.386 por lo que una variación de un 5% de aumento en el tipo de cambio generaría una utilidad por diferencia de cambio de MUSD 519, a su vez una baja del 5% en el tipo de cambio generaría una pérdida por diferencia de cambio de MUSD 519.

V. RIESGO DE PRECIO DE VENTA DE LOS PRODUCTOS

Los precios de nuestros productos están fijados en el mercado internacional, por lo que el Grupo no tiene influencia en su

determinación. Las compañías van ajustando la velocidad de sus ventas de acuerdo a cómo van fluctuando los precios de los productos en el mercado.

Con todas las demás variables constantes, una variación de +10% / -10% en el precio promedio de la harina de pescado, con la cantidad vendida en este período, significaría un aumento o disminución en el margen bruto de MUSD 6.266. Respecto del salmón, con dicha variación del precio y de la cantidad vendida en este período, significaría un aumento o disminución en el margen bruto de MUSD 29.801.

En el caso del jurel congelado, una variación de +10% / -10% en el precio promedio, significaría un aumento o disminución en el margen bruto de MUSD 5.271.

VI. RIESGO DE VARIACIÓN DE LOS PRECIOS DE LA PESCA

En relación al riesgo de variación de los precios de la pesca, la compañía se protege indexando el precio de compra de la misma a los precios de venta que se obtienen por la harina de pescado.

VII. RIESGO DE PRECIO DE ACCIONES

Las compañías no están expuestas a este tipo de riesgo, ya que no mantienen acciones clasificadas como activos disponibles para la venta.

VIII. RIESGO DE FLUCTUACIÓN DE TASA DE INTERÉS

Las variaciones de la tasa de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a una tasa de interés variable.

Las compañías tienen exposición al riesgo de la tasa de interés, ya que su financiamiento de largo plazo tiene una tasa variable que se modifica cada 180 días. Normalmente, se hace un seguimiento de las condiciones de estos créditos y se evalúa la conveniencia de tomar seguros de tasa de interés que, lo que de acuerdo a las condiciones de mercado, se puede contratar cuando así se estime conveniente.

El Grupo tiene al 31 de diciembre de 2018, un total de MUSD 130.876 en pasivos bancarios como base para el cálculo de los intereses asociados durante el período de vigencia respectivo. En un escenario de análisis de sensibilidad a las tasas de interés, el capital de deuda expuesto a variaciones sobre la tasa flotante de 6 meses en USD es de MUSD 116.600. Ante un alza o baja de un 1% anual sobre las tasas vigentes al cierre del período, el efecto sería de MUSD 1.166 en un año, de mayor o menor desembolso según corresponda.

7.4. Riesgos de la naturaleza

La compañía está expuesta a riesgos de la naturaleza que pueden poner en riesgo las biomasas, las capturas pesqueras y las instalaciones productivas, tales como cambios de la temperatura oceanográfica o de corrientes marinas, marejadas y tsunamis, terremotos, bloom de algas, existencia de depredadores naturales, entre otros. Como medidas de mitigación, la compañía cuenta con seguros para sus principales activos y para las biomasas en el negocio del salmón. En este último, lleva un constante monitoreo y cuenta con tecnología de primer nivel en los centros de cultivo, como equipos de oxigenación.

IX. RIESGOS FITOSANITARIOS

Las enfermedades o parásitos que pueden afectar a la biomasa representan un riesgo para la compañía, pudiendo afectar los volúmenes de producción. Para mitigar estos riesgos, en el negocio del salmón, Blumar cuenta con activos de primer nivel para monitorear la salud de los peces, realiza programas de vacunación en todos sus centros y lleva a cabo protocolos enfocados en la prevención y detección temprana de patologías, así como también, protocolos de bioseguridad en el acceso a los centros de cultivo.

X. RIESGOS POR CAMBIOS REGULATORIOS

Los resultados de la compañía pueden verse afectados por cambios regulatorios, considerando que tanto el negocio de la pesca como el salmonero se encuentran regulados por Ley General de Pesca y Acuicultura (LGPA) y reglamentos. En el ámbito pesquero, la autoridad fija las cuotas de pesca, determina su fraccionamiento, otorga las licencias transables de pesca e impone multas y sanciones por incumplimiento a la normativa. En la industria del salmón, la autoridad podrá aplicar sanciones o restricciones en caso de manejo inadecuado de las concesiones acuícolas, de incumplimiento de las normas relevantes para la sustentabilidad y funcionamiento de la industria y de inactividad de las concesiones sin causa justificada ni autorización. Para mitigar este riesgo, la compañía cuenta con personal que se encarga de velar por el buen uso de las licencias y concesiones, así como de cumplir con las normas establecidas.





DECLARACIÓN DE
RESPONSABILIDAD

12



Los suscritos, directores y gerente general, respectivamente, de Blumar S.A., suscribimos la presente Memoria Anual y declaramos bajo juramento que la información incorporada a la misma es la expresión fiel de la verdad.



Rodrigo Sarquis Said
Presidente
6.280.901-9



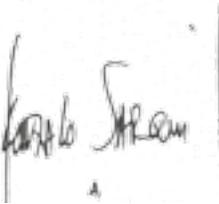
Pablo Santa Cruz Negri
Vicepresidente
6.861.743-K



Julio Fernández Taladriz
Vicepresidente
14.407.840-3



Alberto Romero Silva
Director
6.243.012-5



Gonzalo Sarquis Said
Director
6.375.814-0



Andrés Santa Cruz López
Director
7.033.811-4



Alfredo Enríquez Cáceres
Director
7.455.364-8



Gerardo Balbontín Fox
Gerente general
7.254.586-9



ESTADOS FINANCIEROS

13

13.1

Blumar S.A. y filiales

pag. 124-209

13.2

Pesquera Bahia Caldera S.A.

pag. 210-215

13.3

Salmones Blumar S.A. y filiales

pag. 216-225

13.4

Alimentos Mar Profundo S.A.

pag. 226-233

13.5

PacificBlu SpA.

pag. 234- 239

**ESTADOS FINANCIEROS
BLUMAR Y FILIALES**

13.1



Estados Financieros Consolidados

BLUMAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Blumar S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Blumar S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No hemos auditado los estados financieros de las asociadas BluGlacier LLC y Boat Parking S.A. reflejados en los estados financieros bajo el método de la participación, los cuales representan activos totales, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de MUS\$511 (MUS\$288 en 2017) y MUS\$1.529 (MUS\$1.940 en 2017) y resultados netos de MUS\$245 (MUS\$208 en 2017) y MUS\$21 (MUS\$33 en 2017) por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros fueron auditados por otros, cuyos informes nos han sido proporcionados, y en nuestra opinión aquí expresada, en lo se refiere a los montos incluidos de dichas sociedades, se basa únicamente en el informe de esos otros auditores. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo



apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, basados en nuestras auditorías y en el informe de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Blumar S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Reformulación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017

Como se menciona en la Nota 38 a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad efectuó regularizaciones de ciertos registros contables que afectaron la cuenta Propiedad, Planta y Equipo. Tales modificaciones implicaron reformular el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017, y los estados consolidados de resultados integrales y de cambios en el patrimonio por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año 2018, también auditamos los ajustes descritos en Nota 38 que fueron aplicados para reformular los estados financieros del año 2017. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente. No se modifica nuestra opinión respecto a este asunto.


Francisco Avendaño U.
Santiago, 18 de marzo de 2019

EY Audit SpA.

TABLA N° 01

Blumar S.A. y filiales
Estados Consolidados de Situación Financiera - Activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUSD)

	NOTA	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 REFORMULADO MUSD
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	29.818	25.144
Otros activos financieros, corrientes	10	12.481	4.285
Otros activos no financieros, corrientes	11	6.976	12.436
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	55.416	34.338
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	35	25.604	18.695
Inventarios	9	68.764	45.311
Activos biológicos, corrientes	9	88.645	89.982
Activos por impuestos, corrientes	17	2.125	1.913
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES DISTINTOS DE LOS ACTIVOS O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA O COMO MANTENIDOS PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS			
		289.829	232.104
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12	679	679
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES			
		290.508	232.783
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corrientes	13	329	329
Otros activos no financieros, no corrientes	14	0	8.450
Derechos por cobrar, no corrientes	18	27.406	29.171
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	35	1.994	2.335
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	26.083	29.400
Activos intangibles distinto de la plusvalía	20	72.877	71.169
Plusvalía	19	2.192	1.409
Propiedades, plantas y equipos	21	228.118	199.146
Activos biológicos, no corrientes	9	29.675	38.083
Activos por impuestos diferidos	22	7.815	7.204
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES			
		396.489	386.696
TOTAL ACTIVOS			
		686.997	619.479

(*) Algunas de las cifras han sido actualizadas por los valores justos de la combinación de negocios entre Pesca Fina SpA y PacificBlu SpA del año 2017, explicados en Nota 38.

TABLA N° 02

Blumar S.A. y Filiales

Estados Consolidados de Situación Financiera - Pasivos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUSD)

	NOTA	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 REFORMULADO* MUSD
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	23	23.501	30.642
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	24	68.172	66.945
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	35	7.888	5.828
Pasivos por impuestos, corrientes	17	11.013	1.766
TOTAL PASIVOS CORRIENTES DISTINTOS DE LOS PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		110.574	105.181
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corrientes	23	106.486	85.725
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	35	233	337
Otras cuentas por pagar no corrientes		167	38
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	25	306	518
Pasivos por impuestos diferidos	22	59.823	56.552
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		167.015	143.170
TOTAL PASIVOS		277.589	248.351
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	26	290.247	290.247
Ganancias (pérdidas) acumuladas	26	97.448	48.213
Otras reservas	26	5.088	11.800
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		392.783	350.260
Participaciones no controladoras	26	16.625	20.868
PATRIMONIO TOTAL		409.408	371.128
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		686.997	619.479

(*) Algunas de las cifras han sido actualizadas por los valores justos de la combinación de negocios entre Pesca Fina SpA y PacificBlu SpA del año 2017, explicados en Nota 38.

TABLA N° 03

Blumar S.A. y Filiales**Estados Consolidados de Resultados por Función**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUSD)

	NOTA	ACUMULADO 01-01-18 31-12-18 MUSD	ACUMULADO 01-01-17 31-12-17 REFORMULADO* MUSD
Ingresos ordinarios, Total	28	503.324	328.579
Costo de ventas	9	-353.502	-249.121
GANANCIA BRUTA PRE FAIR VALUE		149.822	79.458
(Cargo) abono a resultados por Fair Value de activos biológicos cosechados y vendidos		-98.600	-53.438
(Cargo) abono a resultados por ajuste Fair Value de activos biológicos del período		111.119	43.639
GANANCIA BRUTA		162.341	69.659
Otros ingresos por función	36	3.227	1.580
Otros egresos por función	36	-5.929	-5.179
Costos de distribución	29	-18.553	-13.835
Gastos de administración	30	-23.674	-20.100
Otras ganancias (pérdidas)	32	-3.832	1963
Ingresos financieros		769	643
Costos financieros	31	-5.630	-4.368
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	16	32	2.398
Diferencias de cambio		-1.728	1.246
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		107.023	34.007
(Gasto) por impuesto a las ganancias	22	-29.653	-8.378
GANANCIA (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		77.370	25.629
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		77.370	25.629
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		74.659	25.974
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	26	2.711	-345
GANANCIA (PÉRDIDA)		77.370	25.629
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica			
Acciones comunes			
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas	27	0,05302	0,01845
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		0	0
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN BÁSICA		0,05302	0,01845
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdidas) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0	0
Ganancias (pérdidas) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		0	0
GANANCIA (PÉRDIDA) DILUIDA POR ACCIÓN		-	-

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

TABLA N° 04

Blumar S.A. y Filiales
Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUSD)

	NOTA	ACUMULADO 01-01-18 31-12-18 MUSD	ACUMULADO 01-01-17 31-12-17 REFORMULADO* MUSD
GANANCIA (PÉRDIDA)		77.370	25.629
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión			
Ganancias(pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	26	-3.390	2.008
OTRO RESULTADO INTEGRAL, ANTES DE IMPUESTOS, DIFERENCIAS DE CAMBIO POR CONVERSIÓN		-3.390	2.008
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	26	-3.322	2.594
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		0	0
Otros resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de:			
Inversiones en instrumentos de patrimonio		0	0
OTROS COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, ANTES DE IMPUESTOS		-3.322	2.594
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de			
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo de otro resultado integral		0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		0	0
Otro Resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		70.658	30.231
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		67.947	26.581
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	26	2.711	-345
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		70.658	26.236

TABLA N° 05

Blumar S.A. y Filiales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Blumar S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUSD)

	NOTA	CAPITAL EMITIDO	RESERVAS POR DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN
SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2018			
		290.247	-1.042
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores		0	0
SALDO INICIAL			
		290.247	-1.042
Cambios en el patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia o pérdida	26		
Otro resultado integral	26		-2.082
Resultado Integral			-2.082
Dividendos provisorio pagado		0	
Dividendos provisorio			
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		0	0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		0	
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdidas			
TOTAL CAMBIO EN PATRIMONIO			
		0	-2.082
SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL 31/12/2018			
		290.247	-3.124
SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR 01/01/2017			
		290.247	-3.050
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores		0	0
SALDO INICIAL			
		290.247	-3.050
Cambios en el patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia o pérdida	26		
Otro resultado integral	26		2.008
Resultado Integral			2.008
Emisión de patrimonio		0	
Dividendos adicionales		0	
Dividendos provisorios ejercicio 2017			
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		0	0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		0	
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdidas			
TOTAL CAMBIO EN PATRIMONIO			
		0	2.008
SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR REFORMULADO 31/12/2017			
		290.247	-1.042

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

RESERVAS POR COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	OTRAS RESERVAS VARIAS	TOTAL OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
2.797	10.045	11.800	48.213	350.260	20.868	371.128
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
2.797	10.045	11.800	48.213	350.260	20.868	371.128
-3.322	-1.308	-6.712	74.659	74.659	2.711	77.370
-3.322	-1.308	-6.712	74.659	67.947	2.711	70.658
			-19.502	-19.502	-1.351	-20.853
			-6.706	-6.706	0	-6.706
0	0	0	0	0		0
0	0	0	0	0		0
0	0	0	784	784	-5.603	-4.819
				0		0
				0		0
-3.322	-1.308	-6.712	49.235	42.523	-4.243	38.280
-525	8.737	5.088	97.448	392.783	16.625	409.408
RESERVAS POR COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	OTRAS RESERVAS VARIAS	TOTAL OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
203	10.045	7.198	57.492	354.937	4.913	359.850
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
203	10.045	7.198	57.492	354.937	4.913	359.850
2.594	0	4.602	25.974	25.974	-345	25.629
2.594	0	4.602	25.974	4.602	0	4.602
			0	0	-345	30.231
			0	0		0
			-24.022	-24.022	0	-24.022
			-11.711	-11.711	0	-11.711
0	0	0	0	0		0
0	0	0	0	0		0
0	0	0	480	480	16.300	16.780
				0		0
					0	0
2.594	0	4.602	-9.279	-4.677	15.955	11.278
2.797	10.045	11.800	48.213	350.260	20.868	371.128

TABLA N° 06

Blumar S.A. y Filiales**Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Directo**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Expresados en miles de dólares estadounidenses (MUSD)

	01-01-18 31-12-2018 MUSD	01-01-17 31-12-2017 MUSD
Flujo de efectivo procedentes de (utilizado en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	523.242	362.860
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-362.915	-255.590
Pagos a y por cuenta de los empleados	-58.146	-44.301
Dividendos recibidos	973	2.036
Otros pagos por actividades de operación	-14.880	-14.480
Intereses pagados	-5.531	-4.590
Intereses recibidos	664	313
Otras entradas (salidas) de efectivo	582	1.393
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-4.690	-1.471
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	79.299	46.170
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-4.439	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos	1.987	2.022
Compras de propiedades, plantas y equipos	-57.653	-21.104
Compras de activos intangibles	-2.282	-1.073
Anticipo de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-2.091	-1.998
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	2.511	2.354
Préstamos a entidades relacionadas	-73	-830
Préstamos de entidades relacionadas	0	17
Recaudación préstamos de entidades relacionadas	136	729
Pago préstamos de entidades relacionadas	-612	-678
Otras entradas (salidas) de efectivo	111	-128
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-62.405	-20.689
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Total importes procedentes de préstamos no corriente	50.000	17.000
Total importes procedentes de préstamos corriente	32.806	7.646
Dividendos pagados	-26.149	-36.399
Pagos de préstamos	-68.877	-35.865
FLUJOS DE EFECTIVO NETO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-12.220	-47.618
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	4.674	-22.137
Efectivo y equivalentes al efectivo, saldo inicial	25.144	47.281
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, SALDO FINAL	29.818	25.144

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

1. INFORMACION GENERAL

Blumar S.A. y filiales (en adelante el Grupo) es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita con el número 415 en el Registro de Valores y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero. El domicilio social es Magdalena N° 181, oficina 1301 sur, piso 13, comuna de Las Condes, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el 80.860.400-0.

El Grupo es una de las principales compañías de la industria pesquera – acuícola a nivel nacional, desarrollando sus actividades productivas y comerciales a través de sus sociedades:

Blumar S.A., matriz del Grupo, dedicada a la industria pesquera, cuyas principales actividades son: pesca, elaboración, transformación, comercialización y exportación del pescado.

Pesquera Bahía Caldera S.A. filial del Grupo, dedicada a industria pesquera, cuyas principales actividades son: pesca, elaboración, transformación, comercialización y exportación del pescado.

Pacificblu SpA, filial del Grupo, dedicada a la industria pesquera, cuyas principales actividades son: pesca, elaboración, transformación, comercialización y exportación del pescado. A través de su filial El Golfo Comercial SpA. la cual participa en la industria del retail, comercializa sus productos a nivel nacional.

Salmones Blumar S.A. filial del Grupo, dedicada a la industria acuícola, cuyas principales actividades son: engorda, proceso, transformación, comercialización y exportación de productos salmonideos.

Bluriver SpA, filial del Grupo, dedicada a la industria acuícola, cuya principal actividad es la engorda de productos salmonideos.

Cameron S.A., filial del Grupo, dedicada a la industria acuícola, aportando concesiones y derechos de agua en la XII región.

BluGlacier LLC, asociada del Grupo, dedicada a la industria del retail, cuya principal actividad es la comercialización de los productos salmonideos en Estados Unidos. Nace de la venta del 50% de participación de Blumar USA a Ventisqueros S.A.

St Andrews Smoky Delicacies S.A. coligada del Grupo, participa en actividades de cultivo, procesamiento y exportación de mitílicos.

Empresa Pesquera Apiao S.A. coligada del Grupo, dedicada a las actividades de siembra de mitílicos.

Frigorífico Pacífico SpA., coligada del grupo, dedicada a la operación, administración y mantenimientos de frigoríficos.

Boat Parking S.A. coligada del Grupo, dedicada a las actividades de arrendamiento de sitios para barco en desuso en la Región de los Ríos.

El Grupo posee una participación en las sociedades Portuaria y Servicio Molo Blanco S.A. y Cabilantago Limitada, sobre el 20% y menor al 50%, pero son consideradas otras sociedades por cuanto sus operaciones no se encuentran en las estrategias operacionales del Grupo.

	31/12/2018	31/12/2017
Contratos Indefinidos	1.844	1.443
Contratos Plazo Fijo	909	322
TOTAL CONTRATOS	2.753	1.765

El Grupo posee 4 plantas de harina y aceite de pescado de productos de consumo humano indirecto, de las cuales 1 se ubica en la III región de Atacama, 2 en la VIII región del Bio Bio y 1 en la XIV región de Los Ríos. Además, posee 2 plantas de congelados de jurel, 1 planta de salmones, 1 planta de apañados y 1 planta de merluza en la VIII región del Bio Bio.

El Grupo posee 51 concesiones, 1 ubicada en la X región de Los Lagos, 36 en la XI de Aysén y 14 en la XII región de Magallanes.

El Grupo tiene una participación de las cuotas industriales de recursos pesqueros, según el siguiente cuadro:

TABLA N° 07 RECURSOS	PARTICIPACIÓN BLUMAR	
	2018	2017
Jurel III-X Región	20,303%	23,899%
Sardina Común V-X Región	21,297%	21,297%
Anchoveta V-X Región	23,512%	23,512%
Anchoveta III-IV Región	42,071%	47,020%
Sardina Española III-IV Región	59,880%	59,880%
Merluza de Cola V-X Región	21,695%	14,468%
Merluza de Cola XI-XII Región	0,038%	0,038%
Merluza Común IV-paralelo 41°28,6' L.S.	79,329%	41,576%
TOTAL	-	-

A efectos de la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades filiales, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo, así como el perímetro de consolidación, se detallan en la Nota 2.3.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme en todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo, corresponden al estado de situación financiera, estados de resultado integrales, estados de flujos de efectivo y estados de cambio en el patrimonio neto al 31 de diciembre 2018 y 2017.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen incertidumbres importantes respecto a sucesos o condiciones que pueden aportar dudas significativas sobre la posibilidad que la entidad siga funcionando normalmente como empresa en marcha.

2.2. Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y RELEVELACIONES NUEVAS NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS"

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar a la IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

El Grupo revisó la NIIF 9, encontrando dentro de la clasificación de la NIIF los elementos indicados que fueron evaluados para el cierre al 31 de diciembre 2018 de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

El primer elemento clasificación y medición consta de dos hitos importantes que son el modelo de negocio de la entidad para gestionar sus activos financieros y los flujos de efectivos de sus activos financieros, manteniendo los criterios de medición contable de costo amortizado y valor razonable.

El segundo elemento corresponde al deterioro, que es el principal elemento de cambio de la NIIF, por cuanto de un modelo de pérdida incurrida pasa a una pérdida esperada, es decir, poner atención tanto a los hechos pasados como futuros que puedan afectar los activos.

En atención a lo indicado, la revisión posterior no ha tenido efectos significativos en los deudores, la proyección de los datos históricos y el carácter de exportación de la transacción comercial en la que concurren documentos como cartas de créditos, seguros y otros. En los acreedores se evalúa su situación financiera para asegurar la entrega del activo o servicio. Las obligaciones bancarias con instituciones financieras, éstas se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que entregan un marco regulatorio al sistema financiero.

TABLA N° 08

NORMAS E INTERPRETACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018

Con respecto a la contabilidad de cobertura, la NIIF 9 flexibiliza las exigencias para medir la eficiencia de dichas operaciones, exige mayor divulgación de la información acerca de la gestión del riesgo, el Grupo considera que el modelo de eficiencia llevado a la fecha permite tener mejor certeza de la información financiera revelada.

IFRS 15 "INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES"

IFRS 15 *Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes*, se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP, la cual fue emitida en mayo de 2014, es aplicable a todos los contratos con clientes, reemplaza la IAS 11 Contratos de Construcción, la IAS 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas. La nueva norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes, este modelo facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Según la IFRS 15, los ingresos se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir el control de bienes o la prestación de servicios a un cliente.

La norma requiere que las entidades apliquen mayor juicio, tomando en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales derivados de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

Durante 2017 la Administración de la Compañía conformó un equipo para analizar los distintos contratos con clientes,

de manera de identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la norma en sus estados financieros. Como resultado de este análisis se ha determinado que no existen efectos materiales por la adopción de la NIIF 15 para las operaciones de la Sociedad, dado que sus exportaciones son realizadas en forma mayoritaria a través de contratos con cada cliente por productos tangibles, con precios a firme y el traspaso de las obligaciones de cada uno en forma simultánea. Además, los contratos contemplan que el traspaso del control se realiza con la entrega de los documentos de embarque y la confirmación de la carta de crédito. Adicionalmente, la sociedad tiene contratado un seguro de crédito tanto para sus exportaciones como algunas ventas nacionales que cubre o minimiza el riesgo de incobrabilidad. Por último, un porcentaje muy importante de los contratos consideran cláusulas de ventas que permiten reconocer el ingreso en la fecha del despacho, lo que implica la transferencia del control de las mercaderías a sus clientes.

IFRIC INTERPRETACIÓN 22 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIONES ANTICIPADAS

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. A estos efectos, la fecha de la transacción corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

TABLA N° 09

	ENMIENDAS	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 1	Adopción de IFRS por primera vez. eliminación de excepciones transitorias para entidades que adoptan por primera vez	1 de Enero de 2018
IFRS 2	Pagos basados en acciones. clasificación y medición de transacciones basadas en pagos en acciones	1 de Enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros. aplicando IFRS 9 Instrumentos Financieros con IFRS 4 Contratos de Seguros	1 de Enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados	1 de Enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión. transferencias de propiedades de inversión	1 de Enero de 2018

IFRS 1 ADOPCIÓN DE IFRS POR PRIMERA VEZ – ELIMINACIÓN DE EXCEPCIONES TRANSITORIAS PARA ENTIDADES QUE ADOPTAN POR PRIMERA VEZ

La enmienda a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7).

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo no tiene un impacto en los estados financieros del Grupo.

IFRS 2 PAGOS BASADOS EN ACCIONES – CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE TRANSACCIONES BASADAS EN PAGOS EN ACCIONES

En junio de 2016, el IASB emitió las enmiendas realizadas a la IFRS 2 Pagos Basados en Acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto a la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la enmienda no es obligatoria la reformulación de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo no tiene un impacto en los estados financieros del Grupo.

IFRS 4 CONTRATOS DE SEGUROS – APLICANDO IFRS 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON IFRS 4 CONTRATOS DE SEGUROS

Las enmiendas abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación la nueva norma de instrumentos financieros (IFRS 9), antes de implementar la nueva norma para contratos de seguros (IFRS 17). Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de IFRS 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá que las entidades continúen aplicando IAS 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición hasta máximo el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten

contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9, permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo no tiene un impacto en los estados financieros del Grupo.

IAS 28 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS – DECISIÓN DE MEDIR PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La enmienda aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo no tiene un impacto en los estados financieros del Grupo.

IAS 40 PROPIEDADES DE INVERSIÓN – TRANSFERENCIAS DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las enmiendas aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en propiedades de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las enmiendas deberán aplicarse de forma prospectiva.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2018, sin embargo no tiene un impacto en los estados financieros del Grupo.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERIODOS ANUALES INICIADOS EN O DESPUES DEL 1 DE ENERO DE 2019

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación.

TABLA N° 10

NORMAS E INTERPRETACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de Enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de Enero de 2021

IFRS 16 ARRENDAMIENTOS

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 *Arrendamientos*, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

NIIF 16 *Arrendamientos*, emitida por el IASB en enero de 2016, establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 *Arrendamiento*, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La Sociedad ha decidido adoptar la nueva normativa utilizando el método Retrospectivo Modificado, mediante el cual continuará aplicando NIC 17 al período comparativo presentado durante el año de adopción. Bajo este método de transición, la Sociedad aplicará todos los ajustes asociados a este proceso a contar del 1 de enero de 2019.

Durante 2018 la Sociedad estableció un grupo de trabajo enfocado en la identificación de los contratos bajo el alcance de la nueva norma y la evaluación y medición de los correspondientes activos por derecho de uso y los relacionados pasivos por arrendamiento.

El principal impacto a la fecha de aplicación efectiva de NIIF 16 es el reconocimiento de MUSD 5.606 de activos y MUSD 6474 de pasivos, montos que se consideran en un período de 5 años de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para aquellos contratos que contienen arrendamientos operativos y para los cuales el Grupo es el arrendatario. La Sociedad no estima que la presentación del Estado de Resultados Integrales y el método de reconocimiento del gasto por arrendamientos tengan cambios significativos.

IFRIC 23 TRATAMIENTO DE POSICIONES FISCALES INCIERTAS

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 *Impuestos a las Ganancias* cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El Grupo aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta interpretación.

MARCO CONCEPTUAL (REVISADO)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

El Grupo aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta interpretación.

IFRS 17 CONTRATOS DE SEGURO

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 *Contratos de Seguros*, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en

vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o

después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

El Grupo aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta norma.

TABLA N° 11

ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS – INTERESES PREVIAMENTE MANTENIDOS EN UNA OPERACIÓN CONJUNTA

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda.

IFRS 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS – PAGOS CON COMPENSACIÓN NEGATIVA

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o

de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

El Grupo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que entre en vigencia.

IFRS 11 ACUERDOS CONJUNTOS – INTERESES PREVIAMENTE MANTENIDOS EN UNA OPERACIÓN CONJUNTA

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses

previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que entre en vigencia.

IAS 12 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS - CONSECUENCIAS FISCALES DE PAGOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO PATRIMONIO

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

El Grupo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que entre en vigencia.

IAS 23 COSTO POR PRÉSTAMOS - COSTOS DE PRÉSTAMOS ELEGIBLES PARA SER CAPITALIZADOS

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

El Grupo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que entre en vigencia.

IAS 28 INVERSIONES EN ASOCIADAS - INVERSIONES A LARGO PLAZO EN ASOCIADAS O NEGOCIOS CONJUNTOS

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida.

El Grupo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que entre en vigencia.

IAS 19 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - MODIFICACIÓN, REDUCCIÓN O LIQUIDACIÓN DEL PLAN

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

El Grupo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que entre en vigencia

IFRS 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS - DEFINICIÓN DE UN NEGOCIO

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas, deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

El Grupo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que entre en vigencia

IAS 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS E IAS 8 POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LA ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES - DEFINICIÓN DE MATERIAL

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito

general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

El Grupo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que entre en vigencia

IFRS 10 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E IAS 28 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS - VENTA O APORTACIÓN DE ACTIVOS ENTRE UN INVERSOR Y SU ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

El Grupo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que entre en vigencia

2.3. Bases de consolidación

a) Filiales

Filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos a voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales a voto

que sean actualmente posibles de ejercer o convertir. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiera el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de filiales por el Grupo se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos recibidos, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en

los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como menor valor (goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

Se eliminan las transacciones y saldos intercompañías. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reponen, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las filiales. Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de Blumar S.A., Pesquera Bahía Caldera S.A., Salmones Blumar S.A., Bluriver SpA, Cameron S.A., Pacificblu SpA, Alimentos Mar Profundo S.A. y El Golfo Comercial SpA.

TABLA N°12

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		31-12-18 TOTAL %	31-12-17 TOTAL %
	DIRECTO %	INDIRECTO %		
Salmones Blumar S.A.	99,99%	0,01%	100,00%	100,00%
Bluriver SpA	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Cameron S.A.	0,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pesquera Bahía Caldera S.A.	99,9999%	0,0001%	100,00%	60,00%
PacificBlu SpA	55,00%	0,00%	55,00%	0,00%
El Golfo Comercial SpA	0,00%	55,00%	55,00%	100,00%
Alimentos Mar Profundo S.A.	84,00%	0,00%	84,00%	84,00%

Con fecha 1 de octubre 2018 la matriz Blumar S.A. y su filial Pacificblu SpA adquirieron a Sociedad Kipper Limitada el 40% del capital accionario de la también filial Pesquera Bahía Caldera S.A. Luego de dicha compraventa de acciones, Blumar S.A. ha quedado como titular del 99,9999% del capital accionario de Pesquera Bahía Caldera S.A. y el restante 0,0001% de propiedad de la filial Pacificblu SpA

Los ingresos y gastos ordinarios antes de eliminaciones de las filiales que se consolidan son los siguientes:

TABLA N° 14

	31-12-18 RESULTADOS MUSD	31-12-17 RESULTADOS MUSD
Ingresos	392.178	174.280
Gastos	-323.749	-159.318
Resultado	68.429	14.962

Los activos y pasivos de las filiales antes de eliminación de consolidación son los siguientes:

TABLA N° 13

	31-12-18		31-12-17	
	ACTIVOS MUSD	PASIVOS Y PATRIMONIO MUSD	ACTIVOS MUSD	PASIVOS Y PATRIMONIO MUSD
Corrientes	248.663	84.539	202.000	77.093
No corrientes	290.233	454.357	218.291	343.198
TOTAL	538.896	538.896	420.291	420.291

b) Transacciones con participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de tratar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas de la Sociedad. En el caso de adquisiciones de participaciones no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en valor libro de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio.

Las ganancias y pérdidas por bajas a favor de la participación no controladora, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

c) Coligadas o asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control. Esto, generalmente viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

La inversión del Grupo en coligadas o asociadas incluye el menor valor de inversión (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos (que no sean resultados) posteriores a la adquisición se reconoce en reservas. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas.

El siguiente cuadro presenta el detalle de las sociedades asociadas en las que participa el Grupo:

TABLA N° 15

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	% PARTICIPACIÓN 31-12-18	% PARTICIPACIÓN 31-12-17
BluGlacier LLC	50,00%	50,00%
St.Andrews Smoky Delicacies S.A.	50,00%	50,00%
Empresa Pesquera Apiao S.A.	50,00%	50,00%
Frigorífico Pacífico SpA	45,00%	45,00%
Boat Parking S.A.	43,74%	43,74%
New World Currents	20,00%	20,00%

2.4. Información financiera por segmentos operativos

La información por segmento se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Esta información se detalla en Nota 5.

Los segmentos a revelar por Blumar S.A. y filiales son:

- Pesca
- Acuícola

2.5. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la empresa dominante y sus filiales Pesquera Bahía Caldera S.A., Salmones Blumar S.A. y Pacificblu SpA.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera (distinta a la moneda funcional) se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

c) Tipos de Cambio

El Grupo ha convertido sus activos y pasivos monetarios utilizando los siguientes tipos de cambios respecto del dólar estadounidense, vigentes al cierre de cada período:

TABLA N° 16

FECHA	\$ / USD	USD / U.F.	USD / EURO
31-12-18	694,77	0,0252	0,8742
31-12-17	614,75	0,0229	0,8317

d) Entidades del Grupo

El resultado y la situación financiera de las filiales Alimentos Mar Profundo S.A., Cameron S.A. y El Golfo Comercial SpA (no insertas en una economía hiperinflacionaria) tienen como moneda funcional el peso chileno y se convierte a la moneda de presentación (USD) como sigue:

D) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;

II) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio mensual (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambio existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
 III) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

2.6. Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos del Grupo se componen de terrenos, construcciones, infraestructura, maquinarias, equipos y otros activos fijos. Los principales activos fijos son equipos marítimos, plantas de harina, plantas de congelado, plantas de salmónes, planta de apanado y centros de engorda.

Los terrenos, construcciones, plantas, equipos y maquinarias están expuestos a su costo histórico menos su correspondiente depreciación (el costo histórico incluye el valor justo considerado como costo atribuido de acuerdo a NIIF

1). El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o valores revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

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

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

2.7. Activos biológicos

Los activos biológicos, que incluyen ovas, smolts, peces en el mar y agua dulce, son valuados tanto en el momento de su reconocimiento inicial como con posterioridad, por su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, excepto cuando el valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, conforme a las definiciones contenidas en NIC 41.

La valorización a valores justos de los activos biológicos del Grupo considera, en primera instancia, la búsqueda de un mercado activo para estos activos. Considerando que no existe un mercado activo para las existencias de peces vivos en sus distintas etapas, se ha considerado como valorización para peces en agua dulce (ovas, alevines y smolts) su costo de producción acumulado considerando que no ha sufrido transformación biológica relevante y que los costos de compra o producción no son significativamente diferentes a los de referencia de mercado.

Para peces en engorda, el criterio de valorización es a valor justo, entendiéndose como valor justo el precio de mercado menos los costos estimados de transformación y venta. Existe un mercado para peces en engorda sobre 4,00 Kg en peso vivo para el salmón del Atlántico, para la especie salmón Coho se considera que hay mercado cuando alcanzan los 2,5 Kg. Además, en el cálculo del fair value también se considera los centros en proceso de cosecha, aun cuando no alcancen el peso mínimo indicado y que por factores productivos deba anticiparse la cosecha. En ambos casos, las estimaciones de valores justos para estos activos se basan en precios de transacciones de las fechas próximas al cierre de los estados financieros. La pérdida o utilidad en la venta de estos activos puede variar del cálculo a valores justos determinado al cierre del período, al cual se le descuentan los costos de cosecha, procesamiento, empaque, distribución y venta.

Los peces de menor tamaño en agua mar, son valorizados a su costo, en atención a que los peces de este tamaño no se consideran cosechables y no existe mercado de referencia para ellos. Para los activos biológicos medidos al costo, el Grupo monitorea permanentemente que estos activos no presenten deterioro, lo cual de ser así, es reconocido inmediatamente contra resultado del período.

En el caso del Grupo el método aplicado es el siguiente:

AGUA DULCE	Ovas, smolts y alevines	Costos directos e indirectos acumulados considerando que no presentan transformación biológica relevante. Sujetos a evaluación de deterioro.
AGUA MAR	Peces en el mar	Considerando que hay mercado de referencia para estos activos, se aplica el valor justo menos los costos menos los costos estimados en el punto de venta. De no existir mercado se valora al costo se valora al costo acumulado, si bien pueden haber ajustes productos de diferencias significativas con los precios de mercado proyectados se realizan los ajustes al valor del activo biológico. Los peces valorizados al costo son sujetos de evaluación de deterioro.

2.8. Activos intangibles

a) Derechos de pesca

Las autorizaciones de pesca adquiridas a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de dichos derechos, la hemos supuesto como indefinida, de acuerdo al último cambio de la ley de pesca y acuicultura de enero de 2013, en la cual se les otorga a las compañías pesqueras licencias transferibles de pesca (LTP), las que tienen una duración de 20 años renovables, y por tanto no están afectos a amortización al ser renovables. La vida útil es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, con el fin de determinar si los eventos y las circunstancias permiten seguir apoyando la evaluación de la vida útil para dicho activo.

b) Concesiones de acuicultura

Las concesiones de acuicultura adquiridas a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de nuestras concesiones es indefinida, puesto que no tienen fecha de vencimiento ni tienen una vida útil previsible, por lo cual no son amortizadas. La vida útil indefinida es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, con el fin de determinar si los eventos y las circunstancias permiten seguir apoyando la evaluación de la vida útil indefinida para dicho activo. Anualmente son sometidas a pruebas de deterioro.

c) 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 usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de tres años.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, cuando sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de tres años y para el proyecto SAP es de seis años.

2.9. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la filial/coligada adquirida en la fecha de adquisición.

La plusvalía relacionada con adquisiciones de coligadas se incluye en inversiones en coligadas y se somete a pruebas

por deterioro de valor junto con el saldo total de la coligada. La plusvalía reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida. De acuerdo con lo dispuesto por la Norma Internacional de Información Financiera N° 3 (NIIF 3), la plusvalía negativa proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al estado de resultados. Los saldos de mayores valores existentes al inicio del ejercicio son abonados a los resultados acumulados como consecuencia de la adopción de la NIIF 3.

2.10. Costos de Intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan 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.

2.11. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una 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 valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para que haya flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos de la plusvalía (goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.12. Activos financieros

a) Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" para los ejercicios anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, la cual reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro; y contabilidad de cobertura. Los activos financieros son clasificados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero.

Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable y los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción son reconocidos en resultados.

Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor razonable, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

El ajuste de los activos registrados a valor justo se imputa en resultados, excepto por las inversiones disponibles para la venta cuyo ajuste a mercado se reconoce en un componente separado del patrimonio, neto de los impuestos diferidos que le apliquen.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o se han transferido y Blumar ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

b) Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 requiere que Blumar registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida. Blumar aplicó el modelo simplificado y registró las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales. Blumar ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de Blumar, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La adopción de los requisitos de deterioro de pérdidas crediticias esperadas de la NIIF 9 no incrementa las provisiones por deterioro de los activos financieros de deuda del Grupo, los cuales se revelan en Nota 7. El Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un ejercicio posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

2.13. Pasivos financieros

a) Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la

transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el monto de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo.

Las obligaciones con el público se presentan, a su valor nominal más intereses calculados de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva y los reajustes devengados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad Matriz y sus filiales tengan un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado. Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

2.14. Contratos derivados

Los instrumentos derivados se registran al valor justo de la fecha en que se ha realizado el contrato y son revaluados posteriormente al valor justo de la fecha de cierre de los Estados Financieros. Los cambios que se generen en el valor justo son registrados directamente como ganancia o pérdida en el resultado del ejercicio, a menos que califiquen como derivados de cobertura.

Si los instrumentos derivados califican como derivados de cobertura, son reconocidos al inicio al valor del contrato y posteriormente, a la fecha de cierre de los Estados Financieros son revaluados a su valor justo. Las utilidades o pérdidas resultantes de la medición del valor justo son registradas en el resultado integral del patrimonio por la parte efectiva como utilidades o pérdidas por cobertura de flujo de caja de instrumentos financieros. Una vez liquidado el contrato derivado, los saldos acumulados en el patrimonio son reclasificados al Estado de Resultados del ejercicio. Los instrumentos utilizados actualmente corresponden a derivados de cobertura de flujo efectivo. El Grupo utiliza modelos de valorización los cuales se aplican para determinar el valor de mercado de los derivados. La metodología de valorización utilizada incluye modelos de precios utilizando cálculos de valor presente. Dichos modelos requieren de datos financieros de mercado para su cálculo y son obtenidos a través de plataformas de información de acceso público y privado. La información requerida para el cálculo incluye principalmente tipos de cambio spot y forward y de curvas de tasas de interés.

2.15. Arriendos

Al momento de establecer un contrato de arrendamiento de maquinarias y equipos, se realizan los análisis pertinentes a fin de determinar la existencia de leasing financieros

implícitos, de ser así, se procede a realizar las activaciones correspondientes utilizando los mismos criterios de los activos en propiedad del Grupo.

a) Arriendos financieros

Los arriendos de propiedades, planta y equipo, donde el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes de la propiedad, se clasifican como arrendamientos financieros.

Al momento del reconocimiento inicial, el activo arrendado se reconoce en el estado de situación financiera como un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al monto menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos futuros por arrendamiento. Cualquier costo directo inicial se añade al importe reconocido como activo. Luego del reconocimiento inicial, el activo y pasivo se contabiliza de acuerdo con las políticas contables aplicables a su clasificación.

En este caso, gastos financieros con origen en estos contratos se cargan al estado de resultados consolidado.

b) Arriendos operativos

En las operaciones de arriendo operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en los estados consolidados de resultados integrales en forma lineal durante el período del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como una reducción del gasto total a lo largo del período del arrendamiento por cuota usando un sistema de reparto lineal.

2.16. Ganancias por acción

a) Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se determinan dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo (después de impuestos y minoritarios) entre el número medio de las acciones en circulación durante el período o ejercicio según corresponda, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

b) Ganancias diluidas por acción

No existe un potencial efecto dilutivo de las ganancias por acciones debido a que el Grupo actualmente no posee opciones sobre acciones, warrants, deuda convertible u otros instrumentos de estas características, por lo que la ganancia diluida por acción coincidirá con la básica.

2.17. 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 costo medio ponderado (PMP).

El costo de los productos terminados (harina, aceite, pescado congelado, apanados y salmones) y de los productos en curso incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Los productos obsoletos o de lento movimiento son reconocidos a su valor de realización.

2.18. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que, en caso de ser aplicable, incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los valores que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El interés implícito debe desagregarse y reconocerse como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses.

El valor de la provisión por deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

2.19. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de bajo riesgo, de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros, en caso de que existan, se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.20. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción de los resultados. Los dividendos mínimos legales sobre acciones ordinarias se reconocen en los estados financieros anuales como menor valor del patrimonio cuando son devengados.

2.21. Acreedores comerciales

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

Al igual que en el caso de los deudores por venta, si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

2.22. Endeudamiento

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; 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 del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Cabe mencionar que, si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utiliza el valor nominal.

2.23. Impuestos a la renta corriente e impuestos diferidos

El sistema tributario chileno definió dos sistemas de tributación, los que son Renta Atribuida y Sistema Parcialmente Integrado, al Grupo por normativa le corresponde el Sistema Parcialmente Integrado.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera, en los países en los que las subsidiarias y asociadas del Grupo operan y generan renta gravable.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. 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 las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera consolidado y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o

el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

La Sociedad no registra impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales, asociadas e inversiones en acuerdos de control conjunto, siempre y cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales sea controlada por la sociedad y la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

2.24. Beneficios a los empleados

a) Vacaciones del personal

El Grupo reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo, que se registra a su valor nominal. El concepto referido a beneficios por vacaciones no representa un monto significativo en el estado de resultados integrales.

b) Indemnización por años de servicio

La provisión de indemnización por años de servicio, en la filial Pacificblu SpA es calculada de acuerdo valorizaciones realizadas por el Grupo en base cálculos actuariales, la cual se actualiza en forma periódica. La obligación reconocida en el Estado de situación financiera representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio.

El Grupo utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

2.25. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- I) El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- II) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- III) El valor se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación del Grupo. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.26. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades

del Grupo. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos (en caso de existir) y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

Blumar S.A. y filiales reconoce los ingresos cuando el valor de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo, tal y como se describe a continuación:

a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha transferido los riesgos y beneficios de los productos al cliente, quien ha aceptado los mismos, y estando la cobrabilidad de las correspondientes cuentas por cobrar aseguradas.

b) Ventas de servicios

Los servicios prestados por Blumar S.A. corresponden a arriendos y frigorífico. Los activos arrendados por el Grupo a terceros bajo contratos se incluyen dentro de propiedades, plantas y equipos del estado de situación. Los ingresos derivados de dicho arriendo se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, lo cual concuerda con la emisión de la factura.

c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de la tasa interés efectiva.

2.27. Dividendo mínimo a distribuir

Conforme a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, salvo acuerdo diferente a la unanimidad de los accionistas, el Grupo se encuentra obligado a la distribución de un dividendo mínimo obligatorio equivalente al 30% de las utilidades del ejercicio.

La práctica contable usual en Chile, ha sido dar reconocimiento a esta obligación en el momento en que los dividendos sean aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas. Bajo NIIF el reconocimiento de la obligación a favor de los accionistas debe contabilizarse a la fecha de cierre de los estados financieros anuales con la consiguiente disminución de patrimonio.

2.28. Utilidad líquida distributable

Conforme a lo establecido en las Circulares N°1945 del año 2009 y N°1983 del año 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile, referidas a la determinación de la utilidad líquida del período, el Directorio de la Compañía acordó no hacer uso de la opción de efectuar ajustes a la ganancia atribuibles a los propietarios de la controladora, para efectos de distribución de dividendos.

2.29. Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales, se contabilizan como gasto en el ejercicio en que se incurren. Cuando dichos desembolsos formen parte de proyectos de inversión se contabilizan como mayor valor del rubro propiedades, plantas y equipos.

El Grupo ha establecido los siguientes tipos de desembolsos por proyectos de protección medio ambiental:

a) Desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos que mejoran las condiciones medioambientales

b) Desembolsos relacionados a la verificación y control de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales.

c) Otros desembolsos que ayuden al medioambiente.

2.30. Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición mantenidos para la venta

La clasificación de Activos mantenidos para la venta, se ha presentado en forma separada en el Estado de situación y se reconoce al menor valor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta, si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuado, revelando el resultado en Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas.

2.31. Combinación de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan de acuerdo al método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el adquirente mide la participación no controladora en la adquirida ya sea por su valor razonable o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables adquiridos. Los costos de adquisición incurridos se imputan a resultados y se incluyen en gastos de administración.

Cuando Blumar y filiales adquiere un negocio, evalúa los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos para su apropiada clasificación y designación, de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida. Los cambios posteriores al valor razonable de una contraprestación contingente que no sean ajustes del periodo de medición se considerarán de la siguiente forma:

1) Las contraprestaciones contingentes clasificadas como patrimonio no deberán medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio.

2) Otras contraprestaciones contingentes que i) Se encuentren dentro del alcance de la IFRS 9 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición”, deberán medirse por su valor razonable, en la fecha de presentación y los cambios en el valor razonable se reconocerán en el resultado del ejercicio de acuerdo con la IFRS 9 ii) No se encuentren dentro del alcance de la IFRS9, deberán medirse por su valor razonable, en la fecha de presentación y los cambios en el valor razonable se reconocerán en el resultado del ejercicio.

La plusvalía adquirida en una combinación de negocios es inicialmente medida al costo, siendo el exceso del costo de la combinación de negocio sobre el interés de la empresa en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía adquirida es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para los propósitos de pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo del Grupo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos del Grupo son asignados a esas unidades o grupos de unidades.

Si el costo de adquisición es inferior al valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en resultados y se presenta en la línea minusvalía comprada inmediatamente reconocida. Los costos de las transacciones son tratados como gastos en el momento en que se incurren. Para las combinaciones de negocios realizadas por etapas medimos en cada oportunidad el valor razonable de la sociedad adquirida, reconociendo los efectos de la variación en la participación en los resultados en el periodo en que se producen.

3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de las empresas pesqueras y acuícolas están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de mercado.

I Riesgo de crédito

a) Riesgo de las inversiones de los excedentes de caja:

Este riesgo lo vemos muy bajo, dada la calidad crediticia de las instituciones financieras y el tipo de producto en que se realizan las inversiones de las compañías.

b) Riesgo proveniente de las operaciones de venta:

Las compañías han tomado pólizas de seguro para asegurar las ventas de productos tanto en Chile como en el exterior. En el caso de aquellas ventas en que no se han tomado seguros, es porque corresponden a operaciones con clientes muy antiguos con un registro de comportamiento de crédito excelente o son operaciones que tienen de respaldo cartas de crédito o han sido pagadas por adelantado.

c) Riesgo de los préstamos a los armadores artesanales:

Las compañías han entregado créditos para la construcción de lanchas artesanales a distintos armadores, con los que se tienen contratos de compra venta de pesca a largo plazo. Se han constituido prendas sobre las naves de manera de cubrir el riesgo de incobrabilidad.

II Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, financiamiento con entidades financieras e ingresos por cobros de las cuentas por cobrar). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento adecuado en los bancos.

El Grupo mide su posición de liquidez de forma semanal con una proyección de 4 semanas móviles y una vez cada tres meses con una proyección de 12 meses móviles de modo de prever y visualizar posibles situaciones de iliquidez. Junto con eso el Grupo cuenta con líneas disponibles para créditos de corto plazo suficientes para mitigar los posibles desajustes de liquidez.

La siguiente tabla detalla el capital comprometido de los pasivos financieros bancarios y otros exigibles, agrupados según sus compromisos para el ejercicio 2019:

TABLA N° 17

	ENTRE 1 Y 3 MESES MUSD	ENTRE 3 Y 12 MESES MUSD	ENTRE 1 Y 5 AÑOS MUSD	MUSD TOTAL
Préstamos bancarios *	5.445	19.294	106.486	131.225
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	68.172	0	0	68.172
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	7.888	233	8.121
Cuentas por pagar por impuestos	11.013	0	0	11.013

* Préstamos bancarios, corresponde al monto total al 31 de diciembre de 2018 más la porción de interés por pagar al siguiente vencimiento.

La siguiente tabla detalla el capital comprometido de los pasivos financieros bancarios y otros exigibles, agrupados según sus compromisos para el ejercicio 2018:

TABLA N° 18

	ENTRE 1 Y 3 MESES MUSD	ENTRE 3 Y 12 MESES MUSD	ENTRE 1 Y 5 AÑOS MUSD	MUSD TOTAL
Préstamos bancarios *	4.473	30.566	83.204	118.243
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	66.945	0	0	66.945
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0	5.828	337	6.165
Cuentas por pagar por impuestos	1.766	0	0	1.766

* Préstamos bancarios, corresponde al monto total al 31 de diciembre de 2017 más la porción de interés por pagar al siguiente vencimiento.

III Riesgo de mercado

a) Riesgo de tipo de cambio

Por la naturaleza exportadora del negocio Pesquero y Acuicola, el riesgo de tipo de cambio corresponde al riesgo de variación del Dólar de los Estados Unidos (su moneda funcional) respecto a las monedas en las cuales Blumar S.A. tiene derechos y obligaciones.

La exposición al riesgo de tipo de cambio de Blumar S.A. corresponde a la posición neta entre activos y pasivos denominados en monedas distintas a la moneda funcional. Esta posición neta se genera principalmente por el diferencial entre la suma de cuentas por cobrar, el efectivo equivalentes, préstamos a pescadores artesanales, préstamos a empresas coligadas y el crédito fiscal por la ley austral en el negocio de salmones por el lado del activo y cuentas por pagar, provisiones y deuda financiera por el lado del pasivo, todos ellos denominados en Pesos Chilenos.

Para mitigar y gestionar el riesgo de tipo de cambio, la compañía monitorea en forma semanal la exposición neta. Para gestionarlo la compañía divide la exposición neta en dos grupos.

I) La exposición generada por las cuentas asociadas al movimiento de capital de trabajo, por el lado del activo las cuentas por cobrar y el efectivo y por el lado del pasivo las cuentas por pagar. De este modo la compañía mitiga la exposición neta de estas cuentas con compra y venta de moneda o uso de instrumentos derivados a un plazo menor o igual a 90 días.

II) La exposición neta por posiciones estructurales de la compañía o de largo plazo, por el lado del activo son; Prés-

tamos a Pescadores artesanales, Préstamos a Empresas Coligadas y el Crédito Fiscal de la Ley Austral, por el lado del pasivo son: Provisiones en Pesos Chilenos y Deuda Financiera en Pesos Chilenos. La compañía gestiona esta exposición ajustando la porción de Deuda Financiera en Pesos Chilenos de modo de minimizar la exposición neta de las posiciones estructurales. Así mismo la compañía mantiene contratos derivados del tipo CCS (Cross Currency Swaps) para cubrir el servicio de las Deudas Financieras en Pesos Chilenos.

Al 31 de diciembre de 2018, el balance consolidado de la Compañía tiene un activo neto en pesos del orden de MUSD 10.386 por lo que una variación de un 5% de aumento en el tipo de cambio generaría una utilidad por diferencia de cambio de MUSD 519, a su vez una baja del 5% en el tipo de cambio generaría una pérdida por diferencia de cambio de MUSD 519.

Al 31 de diciembre de 2017, el balance consolidado del Grupo tiene un activo neto en pesos del orden de MUSD 5.008 por lo que una variación de un 5% de aumento en el tipo de cambio generaría una utilidad por diferencia de cambio de MUSD 250, a su vez una baja del 5% en el tipo de cambio generaría una pérdida por diferencia de cambio de MUSD 250.

c) Riesgo de precio de venta de los productos

Los precios de nuestros productos están fijados en el mercado internacional, por lo que el Grupo no tiene influencia en su determinación. Las compañías van ajustando la velocidad de sus ventas de acuerdo a cómo van fluctuando los precios de los productos en el mercado.

El posible deterioro de los precios de nuestros productos puede deberse a las siguientes causas, por sí solas o en su conjunto:

I) Sobre oferta de producto en un determinado periodo del tiempo debido a una mayor producción agregada.

II) Contracción de la demanda del producto de algún país, el encarecimiento relativo (depreciación de las monedas respecto al Dólar de los Estados Unidos) o restricciones crediticias de algunas economías para comprar el suministro deseado de los productos.

Con todas las demás variables constantes, una variación de +10% / -10% en el precio promedio de la harina de pescado, con la cantidad vendida en este período, significaría un aumento o disminución en el margen bruto de MUSD 6.266. Respecto del salmón, con dicha variación del precio y de la cantidad vendida en este período, significaría un aumento o disminución en el margen bruto de MUSD 29.801.

Con todas las demás variables constantes, una variación de +10% / -10% en el precio promedio de la harina de pescado, con la cantidad vendida en el ejercicio 2017, significaría un aumento o disminución en el margen bruto de MUSD 6.098. Respecto del salmón, con dicha variación del precio y de la cantidad vendida en este período, significaría un aumento o disminución en el margen bruto de MUSD 18.733.

En el caso del jurel congelado, una variación de +10% / -10% en el precio promedio, significaría un aumento o disminución en el margen bruto de MUSD 5.271.

En el caso del jurel congelado el ejercicio 2017, una variación de +10% / -10% en el precio promedio, significaría un aumento o disminución en el margen bruto de MUSD 3.615.

c) Riesgo de variación de los precios de la pesca

En relación al riesgo de variación de los precios de la pesca, el Grupo se protege indexando el precio de compra de la misma a los precios de venta que se obtienen por la harina de pescado.

d) Riesgo de precio de acciones

El Grupo no está expuesto a este tipo de riesgo, ya que no mantiene acciones clasificadas como activos disponibles para la venta.

e) Riesgo de la tasa de interés

Las variaciones de la tasa de interés modifican los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a una tasa de interés variable.

El Grupo tiene exposición al riesgo de la tasa de interés, ya que su financiamiento de largo plazo tiene una tasa variable que se modifica cada 180 días. Normalmente, se hace un seguimiento de las condiciones de estos créditos y se evalúa la conveniencia de tomar seguros de tasa de interés que, de acuerdo a las condiciones de mercado, se pueden contratar cuando así se estime conveniente.

El Grupo tiene al 31 de diciembre de 2018, un total de MUSD 130.876 en pasivos bancarios como base para el cálculo de los intereses asociados durante el período de vigencia respectivo. En un escenario de análisis de sensibilidad a las tasas de interés, el capital de deuda expuesto a variaciones sobre la tasa flotante de 6 meses en USD es de MUSD 116.600. Ante un alza o baja de un 1% anual sobre las tasas vigentes al cierre del período, el efecto sería de MUSD 1.166 en un año, de mayor o menor desembolso según corresponda.

El Grupo tiene al 31 de diciembre 2017, un total de MUSD 111.410 en pasivos bancarios como base para el cálculo de los intereses asociados durante el período de vigencia respectivo.

En un escenario de análisis de sensibilidad a las tasas de interés, el capital de deuda expuesto a variaciones sobre la tasa flotante de 6 meses en USD es de MUSD 106.390. Ante un alza o baja de un 1% anual sobre las tasas vigentes al cierre del período, el efecto sería de MUSD 1.064 en un año, de mayor o menor desembolso según corresponda.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

El Grupo efectúa estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las principales estimaciones contables se describen a continuación:

a) Vida útil de plantas y equipos

La administración del Grupo estima las vidas útiles, valores residuales y los correspondientes cargos por depreciación para sus plantas y equipos. Probables cambios en las estimaciones podrían suceder como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a severos ciclos del sector. La Administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

b) Provisiones de Deterioro de Propiedades, Plantas y Equipos

La administración del Grupo revisa a lo menos una vez año, la posibilidad que un activo importante pueda quedar sujeto a deterioro, considerando los siguientes factores: incapacidad de generar flujos de fondos, obsolescencia de los productos o servicios que genere, obsolescencia técnica del equipo, catástrofes naturales, ser considerado por la administración como prescindible o disponible para su venta.

c) Provisión por obsolescencia de repuestos e insumos

La Administración determinó reconocer en sus estados financieros la probable obsolescencia de repuestos e insumos que mantiene en sus bodegas, considerando como criterio técnico dos premisas básicas: a) la inexistencia del equipo del activo fijo para el cual un repuesto puede ser usado y b) el uso interrumpido por más de tres años consecutivos de un repuesto o insumo. Con los dos criterios anteriores, se construye una matriz de posibles repuestos obsoletos, la cual es analizada por los departamentos de mantención en cada planta para finalmente construir la base de repuestos sujetos a obsolescencia.

d) Activos biológicos

Los activos biológicos se miden a su valor justo o costo acumulado dependiendo de la etapa del proceso productivo en que se encuentren. Tratándose de activos biológicos en agua dulce (ovas, alevines o smolts), estos se miden a su costo de producción acumulado, menos los efectos de deterioro en caso de existir, considerando que no ha sufrido transformación biológica relevante. Para el caso de los peces en agua mar el valor justo es determinado considerando el tamaño de los peces de la biomasa existente al cierre contable que se está informando.

La estimación del valor justo de la biomasa considera la mejor estimación del Grupo a partir de la experiencia, tecnología y los modelos productivos con que se cuenta. Las principales estimaciones efectuadas son: volumen de biomasa de peces, pesos promedios de la biomasa, rendimientos de materia prima, crecimiento de la biomasa, precios de mercado y precios de transacciones vigentes al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

Las variaciones futuras en las estimaciones de biomasa son menores en condiciones sanitarias normales, así como la dispersión de calibres en cosecha, condiciones que pueden generar diferencias en los precios de comercialización.

La consideración de precios de transacciones es importante en el modelo de valorización de valores justos de la biomasa. Cambios en esta variable pueden generar cambios significativos en el resultado del cálculo de valores justos. Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 la biomasa WFE o desangrada alcanza a 12.372 toneladas sujetas a la aplicación de valor justo. Un aumento en el precio de USD 1 por kilo WFE tendría un impacto de MUSD 12.511 (mayor utilidad) en el valor justo del activo biológico. En el sentido inverso, una baja en el precio de USD 1 por kilo WFE, generaría una mayor pérdida equivalente.

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 la biomasa WFE o desangrada alcanza a 11.569 toneladas sujetas a la aplicación de valor justo. Un aumento en el precio de USD 1 por kilo WFE tendría un impacto de MUSD 12.025 (mayor utilidad) en el valor justo del activo biológico. En el sentido inverso, una baja en el precio de USD 1 por kilo WFE, generaría una mayor pérdida equivalente.

En este mismo sentido cambios en la biomasa a cosechar, pueden producir cambios significativos en la determinación de los efectos del valor justo de la biomasa.

Al cierre del ejercicio 2018 existe un total de 12.372 toneladas WFE (desangradas) sujetas a la aplicación de valor justo. Aumentos de 10% en el volumen de la biomasa sujeta a esta medición podría generar un efecto de MUSD 6.113

(mayor utilidad) en el valor justo del activo biológico. En el sentido inverso, una disminución del 10% en el volumen de biomasa a cosechar, genera una mayor pérdida equivalente. Al cierre del ejercicio 2017 existe un total de 11.569 toneladas WFE (desangradas) sujetas a la aplicación de valor justo. Aumentos de 10% en el volumen de la biomasa sujeta a esta medición podría generar un efecto de MUSD 5.068 (mayor utilidad) en el valor justo del activo biológico. En el sentido inverso, una disminución del 10% en el volumen de biomasa a cosechar, genera una mayor pérdida equivalente.

5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El Grupo segmenta la información financiera por áreas de pesca y acuícola, según el siguiente detalle:

1.- Pesca

a) Línea de negocio Harina de Pescado

La harina de pescado que el Grupo elabora es utilizada, principalmente, como materia prima para la fabricación de alimentos para la acuicultura, así como para la producción animal, debido a la cantidad y calidad de las proteínas contenidas en ella. Sus cualidades de digestibilidad la han transformado en un exitoso ingrediente en las dietas de cultivos acuícolas, en especial para especies que transfieren de forma directa las proteínas y compuestos esenciales al ser humano.

MERCADO

Pese a la competencia internacional, la existencia de mercados diferenciados para harinas premium ha permitido al Grupo alcanzar cada vez más presencia y reconocimiento en los segmentos de mayor valor en Asia (Japón, China, Corea y Taiwán). Además, el Grupo tiene una presencia importante en el mercado nacional, en particular, en la industria salmonera.

b) Línea de negocio Aceite de Pescado

El aceite es empleado para los mismos fines que la harina de pescado y además tiene aplicaciones en la industria farmacéutica por su alto contenido en ácidos grasos Omega 3, el EPA y el DHA, reconocidos por proporcionar variados beneficios a la salud humana.

MERCADO

El Grupo vende su aceite en el mercado nacional y también exporta a distintos mercados. Las exportaciones de aceite están en su mayoría enfocadas a la industria de alimentos para animales. Sin embargo, una cantidad cada vez mayor de aceites ricos en Omega 3 es adquirida por la industria farmacéutica y alimenticia.

A nivel nacional, el aceite de pescado del Grupo es adquirido por las sociedades que fabrican alimentos para salmón y trucha.

c) Línea de negocio de Jurel Congelado

El Jurel Congelado es un producto elaborado a partir de pesca fresca que se congela entero y que por sus excelentes características nutritivas y bajo precio relativo respecto de otras proteínas animales, tiene un gran mercado en países de bajo ingreso per cápita.

MERCADO

El Jurel Congelado es destinado a mercados externos, siendo el principal consumidor la costa del Atlántico en África, mayoritariamente Nigeria; Sudamérica principalmente Perú.

d) Línea de negocio Merluza

La merluza y su fauna acompañantes son utilizadas exclusivamente para productos frescos y congelados de consumo humano, que son procesados en plantas de filete y apanados. Los productos finales son de reconocida calidad.

MERCADO

Los principales mercados son Estados Unidos y Europa para productos congelados y el mercado interno para productos frescos y apanados.

2.- Acuícola

Línea de negocio Salmón Atlántico

La creciente demanda de alimentos saludables en el mundo ha incidido en un importante aumento en el consumo de salmones. Esto ha hecho que el cultivo de peces sea una opción sustentable para abastecer a la población con una demanda que crece todos los años. Además, dentro de los peces cultivados, el salmón es la mejor fuente de Omega 3 que existe y es considerado como un alimento seguro y confiable en cuanto a calidad.

MERCADO

Salmones Blumar S.A. comercializa salmón atlántico fresco y congelado y sus principales países de destino son EE.UU, Brasil, Rusia y México.

La información financiera por segmentos por el período terminado al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

TABLA N° 19

	PESCA MUSD	ACUÍCOLA MUSD	TOTAL MUSD
Ingresos ordinarios, total	187.840	315.484	503.324
Costo de ventas	-134.736	-218.766	-353.502
(Cargo) abono a resultado por Fair Value de activos biológicos cosechados y vendidos	0	-98.600	-98.600
(Cargos) abono a resultados por ajuste Fair Value de activos biológicos del período	0	111.119	111.119
Costos de distribución	-13.142	-5.411	-18.553
Gastos de administración	-13.729	-9.945	-23.674
Utilidad (pérdida) en asociadas	-214	246	32
Ingresos (egresos) financieros netos	-5.877	1.016	-4.861
Diferencias de cambio	-1.301	-427	-1.728
(Gasto) por impuesto a las ganancias	-4.371	-25.282	-29.653
Otros ingresos (egresos) por función netos	-1.818	-884	-2.702
Otras ganancias (pérdidas)	-1.651	-2.181	-3.832
RESULTADO DE ACTIVIDADES POR SEGMENTO	11.001	66.369	77.370

La información financiera por segmentos por el período terminado al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

TABLA N° 20

	PESCA MUSD	ACUÍCOLA MUSD	TOTAL MUSD
Ingresos ordinarios	138.369	190.210	328.579
Costo de ventas	-106.207	-142.914	-249.121
(Cargo) abono a resultado por Fair Value de activos biológicos cosechados y vendidos	0	-53.438	-53.438
(Cargos) abono a resultados por ajuste Fair Value de activos biológicos del ejercicio	0	43.639	43.639
Costos de distribución	-10.190	-3.645	-13.835
Gastos de administración	-13.364	-6.736	-20.100
Utilidad (pérdida) en asociadas	2.138	260	2.398
Ingresos (egresos) financieros netos	-4.455	730	-3.725
Diferencias de cambio	620	626	1.246
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-1.115	-7.263	-8.378
Otros ingresos (egresos) por función netos	-2.608	-991	-3.599
Otros	2.976	-1.013	1.963
RESULTADO DE ACTIVIDADES POR SEGMENTO	6.164	19.465	25.629



Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

Los activos y pasivos por segmentos al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

TABLA N° 21

	PESCA MUSD	ACUÍCOLA MUSD	TOTAL MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.166	26.652	29.818
Otros activos financieros y no financieros, corrientes	8.177	39.689	47.866
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	33.372	22.044	55.416
Inventarios	29.219	39.544	68.763
Activos biológicos, corrientes	0	88.645	88.645
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	73.934	216.574	290.508
Otros Activos Financieros, no corrientes	16.557	21.855	38.412
Derechos por cobrar, no corrientes	24.344	3.063	27.407
Activos intangibles distinto de la plusvalía	51.999	20.878	72.877
Propiedades, plantas y equipos	128.961	99.157	228.118
Activos biológicos, no corrientes	0	29.675	29.675
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	221.861	174.628	396.489
TOTAL ACTIVOS	295.795	391.202	686.997
Otros pasivos financieros, corrientes	23.432	69	23.501
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	27.058	49.002	76.060
Otros pasivos no financieros, corrientes	1.952	9.061	11.013
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	52.442	58.132	110.574
Otros pasivos financieros, no corrientes	76.486	30.000	106.486
Otras cuentas por pagar, no corrientes	705	1	706
Pasivos por impuestos diferidos	34.705	25.118	59.823
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	111.896	55.119	167.015
Patrimonio	131.457	277.951	409.408
TOTAL PATRIMONIO NETO	131.457	277.951	409.408
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	295.795	391.202	686.997



Los activos y pasivos por segmentos al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

TABLA N° 22

	PESCA MUSD	ACUÍCOLA MUSD	TOTAL MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.169	20.975	25.144
Otros activos financieros y no financieros, corrientes	10.028	27.980	38.008
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	22.586	11.752	34.338
Inventarios	20.678	24.633	45.311
Activos biológicos, corrientes	0	89.982	89.982
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	57.461	175.322	232.783
Otros Activos Financieros, no corrientes	18.692	21.986	40.678
Derechos por cobrar, no corrientes	29.153	8.467	37.620
Activos intangibles distinto de la plusvalía	50.429	20.740	71.169
Propiedades, plantas y equipos	133.656	65.490	199.146
Activos biológicos no corrientes	0	38.083	38.083
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	231.930	154.766	386.696
TOTAL ACTIVOS	289.391	330.088	619.479
Otros pasivos financieros, corrientes	30.642	0	30.642
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15.349	51.596	66.945
Otros pasivos no financieros, corrientes	6.415	1.179	7.594
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	52.406	52.775	105.181
Otros pasivos financieros, no corrientes	85.725	0	85.725
Otras cuentas por pagar no corrientes	893	0	893
Pasivo por impuestos diferidos	34.963	21.589	56.552
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	121.581	21.589	143.170
Patrimonio	115.404	255.724	371.128
TOTAL PATRIMONIO NETO	115.404	255.724	371.128
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	289.391	330.088	619.479

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo corresponden a los saldos mantenidos por el Grupo en cuentas corrientes bancarias y otras inversiones financieras con vencimiento a 90 días.

El efectivo y equivalentes al efectivo se componen de la siguiente forma:

TABLA N° 23

CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Saldos en bancos	11.731	10.655
Inversiones financieras	5.005	4.005
Fondos mutuos	13.082	10.484
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	29.818	25.144
INVERSIONES EN FONDOS MUTUOS	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Banco Security	282	501
Banco Santander	8.814	4.884
Banco Scotiabank	120	0
Bice	1.141	0
Nevasa	2.538	0
Banco Crédito e Inversiones	187	5.099
TOTAL INVERSIONES EN FONDOS MUTUOS	13.082	10.484
INVERSIONES FINANCIERAS	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Banco Santander	5.005	4.005
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.005	4.005

Las cuotas de fondos mutuos son de renta fija y se contabilizan al valor de mercado a través del valor cuota al cierre de cada período.

Las inversiones financieras corresponden a depósitos a plazo fijo.

Los fondos mutuos son mantenidos por el Grupo hasta el momento de cumplir con sus obligaciones operacionales.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Jerarquías del valor razonable

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 31 de diciembre

de 2018 y el 2017, en base a las metodologías previstas en las NIIF. Dichas metodologías aplicadas para cada clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: valores o precios de cotización en mercados para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: información (inputs) provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercado para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: inputs para activos o pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

Revelaciones de instrumentos financieros por categoría y modalidad de valorización. Fair value en sus tres niveles o costo amortizado:

TABLA N° 24
Revelaciones relacionadas con fair value y costo amortizado

DICIEMBRE 2018 CLASIFICACIÓN	GRUPO	TIPO	VALOR LIBRO MUSD	MODALIDAD DE VALORIZACIÓN (%)		
				NIVEL I	NIVEL II	NIVEL III COSTO AMORTIZADO
A valor justo con cambio en resultado	Fondos mutuos	Fondos mutuos	13.082	100%		
	Derivados	Forward	0	100%		
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo en caja	0			100%
		Saldos en banco	11.731			100%
		Inversiones financieras	5.005			100%
	Cuentas por cobrar	Deudores Comerciales	55.416			100%
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27.598			100%
		Otro deudores	12.499			100%
Cuentas por pagar	Préstamos bancarios	Préstamos bancarios	129.987			100%
		Swap (activo neto)*	-525			100%
	Cuentas por pagar	Cuentas comerciales	68.172			100%
		Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.121			100%

* Corresponde al valor justo de los derivados al cierre del ejercicio.

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.



TABLA N° 25
Revelaciones relacionadas con fair value y costo amortizado

DICIEMBRE 2017 CLASIFICACIÓN	GRUPO	TIPO	VALOR LIBRO MUSD	MODALIDAD DE VALORIZACIÓN (%)			COSTO AMORTIZADO
				NIVEL I	NIVEL II	NIVEL III	
A valor justo con cambio en resultado	Fondos mutuos Derivados	Fondos mutuos	10.484	100%			
		Forward	0	100%			
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo en caja	0				100%
		Saldos en banco	10.655				100%
		Inversiones financieras	4.005				100%
	Cuentas por cobrar	Deudores Comerciales	34.338				100%
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		21.030				100%	
Otro deudores		42				100%	
Cuentas por pagar	Préstamos bancarios	Préstamos bancarios	116.367				100%
		Swap (activo neto)*	2.797				100%
	Cuentas por pagar	Cuentas comerciales Cuentas por pagar a entidades relacionadas	66.945				100% 100%

* Corresponde al valor justo de los derivados al cierre del ejercicio.

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.



Revelaciones del valor justo de los instrumentos financieros que se valorizan al costo amortizado:

TABLA N° 26
OTRAS REVELACIONES

Los activos financieros en cada ejercicio, clasificados según categorías dispuestas por NIIF 9, son los siguientes:

CLASES DE ACTIVOS FINANCIEROS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES MUSD	COSTO AMORTIZADO MUSD	TOTAL MUSD
Saldo al 31 de diciembre 2018			
Efectivo y equivalente de efectivo	0	29.818	29.818
Operaciones forward	0	0	0
Otros activos financieros	0	12.481	12.481
Deudores comerciales	0	55.416	55.416
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	0	25.604	25.604
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	0	123.319	123.319
Otros derechos por cobrar	0	18	18
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	0	1.994	1.994
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	0	2.012	2.012
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	0	125.331	125.331
Préstamos bancarios	0	23.501	23.501
Instrumento derivado de patrimonio	-525	0	-525
Cuentas comerciales por pagar	0	68.172	68.172
Cuentas por pagar entidades relacionadas	0	7.888	7.888
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	-525	99.561	99.036
Préstamos bancarios	0	106.486	106.486
Cuentas por pagar entidades relacionadas	0	233	233
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	0	106.719	106.719
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	-525	206.280	205.755

TABLA N° 27
OTRAS REVELACIONES

Los activos financieros en cada ejercicio, clasificados según categorías dispuestas por NIC 39, son los siguientes:

CLASES DE ACTIVOS FINANCIEROS	ACTIVOS / PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS MUSD	ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO MUSD	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR / PAGAR MUSD	TOTAL MUSD
Saldo al 31 de diciembre 2017				
Efectivo y equivalente de efectivo	0	0	25.144	25.144
Operaciones forward	0	0	0	0
Otros activos financieros	0	0	24	24
Deudores comerciales	0	0	34.338	34.338
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	0	0	18.695	18.695
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	0	0	78.201	78.201
Otros derechos por cobrar	0	0	18	18
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	0	0	2.335	2.335
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	0	0	2.353	2.353
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	0	0	80.554	80.554
Préstamos bancarios	0	0	30.642	30.642
Instrumento derivado de patrimonio	0	2.797	0	2.797
Cuentas comerciales por pagar	0	0	66.945	66.945
Cuentas por pagar entidades relacionadas	0	0	5.828	5.828
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	0	2.797	103.415	106.212
Préstamos bancarios	0	0	85.725	85.725
Cuentas por pagar entidades relacionadas	0	0	337	337
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	0	0	86.062	86.062
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	0	2.797	189.477	192.274

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

TABLA N° 28

	CORRIENTES	
	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Deudores Comerciales	52.344	31.477
Documentos por Cobrar	3.072	2.861
TOTAL	55.416	34.338

Todas las cuentas a cobrar corrientes vencen dentro de un año desde la fecha de balance.

Los valores en libros de los Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar del Grupo se encuentran denominados en las siguientes monedas:

TABLA N° 29

TIPO DE MONEDA	CORRIENTES	
	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Peso chileno	12.761	11.272
Dólar Estadounidense	42.655	23.066
TOTAL	55.416	34.338

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, clasificados por tipo de clientes y producto, es el siguiente:

TABLA N°30

	31-12-18			31-12-17		
	NACIONALES MUSD	EXTRANJEROS MUSD	TOTAL MUSD	NACIONALES MUSD	EXTRANJEROS MUSD	TOTAL MUSD
Harina	10.868	3.860	14.728	5.598	4.084	9.682
Aceite	3.198	739	3.937	911	0	911
Jurel Congelado	646	2.961	3.607	329	456	785
Productos congelados (retail)	5.875	2.713	8.588	4.676	3.656	8.332
Salmon	3.502	17.677	21.179	1.357	9.082	10.439
Otros	3.230	147	3.377	4.155	34	4.189
TOTAL	27.319	28.097	55.416	17.026	17.312	34.338



Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

Composición de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente no corriente, con el detalle de provisiones de deterioro por producto.

TABLA N°31

	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES	31-12-18 PROVISIONES	TOTAL NETO	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES	31-12-17 PROVISIONES	TOTAL NETO
Harina	14.728	0	14.728	9.682	0	9.682
Aceite	3.937	0	3.937	911	0	911
Jurel Congelado	3.607	0	3.607	785	0	785
Productos congelados (retail)	8.827	-239	8.588	8.665	-333	8.332
Salmon	21.179	0	21.179	10.439	0	10.439
Otros	3.377	0	3.377	4.189	0	4.189
TOTAL CORRIENTE	55.655	-239	55.416	34.671	-333	34.338

Estratificación de la cartera

TABLA N°32

TRAMOS DE MOROSIDAD	N° CLIENTES CARTERA NO REPACTADA	CARTERA NO SECURITIZADA	
		MONTO CARTERA NO REPACTADA BRUTA	N° CLIENTES CARTERA REPACTADA
Al día	288	47.365	0
1-30 días	112	5.674	0
31-60 días	35	1.343	0
61-90 días	23	179	0
91-120 días	16	218	0
121-150 días	33	361	0
151-180 días	5	118	0
181-210 días	0	0	0
211-250 días	7	29	0
>250 días	15	129	0
TOTAL	534	55.416	0

El Grupo al 31 de diciembre de 2018 no posee cartera securitizada.

Provisiones y castigos

TABLA N°33

CARTERA NO REPACTADA	PROVISIÓN CARTERA REPACTADA	CASTIGOS DEL PERIODO	RECUPERO DEL PERIODO
-239	0	0	0

Operaciones de Factoring

El Grupo al 31 de diciembre de 2018 no posee cartera de factoring.

9. INVENTARIOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los inventarios se componen como sigue:

TABLA N°34

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Salmón*	29.030	14.314
Harina de pescado	11.177	6.971
Suministros para la producción	15.468	14.901
Aceite de pescado	2.125	1.513
Productos congelados (retail)	7.833	4.043
Jurel congelado	3.131	3.569
TOTAL	68.764	45.311

*Este saldo incluye fair value reconocido en el activo biológico antes de cosecha y que forma parte del costo de materia prima de los productos terminados salmón por MUSD 9.573 para el período terminado al 31 de diciembre de 2018 (MUSD 2.864 de productos terminados salmón para el ejercicio de diciembre de 2017).

9.1. Políticas de Inventario

Los inventarios del Grupo se miden al costo o valor neto de realización, el menor.

9.2. Política de medición de Inventarios

El Grupo valoriza sus inventarios de acuerdo a lo siguiente:

a) El costo de producción de los inventarios fabricados comprende aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como mano de obra, costos variables y fijos que se hayan incurrido para transformar la materia prima en productos terminados.

El costo de producción de salmón fresco y congelado, se determina a partir del último valor justo del activo biológico en el punto de cosecha, más los gastos directos e indirectos de producción.

b) En el caso del costo de inventario adquirido, el costo de adquisición comprenderá el precio de compra, derecho de internación, transporte, almacenamiento y otros atribuibles a la adquisición de las mercaderías y materiales.

9.3. Fórmula para el cálculo del costo de Inventarios

Los inventarios de productos terminados son valorizados utilizando el método de costo promedio ponderado, es decir, el costo de cada unidad de producto se determina

a partir del promedio ponderado del costo registrado al principio del período, y del costo de los artículos comprados o producidos durante el período.

Los inventarios de materias primas, envases y materiales están valorizados al costo promedio ponderado.

9.4. Información sobre los productos terminados

El Grupo realiza mermas (en el área pesca) de productos terminados al cierre de los respectivos períodos con motivo de la refinación de los mismos. Por otra parte, el Grupo no mantiene productos terminados entregados en garantía.

9.5. Los inventarios reconocidos en costo de ventas al cierre de cada período se resumen a continuación:

TABLA N°35

INVENTARIO / COSTO VENTA	ACUMULADO 31-12-18 MUSD	ACUMULADO 31-12-17 MUSD
Costo de ventas	-318.454	-210.063
Costos indirectos	-14.026	-14.591
Depreciación y amortización	-21.022	-24.467
TOTAL	-353.502	-249.121



9.6. Activos biológicos

Los activos biológicos se componen como sigue:

TABLA N°36

ITEM	31-12-18		31-12-17	
	MUSD CORRIENTE	MUSD NO CORRIENTE	MUSD CORRIENTE	MUSD NO CORRIENTE
Salmón Salar	68.172	17.280	76.527	27.142
Salmón Coho	1.207	0	0	0
Fair value biomasa	19.266	0	13.455	0
Peces Agua Dulce	0	12.395	0	10.941
TOTAL	88.645	29.675	89.982	38.083

Movimiento de activo biológico:

TABLA N°37

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Activos biológicos de inicio	128.065	110.670
Incremento de producción Agua Dulce	29.928	26.848
Decremento por traspasos de Agua Dulce a Agua Mar	-28.060	-27.173
Mortalidad Agua Mar (Bloom-SRS)	-1.980	0
Incremento por engorda, producción y compras Agua Mar	146.622	142.695
Decremento por cosechas y ventas	-168.774	-115.176
(Cargo) abono a resultados por ajuste Fair Value de activos biológicos cosechados	-98.600	-53.438
(Cargo) abono a resultados por ajuste Fair Value de activos biológicos del ejercicio	111.119	43.639
TOTAL	118.320	128.065

BIOMASA 31-12-18	N° DE PECES	BIOMASA FINAL TON	COSTO DE PROD. MUSD	AJUSTE VALOR JUSTO MUSD	COSTO TOTAL MUSD
Peces en el mar	11.273.113	20.142	86.659	19.266	105.925
Peces en agua dulce	15.798.824	319	12.395	0	12.395
TOTAL	27.071.937	20.461	99.054	19.266	118.320

BIOMASA 31-12-17	N° DE PECES	BIOMASA FINAL TON	COSTO DE PROD. MUSD	AJUSTE VALOR JUSTO MUSD	COSTO TOTAL MUSD
Peces en el mar	12.230.349	28.801	103.669	13.455	117.124
Peces en agua dulce	15.303.993	336	10.941	0	10.941
TOTAL	27.534.342	29.137	114.610	13.455	128.065

9.7. Políticas de activos biológicos

Son valuados a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta conforme a las definiciones contenidas en NIC 41.

9.8. Política de medición de activos biológicos

Los activos biológicos se miden a su valor justo o costo acumulado dependiendo de la etapa del proceso productivo en que se encuentren. Tratándose de activos biológicos en agua dulce (ovas, alevines o smolts), estos se miden a su costo de producción acumulado considerando que no ha sufrido transformación biológica relevante. Para el caso de los peces en agua mar el valor justo es determinado considerando la biomasa existente al cierre contable que se está informando. Actualmente el valor justo se estima considerando los precios de transacciones efectuadas cercanas al cierre del período. Con todo, el efecto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de la aplicación de fair value, significó un aumento con abono a resultados por MUSD 12.519, mientras que el ejercicio 2017 significó una disminución con cargo a resultados por MUSD 9.799.

Para la biomasa que no se encuentra en etapa cosechable y para la cual no se encuentran disponibles precios de referencia, ésta se valoriza a su costo acumulado. En caso que el valor recuperable no exceda dicho costo acumulado, se ajusta a su valor recuperable.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

TABLA N°38

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Seguros por recuperar siniestro	214	24
Iva por recuperar	12.267	4.261
TOTAL	12.481	4.285

TABLA N°40

BIENES	VALOR ACTIVO INICIAL MUSD	PROVISIONES A VALOR RAZONABLE MUSD	VALOR ACTIVO NETO MUSD
Barcos disponibles para la venta	940	-261	679
Planta Alimento Mar Profundo S.A.	1.569	-1.569	0
	2.509	-1.830	679

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Este rubro se compone como sigue:

TABLA N°39

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Anticipo impuesto específico (FIP)	4.104	2.493
Crédito Ley Austral	0	2.065
IVA Crédito fiscal	629	1.055
Seguros vigentes	1.031	3.395
Anticipo pago de ovas	118	0
Patentes acuicolas 2018	0	632
Concesiones	200	0
Anticipo mercaderías en tránsito	0	174
Seguro petroleo	0	72
Cuota de langostino	131	371
Proyecto comunicaciones	121	46
Boletas y depositos en garantía	114	738
Negociación Planta Colón	0	670
Anticipo maquinaria fileteadora	0	33
Actualizacion Pias	324	0
Otros	204	692
TOTAL	6.976	12.436

12. ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPO DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICION CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Bajo este rubro se encuentra clasificado el valor libro neto de bienes mantenidos para la venta, ascendentes a MUSD 679 y MUSD 679, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 respectivamente, los cuales en caso de ser aplicable, incluyen el efecto por deterioro a los distintos cierres.

Detalle composición saldo a diciembre de 2018

Detalle composición saldo a diciembre 2017

TABLA N°41

BIENES	VALOR ACTIVO INICIAL MUSD	PROVISIONES A VALOR RAZONABLE MUSD	VALOR ACTIVO NETO MUSD
Barcos disponibles para la venta	940	-261	679
Planta Alimento Mar Profundo S.A.	1.569	-1.569	0
	2.509	-1.830	679

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los otros activos financieros no corrientes estaban compuestos por las inversiones en sociedades sin influencia significativa, el detalle es el siguiente:

TABLA N°42

SOCIEDAD	CANTIDAD DE ACCIONES	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Instituto de Investigación Pesquera	14	257	257
Sonapesca	2	20	20
Asipes Asoc. Ind. Pesqueros	1	20	20
Portuario y Servicio Molo Blanco	1	18	18
Club El Golf 50	1	8	8
Cabilantago	1	6	6
TOTAL		329	329

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

TABLA N°43

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Crédito por Ley Austral	0	8.041
Crédito pagado en el exterior	0	344
Investigación y desarrollo	0	65
TOTAL	0	8.450

El crédito por Ley Austral corresponde a la franquicia establecida por la Ley 19.606 del año 1999 y sus posteriores modificaciones y renovaciones, que permite a las empresas que tributan el impuesto de primera categoría que hagan inversiones en las zonas extremas establecidas en esta Ley, impetrar un crédito tributario de hasta un 32% sobre el valor de los bienes destinados a la explotación de su actividad dentro de esta zona.

Este crédito puede ser imputado al impuesto de primera categoría determinado en períodos futuros, de manera que hasta el monto de este crédito, el Grupo no incurrirá en un desembolso por el pago de futuros impuestos.

Las gestiones tributarias permitieron impetrar los créditos acumulados al 31 de diciembre de 2017 por un monto de MUSD 8.450 al impuesto por ganancias del ejercicio 2018, por tal motivo el saldo del 31 de diciembre de 2018 es cero.

15. COMBINACION DE NEGOCIOS

Pesca Fina SpA y Congelados Pacíficos SpA efectuaron una combinación de negocios con fecha 30 de noviembre de 2017 en modalidad de adquisición inversa. Como resultado de la transacción anterior, Blumar S.A. propietaria a esa fecha del 100% de las acciones de Pesca Fina SpA., tomó el control (55%) de la Sociedad continuadora Pacificblu SpA. Los Estados Financieros Consolidados elaborados después de la adquisición inversa (desde el 30 de noviembre de 2017 en adelante) se emitirán bajo el nombre de la controladora legal (la adquirida a efectos contables, en este caso Congelados Pacíficos SpA, entidad fusionada, la cual tomará el nombre de Pacificblu SpA).

El estado financiero fusionado inicial se presenta a continuación:

TABLA N°44

30/11/2017	PESCA FINA SPA (b)	CONGELADOS PACIFICA SPA	AJUSTES	BALANCE FUSIONADO (c)
Disponible	7	1.662		1.669
Cuentas por cobrar	0	4.285		4.285
Otros activos corrientes	286	2.360		2.646
Inventarios	0	3.518		3.518
Prop.Plantas e Inv.	4.065	13.918	9.951 (a)	27.934
Inversion asociada	6.626	35	- 3.142	3.519
Intangibles	6.464	911		7.375
Otros activos no corrientes	0	457		457
TOTAL ACTIVOS	17.448	27.147		51.404
Obligac.con Banco corriente	0	1.477		1.477
Acreedores	0	2.738		2.738
Cuentas por pagar EERR	418	305		723
Impuestos por pagar	694	48		742
Otros pasivos corrientes	8	1.521		1.529
Impuestos Diferidos	2.234	1.688	2.687 (a)	3.922
Obligac. con Banco No corriente	0	1.455		1.455
TOTAL PASIVOS	3.354	9.231		12.585
Capitalizacion Ptmo.a PacificBlu de P.Fina	2.986	0	- 2.986	0
PATRIMONIO FINAL	17.080	17.916	1.136	36.132

Corresponde a estados financieros de Congelados Pacífico SpA (adquirida contable, adquirente legal) al 30 de noviembre de 2017, base para efectuar método de compra bajo IFRS 3.

b) Corresponde a estados financieros de Pesca Fina SpA (adquirente contable, adquirida legal) al 30 de noviembre de 2017.

a) Corresponde principalmente a ajustes efectuados de acuerdo a IFRS 3 para establecer valor razonable de la adquirida contable.

c) Corresponde a patrimonio de fusionado, que incluye el valor razonable de la entidad adquirida, patrimonio a valor libro de entidad adquirente

16. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El detalle de los movimientos en inversiones en asociadas, es el siguiente:

TABLA N°45

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Apertura monto neto	29.400	25.245
Pago de dividendos	-973	-1.091
Disminución de capital Boat Parking S.A.	-160	0
Diferencias de conversión del ejercicio*	-2.277	1.598
Participación en resultados del ejercicio	32	2.398
Otros ejercicio 2016	0	50
Otros ejercicio 2017	61	0
Deterioro Chilebreed SpA 2017	0	-220
Reversa deterioro liquidación Chilebreed SpA	0	1.420
TOTAL	26.083	29.400

*El ajuste de conversión, corresponde a Otros resultados integrales producto de la transformación de los estados financieros a la moneda funcional del Grupo (USD) de aquellas sociedades que tienen una moneda funcional diferente (para el Grupo el Peso). Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 las sociedades Empresa Pesquera Apiao S.A., Boat Parking S.A., y Frigorífico Pacífico SpA tienen como moneda funcional el peso chileno.

El valor de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

TABLA N°46

RUT	NOMBRE	PAIS CONSTITUCION	MONEDA FUNCIONAL	COSTO INVERSION EN ASOCIADA MUSD	% PART.
96783150-6	St.Andrews Smoky Delicacies S.A.	Chile	Dólar	6.786	50,00%
84764200-9	Empresa Pesquera Apiao S.A.	Chile	Pesos chilenos	4.021	50,00%
77858550-2	Frigorífico Pacífico SpA	Chile	Pesos chilenos	11.110	45,00%
96953090-2	Boat Parking S.A.	Chile	Pesos chilenos	1.529	43,74%
45-3809954	BluGlacier LLC	USA	Dólar	511	50,00%
	New World Currents	Hon Kong	Dólar	76	20,00%
	Menor valor Frigorífico Pacífico SpA			2.050	
TOTAL				26.083	

El valor de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

TABLA N°47

RUT	NOMBRE	PAIS CONSTITUCION	MONEDA FUNCIONAL	COSTO INVERSION EN ASOCIADA MUSD	% PART.
96783150-6	St.Andrews Smoky Delicacies S.A.	Chile	Dólar	7.519	50,00%
84764200-9	Empresa Pesquera Apiao S.A.	Chile	Pesos chilenos	4.810	50,00%
77858550-2	Frigorifico Pacifico SpA	Chile	Pesos chilenos	12.718	45,00%
96953090-2	Boat Parking S.A.	Chile	Pesos chilenos	1.940	43,74%
45-3809954	BluGlacier LLC	USA	Dólar	288	50,00%
	Otras menores		Dólar	75	25,00%
	Menor valor Frigorifico Pacifico SpA			2.050	
TOTAL				29.400	

Los activos y pasivos (incluyendo patrimonio) de las inversiones en asociadas, son los siguientes:

TABLA N°48

	ACTIVOS MUSD	31-12-18 PASIVOS Y PATRIMONIO MUSD	ACTIVOS MUSD	31-12-17 PASIVOS Y PATRIMONIO MUSD
Corrientes	80.951	77.399	75.282	65.044
No corrientes	68.265	71.817	71.681	81.919
TOTAL ASOCIADAS	149.216	149.216	146.963	146.963

Los ingresos y gastos ordinarios de las sociedades asociadas, son los siguientes:

TABLA N°49

	31-12-18 RESULTADOS MUSD	31-12-17 RESULTADOS MUSD
Ingresos	339.362	201.627
Gastos	-339.112	-197.630
RESULTADO ASOCIADAS	250	3.997

17. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los impuestos por cobrar, es el siguiente:

TABLA N°50

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Crédito activo fijo	16	0
Crédito gastos de capacitación	120	362
Pago provisionales mensuales AT 2018	2.994	0
Provisión impuesto a la renta	-2.310	-2.719
Remanente pago provisionales mensuales AT 2017	1.554	932
Provisión pago provisionales mensuales AT 2018	0	3.593
Pago provisionales mensuales por pagar	-249	-273
Otros	0	18
TOTAL	2.125	1.913

El detalle de los impuestos por pagar corrientes, es el siguiente:

TABLA N°51

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Provisión impuesto a la renta	24.725	2.652
Remanente pago provisionales mensuales	-475	0
Pago provisionales mensuales AT 2018	-6.512	-1.433
Pago provisionales mensuales por pagar	701	244
Ley austral	-6.555	0
Credito investigacion y desarrollo	-144	0
Creditos pagados exterior	-343	0
Credito gastos de capacitación	-384	0
Otros impuestos	0	303
TOTAL	11.013	1.766

18. DERECHOS POR COBRAR NO CORRIENTES

El detalle de los derechos por cobrar, es el siguiente:

TABLA N°52

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Artesanales*	24.226	29.035
Deudores no corriente	18	18
Crédito Ley austral BluRiver SpA	3.045	0
Otros	117	118
TOTAL	27.406	29.171

* El sector artesanal ha tenido un comportamiento estable en el tiempo, por lo cual la administración no ve riesgos asociados a estos activos por el momento. Además, se cuenta con garantías prendarias, seguros de pérdidas por las mismas y contratos de compra venta de recursos marinos de largo plazo.

Las principales transacciones corresponden a préstamos en dinero, financiamiento de combustibles, seguros e insumos lo que permite la continuidad de la operación de los armadores artesanales en la entrega de pesca al Grupo.

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 presentan una provisión de incobrabilidad de MUSD 2.442 (MUSD 1.726 al 31 de diciembre de 2017), correspondientes a deudas por artesanales vencidas.

19. PLUSVALIA

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la sociedad adquiriente en los activos netos identificables de la sociedad adquirida en la fecha de adquisición.

El saldo de plusvalía al cierre del período es el siguiente:

TABLA N°53

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Pesquera Bahía Caldera S.A.	1.379	596
Pacificblu SpA	813	813
TOTAL	2.192	1.409

La adquisición del 40% accionario de los minoritarios de la sociedad Pesquera Bahía Caldera S.A. genero un godwill por MUSD 783 a favor de Blumar S.A.

20. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

El detalle de las principales clases de activos intangibles que no se generaron internamente, se muestra a continuación:

TABLA N°54

	VIDA ÚTIL	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Derechos permisos de pesca	Indefinida	51.186	49.186
Concesiones acuícolas	Indefinida	21.010	20.828
Derechos emisario Essbio	Finita	256	297
Derechos usos softwares	Finita	425	858
TOTAL		72.877	71.169

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

TABLA N°55

	DERECHOS PERMISOS PESCA MUSD	CONCESIONES ACUÍCOLAS MUSD	SOFTWARES INFORMÁTICOS MUSD	DERECHOS ESSBIO EMISARIO MUSD	TOTAL MUSD
Saldo inicial al 1 de enero de 2018 (neto)	49.186	20.828	858	297	71.169
Adiciones	2.130	1.000	146	0	3.276
Ajuste de conversión	0	-818	0	0	-818
Cargo por amortización	-130	0	-579	-41	-750
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (NETO)	51.186	21.010	425	256	72.877

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

TABLA N°56

	DERECHOS PERMISOS PESCA MUSD	CONCESIONES ACUÍCOLAS MUSD	SOFTWARES INFORMÁTICOS MUSD	DERECHOS ESSBIO EMISARIO MUSD	TOTAL MUSD
Saldo inicial al 1 de enero de 2017 (neto)	48.040	19.172	1.426	336	68.97
Adiciones	1.146	1.000	51	2	2.199
Ajuste de conversión	0	656	0	0	656
Cargo por amortización	0	0	-619	-41	-660
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (NETO)	49.186	20.828	858	297	71.169



La amortización de software se incluye dentro de los gastos de administración en el estado consolidado de resultados integrales.

Por su parte la amortización de los gastos por los derechos de Essbio se incluyen en los costos de ventas en el estado consolidado de resultados integrales.

La vida útil de los derechos de pesca, lo hemos supuesto como indefinida, de acuerdo al último cambio de la ley de pesca y acuicultura de enero de 2013, en la cual se les otorga a las compañías pesqueras licencias transferibles de pesca (LTP), las que tienen una duración de 20 años renovables, y por tanto no están afectos a amortización al ser renovables. Anualmente, la Administración revisa si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para este activo.

Los programas informáticos tienen una vida útil estimada de tres años. Con respecto al proyecto SAP se asignó una vida útil de seis años.

Las concesiones de acuicultura adquiridas a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de nuestras concesiones es indefinida, puesto que no tienen fecha de expiración ni tienen una vida útil previsible, por lo cual no son amortizadas. La vida útil indefinida es objeto de revisión en cada ejercicio para el que se presente información, con el fin de determinar si los eventos y las circunstancias permiten seguir apoyando la evaluación de la vida útil indefinida para dicho activo. A partir de la fecha de aprobación de la nueva Ley General de Pesca y Acuicultura, las nuevas concesiones adquiridas o adjudicadas tienen una vida útil de 25 años, período en cual son amortizadas. El Grupo no posee de estas últimas concesiones.

Según las políticas del Grupo, se realiza anualmente el test de deterioro.

El detalle de las concesiones acuícolas al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:



TABLA N°57
Concesiones

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES (BARRIO)	COMUNA	TIPO CONCESIÓN	SUPERFICIE Ha	ESTADO SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)	
Victoria	XI		7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Operación
Dring 1	XI		7	22A	Puerto Aguirre	Agua Mar	5,9	En Operación
Dring 2	XI		7	22A	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,1	En Operación
Dring 3	XI		7	22A	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Operación
Vicuña 1	XI		7	23A	Puerto Chacabuco	Agua Mar	1,7	En Descanso
Vicuña 2	XI		7	23A	Puerto Chacabuco	Agua Mar	1,3	En Descanso
Vicuña 3	XI		7	23A	Puerto Chacabuco	Agua Mar	1,2	En Descanso
Vicuña 4	XI		7	23A	Puerto Chacabuco	Agua Mar	1,7	En Descanso
Chivato 1	XI		7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,7	En Operación
Ninualac II	XI		7	21C	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,1	En Descanso
Ninualac I	XI		7	21C	Puerto Aguirre	Agua Mar	11,5	En Descanso
Entrada Estero Largo	XI		7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,7	En Descanso
Estero Largo Caleta del Medio	XI		7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	15,2	En Descanso
Estero Largo Caleta Norte	XI		7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,1	En Descanso
Chivato 2	XI		7	22B	Puerto Aguirre	Agua Mar	11,4	En Operación
Williams 1	XI		6	21D	Puerto Aguirre	Agua Mar	7,9	En Operación
Williams 2	XI		6	21D	Puerto Aguirre	Agua Mar	9,5	En Descanso
Benjamin 111	XI		6	21B	Puerto Aguirre	Agua Mar	4,9	En Descanso
Punta Cola	XI	Sin Macrozona		28B	Puerto Chacabuco	Agua Mar	9,1	En Operación
Isquiliac	XI		7	22D	Puerto Chacabuco	Agua Mar	8,0	En Descanso
Tangbac	XI		7	21C	Puerto Aguirre	Agua Mar	8,1	En Descanso
Caicura	X		2	2	Puerto Montt	Agua Mar	5,0	En Descanso
Midhurst	XI		6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Operación
Tellez	XI		6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Forsyth	XI		6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Sur Este Forsyth	XI		6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Operación
Johnson	XI		6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Level 1	XI		6	19B	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Level 2	XI		6	19B	Melinka	Agua Mar	6,0	En Operación
Isla Benjamin 2	XI		6	20	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Descanso
Isla Benjamin 3	XI		6	20	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Descanso
Ester	XI		8	30A	Puerto Aguirre	Agua Mar	6,0	En Descanso
Orestes	XI		8	30A	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,0	En Operación
Punta Rouse	XI		8	30B	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,0	Sin Operación
Punta Quintana	XI		8	30B	Puerto Aguirre	Agua Mar	10,0	En Descanso
Canalad 1	XI		8	31B	Puerto Cisnes	Agua Mar	3,0	En Operación
Canalad 2	XI		8	31B	Puerto Cisnes	Agua Mar	4,5	En Descanso
Canal Señoret	XII	Sin Macrozona		45	Puerto Natales	Agua Mar	0,2	En Descanso
E Punta Vergara	XII	Sin Macrozona		45	Puerto Natales	Agua Mar	13,5	En Descanso
W Punta Vergara	XII	Sin Macrozona		45	Puerto Natales	Agua Mar	23,2	En Operación
Mina Elena	XII	Sin Macrozona		49B	Río Verde	Agua Mar	44,5	En Operación
Bahía León	XII	Sin Macrozona		49B	Río Verde	Agua Mar	15,0	En Descanso
Est. María Olvido	XII	Sin Macrozona		49B	Río Verde	Agua Mar	57,0	En Descanso
Canal Bertrand	XII	Sin Macrozona		50B	Río Verde	Agua Mar	33,0	En Operación
Estero Riquelme	XII	Sin Macrozona		50B	Río Verde	Agua Mar	69,0	En Operación
NW Isla Grande (*)	XII	Sin Macrozona		50B	Río Verde	Agua Mar	15,0	En Descanso
Puerto Guzmán	XII	Sin Macrozona		53	Punta Arenas	Agua Mar	8,8	Otro
Estero Pérez Arce	XII	Sin Macrozona		53	Río Verde	Agua Mar	45,0	En Descanso
Estuario Gomez Carreño	XII	Sin Macrozona		53	Río Verde	Agua Mar	144,0	En Descanso
Este Isla Grande*	XII	Sin Macrozona		50B	Río Verde	Agua Mar	19,5	Otro
Isla Surgidero*	XII	Sin Macrozona		50B	Río Verde	Agua Mar	8,3	Otro

* Sin entrega material

(*) NW Isla Grande está en proceso de transferirse a Salmones Alpen Ltda. (grupo Australis S.A.)

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

Al 31 de Diciembre del 2018, el Grupo tiene las siguientes concesiones acuícolas tomadas en arriendo:

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES (BARRIO)	COMUNA	TIPO CONCESIÓN (AGUA MAR, AGUA DULCE)	SUPERFICIE	ESTADO SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)
Marta	XII	Sin Macrozona	49A	Río Verde	Agua Mar	10,0	En operación

Al 31 de Diciembre del 2018, el Grupo tiene las siguientes concesiones acuícolas arrendadas:

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES (BARRIO)	COMUNA	TIPO CONCESIÓN (AGUA MAR, AGUA DULCE)	SUPERFICIE	ESTADO SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)
Canal Bertrand	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	33	En operación
Estero Riquelme	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	69	En operación

Al 31 de diciembre de 2018, las solicitudes de concesiones de acuicultura en trámite son las siguientes:

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES (BARRIO)	COMUNA	TIPO CONCESIÓN (AGUA MAR, AGUA DULCE)	SUPERFICIE	ESTADO SITUACIÓN (USO, DE PARA, OTRO)
Bolados	XI	6	19A	Melinka	Agua Mar	6,0	Otro
Río Los Palos	XII	Sin Macrozona	49B	Río Verde	Agua Mar	78,0	Otro
Sur Canal Bertrand	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	34,5	Otro
Noreste Estero Navarro	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	46,2	Otro
Punta Rocalosa	XII	Sin Macrozona	49B	Río Verde	Agua Mar	15,0	Otro
Sureste Bahía Rebolledo	XII	Sin Macrozona	49A	Río Verde	Agua Mar	15,0	Otro
Bobellier	XII	Sin Macrozona	53	Río Verde	Agua Mar	11,5	Otro

TABLA N° 58
Derechos de Agua propios

NOMBRE	REGIÓN	COMUNA
Estero Sin Nombre	Los Lagos	Cochamó
Estero Sin Nombre	Los Lagos	Cochamó
Estero Santa Marcela	Los Lagos	Cochamó
Estero Santa Marcela	Los Lagos	Cochamó
Estero Sin Nombre	Aysén	Puerto Aysén
Río Riesco	Aysén	Puerto Aysén
Pozo Panitao	Los Lagos	Puerto Montt
Vertientes Ilque	Los Lagos	Puerto Montt
Vertientes Panitao	Los Lagos	Puerto Montt
Río Sin Nombre	Puerto Natales	Puerto Natales
Río Sin Snombre	Puerto Natales	Puerto Natales
Sistema de Puntera 1	Biobío	Talcahuano
Sistema de Puntera 2	Biobío	Talcahuano

Al 31 de Diciembre del 2018, la compañía no tiene derechos de agua arrendados. Bajo el concepto Otros se han incluido centros de cultivo que al cierre del período no se encuentran sembrados

El detalle de las concesiones acuícolas al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

TABLA N°59

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES (BARRIO)	COMUNA	TIPO DE CONCESIÓN (AGUA MAR, AGUA DULCE)	SUPERFICIE HECTARIAS	ESTADO DE SITUACIÓN (USO, DESCANSO, OTRO)
Victoria	XI	7	22B	Pto.Aguirre	Agua Mar	6,0	En Uso
Dring 1	XI	7	22A	Pto.Aguirre	Agua Mar	5,9	En Uso
Dring 2	XI	7	22A	Pto.Aguirre	Agua Mar	6,1	En Uso
Dring 3	XI	7	22A	Pto.Aguirre	Agua Mar	6,0	En Uso
Vicuña 1	XI	7	23A	Pto. Chacabuco	Agua Mar	1,7	En Descanso
Vicuña 2	XI	7	23A	Pto. Chacabuco	Agua Mar	1,3	En Descanso
Vicuña 3	XI	7	23a	Pto. Chacabuco	Agua Mar	1,2	En Descanso
Vicuña 4	XI	7	23a	Pto. Chacabuco	Agua Mar	1,7	En Descanso
Chivato 1	XI	7	22b	Pto.Aguirre	Agua Mar	6,7	En Uso
Ninualac II	XI	7	21c	Pto.Aguirre	Agua Mar	10,1	En Uso
Ninualac I	XI	7	21c	Pto.Aguirre	Agua Mar	11,5	En Descanso
Entrada Estero Largo	XI	7	22a	Pto.Aguirre	Agua Mar	6,7	En Uso
Estero Largo	XI	7	22a	Pto.Aguirre	Agua Mar	15,2	En Descanso
Caleta del Medio							
Estero Largo	XI	7	22a	Pto.Aguirre	Agua Mar	10,1	En Descanso
Caleta Norte							
Chivato 2	XI	7	22b	Pto.Aguirre	Agua Mar	11,4	En Descanso
Williams 1	XI	6	21d	Pto.Aguirre	Agua Mar	7,9	En Uso
Williams 2	XI	6	21d	Pto.Aguirre	Agua Mar	9,5	En Descanso
Benjamin 1	XI	6	21b	Pto.Aguirre	Agua Mar	4,9	En Descanso
Punta Cola	XI	Sin Macrozona	28b	Pto. Chacabuco	Agua Mar	9,1	En Descanso
Isquiliac	XI	7	22d	Pto. Chacabuco	Agua Mar	8,0	En Descanso
Tangbac	XI	7	21c	Pto.Aguirre	Agua Mar	8,1	En Uso
Caicura	X	2	2	Puerto Montt	Agua Mar	5,0	En Uso
Midhurst	XI	6	19a	Melinka	Agua Mar	6,0	En Uso
Tellez	XI	6	19a	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Forsyth	XI	6	19a	Melinka	Agua Mar	6,0	En Uso
Sur Este Forsyth	XI	6	19a	Melinka	Agua Mar	6,0	En Uso
Johnson	XI	6	19a	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Level 1	XI	6	19b	Melinka	Agua Mar	6,0	En Descanso
Level 2	XI	6	19b	Melinka	Agua Mar	6,0	En Uso
Benjamin 2	XI	6	20	Pto.Aguirre	Agua Mar	6,0	En Descanso
Benjamin 3	XI	6	20	Pto.Aguirre	Agua Mar	6,0	Otro
Ester	XI	8	30a	Pto.Aguirre	Agua Mar	6,0	En Descanso
Orestes	XI	8	30a	Pto.Aguirre	Agua Mar	10,0	En Uso
Punta Rouse	XI	8	30b	Pto.Aguirre	Agua Mar	10,0	En Uso
Punta Quintana	XI	8	30b	Pto.Aguirre	Agua Mar	10,0	En Descanso
Canalad 1	XI	8	31b	Pto Cisnes	Agua Mar	3,0	En Uso
Canalad 2	XI	8	31b	Pto Cisnes	Agua Mar	4,5	En Descanso
Canal Señoret	XII	Sin Macrozona	45	Puerto Natales	Agua Mar	0,2	En Descanso
E Punta Vergara	XII	Sin Macrozona	45	Puerto Natales	Agua Mar	13,5	Otro
W Punta Vergara	XII	Sin Macrozona	45	Puerto Natales	Agua Mar	23,2	En Descanso
Mina Elena	XII	Sin Macrozona	49B	Rio Verde	Agua Mar	44,5	Otro
Est. María Olvido	XII	Sin Macrozona	49B	Rio Verde	Agua Mar	57,0	En Descanso
Estero Riquelme	XII	Sin Macrozona	50B	Rio Verde	Agua Mar	69,0	En Descanso
Puerto Guzman	XII	Sin Macrozona	53	Punta Arenas	Agua Mar	8,75	Otro
Estero Perez Arce	XII	Sin Macrozona	53	Rio Verde	Agua Mar	44,97	Otro
Estuario Gomez	XII	Sin Macrozona	53	Rio Verde	Agua Mar	144	Otro
Carreño							
Noreste Isla Grande	XII	Sin Macrozona	50B	Rio Verde	Agua Mar	15	Otro
Canal Bertrand	XII	Sin Macrozona	50B	Rio Verde	Agua Mar	33,0	Otro
Bahía León	XII	Sin Macrozona	49B	Rio Verde	Agua Mar	15,0	Otro

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

Al 31 de diciembre del 2017, el Grupo tiene las siguientes concesiones acuícolas tomadas en arriendo:

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES	COMUNA	TIPO DE CONCESIÓN	SUPERFICIE HECTÁREAS	ESTADO DE SITUACIÓN
Marta	XII	Sin Macrozona	49A	Río Verde	Agua Mar	10	En Descanso

Al 31 de diciembre del 2017, el Grupo tiene las siguientes concesiones acuícolas en trámite:

NOMBRE CONCESIÓN	REGIÓN	MACROZONA	N° AGRUPACIÓN DE CONCESIONES	COMUNA	TIPO DE CONCESIÓN	SUPERFICIE HECTÁREAS	ESTADO DE SITUACIÓN
Bolados	XI	6	19A	Melinka	Agua Mar	6	Otro
Bobellier	XII	Sin Macrozona		Río Verde	Agua Mar	11,5	Otro
Río Los Palos	XII	Sin Macrozona	49B	Río Verde	Agua Mar	77,99	Otro
Este Isla Grande	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	19,5	Otro
Noreste Estero Navarro	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	46,2	Otro
Isla Surgidero	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	8,33	Otro
Punta Rocallosa	XII	Sin Macrozona	49B	Río Verde	Agua Mar	15	Otro
Caleta Graves (Rebolledo)	XII	Sin Macrozona	49A	Río Verde	Agua Mar	15	Otro
Sur Canal Bertrand	XII	Sin Macrozona	50B	Río Verde	Agua Mar	34,52	Otro

TABLA N° 60
Derechos de Agua propios

NOMBRE	REGIÓN	COMUNA
Pozo Panitao	X	Puerto Montt
Vertientes Panitao	X	Puerto Montt
Vertientes Ilque	X	Puerto Montt
Río Riesco	XI	Aysén
Estero Pumallín	XI	Aysén
Río Sin Nombre 1	XII	Puerto Natales
Río Sin Nombre 2	XII	Puerto Natales

Al 31 de Diciembre del 2017, la compañía no tiene derechos de agua arrendados. Bajo el concepto Otros se han incluido centros de cultivo que al cierre del período no se encuentran sembrados

21. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El detalle de las distintas categorías del activo fijo y sus movimientos al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

TABLA N°61

	OBRAS EN CURSO MUSD	TERRENOS MUSD	EDIFICIOS NETO MUSD	PLANTAS Y EQUIPOS NETO MUSD	EQUIPOS DE TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN NETO MUSD	INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS NETO MUSD	VEHÍCULOS DE MOTOR NETO MUSD	TOTAL MUSD
al 1 de enero de 2018								
Costo o valuación	12.648	13.933	51.095	332.154	1.662	6.627	776	418.895
Depreciación Acumulada	0	0	-15.025	-198.880	-1.050	-4.179	-615	-219.749
IMPORTE NETO REEXPRESADO	12.648	13.933	36.070	133.274	612	2.448	161	199.146
Adiciones	7.501	681	0	69	0	400	60	8.711
Adiciones obras en construcción	46.950	0	0	0	0	0	0	46.950
Activaciones	-25.758	914	4.218	19.493	251	678	204	0
Otros incrementos (Decrementos)	-1.246	0	15	-569	-3	-84	0	-1.887
Desapropiaciones	0	0	0	-6.716	-9	0	-82	-6.807
Depreciación venta	0	0	0	5.052	10	0	60	5.122
Depreciación y amortización	0	0	-1.699	-20.763	-143	-414	-98	-23.117
MONTO NETO AL 31-12-2018	40.095	15.528	38.604	129.840	718	3.028	305	228.118

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

Del monto de depreciación del ejercicio 2018, MUSD 1.267 corresponden a la amortización de carenas, por lo tanto la depreciación sin carenas asciende a MUSD 21.850.



El detalle de las distintas categorías del activo fijo y sus movimientos al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

TABLA N°62

	OBRAS EN CURSO MUSD	TERRENOS MUSD	EDIFICIOS NETO MUSD	PLANTAS Y EQUIPOS NETO MUSD	EQUIPOS DE TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN NETO MUSD	INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS NETO MUSD	VEHÍCULOS DE MOTOR NETO	TOTAL MUSD
al 1 de enero de 2017								
Costo o Valuación	6.951	12.026	41.764	311.917	1.525	6.098	714	380.995
Depreciación Acumulada	0	0	-13.493	-180.434	-930	-3.967	-581	-199.405
IMPORTE NETO	6.951	12.026	28.271	131.483	595	2.131	133	181.590
Adiciones	1.018	1.907	3.872	5.507	0	397	35	12.736
Actualización Valor	0	0	2.602	7.349	0	0	0	9.951
Justo combinación de negocios (*)	20.365	0	0	0	0	0	0	20.365
Adiciones obras en construcción								
Activaciones	-15.563	0	704	14.433	153	137	136	0
Otros Incrementos (Decrementos)	-123	0	0	1.703	-12	-2	33	1.599
Desapropiaciones	0	0	0	-2.569	-1	-2	-83	-2.655
Depreciación venta	0	0	0	-4.033	-3	-1	-59	-4.096
Depreciación y amortización	0	0	-1.532	-18.446	-120	-212	-34	-20.344
MONTO NETO AL 31-12-2017 REEXPRESADO	12.648	13.933	33.917	135.427	612	2.448	161	199.146

Del monto de depreciación del ejercicio 2017, MUSD 1.800 corresponden a la amortización de carenas, por lo tanto la depreciación sin carenas asciende a MUSD 18.544.

(*) El importe de Propiedades Plantas y Equipos han sido actualizados por los valores justos de la combinación de negocios entre Pesca Fina SpA y PacificBlu SpA del año 2017, explicados en Nota 38.

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, el detalle de las propiedades, plantas y equipos es el siguiente:

TABLA N°63

	VALOR BRUTO MUSD	DEPRECIACIÓN ACUMULADA MUSD	VALOR NETO MUSD
Construcción y obras en curso	40.095	0	40.095
Edificios	55.328	-16.724	38.604
Terrenos	15.528	0	15.528
Plantas y equipos	349.483	-219.643	129.840
Equipos de tecnología de información	1.911	-1.193	718
Instalaciones fijas y accesorios	7.621	-4.593	3.028
Vehículos de motor	1.018	-713	305
TOTAL PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	470.984	-242.866	228.118

Al cierre del ejercicio 2017, el detalle de las propiedades, plantas y equipos es el siguiente:

TABLA N°64

	VALOR BRUTO MUSD	DEPRECIACIÓN ACUMULADA MUSD	VALOR NETO MUSD
Construcción y obras en curso	12.648	0	12.648
Edificios	46.340	-15.025	31.315
Terrenos	13.933	0	13.933
Plantas y equipos	326.958	-198.880	128.078
Equipos de tecnología de información	1.662	-1.050	612
Instalaciones fijas y accesorios	6.627	-4.179	2.448
Vehículos de motor	776	-615	161
Actualización valor justo nota 15	9.951	0	9.951
TOTAL PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS REEXPRESADO	418.895	-219.749	199.146

a) Valorización y actualizaciones

La Administración ha elegido como política contable el modelo del costo, y aplica esta política a todos los elementos que contengan una clase de propiedad, planta y equipo.

b) Método de depreciación

El método de depreciación para todo el activo fijo (excepto los terrenos) es el método lineal, dando lugar de esta forma a un cargo constante a lo largo de la vida útil del activo fijo.

c) Activo fijo afecto a garantías o restricciones

De haber activos fijos afectos a garantías y restricciones, estos se detallan en nota 34.

d) Seguros

El Grupo tiene contratados pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material, incluido también el lucro cesante o pérdida por paralización. El Grupo considera que la cobertura de estas pólizas es adecuada para los riesgos inherentes a su actividad.

e) Pérdidas por deterioro de valor

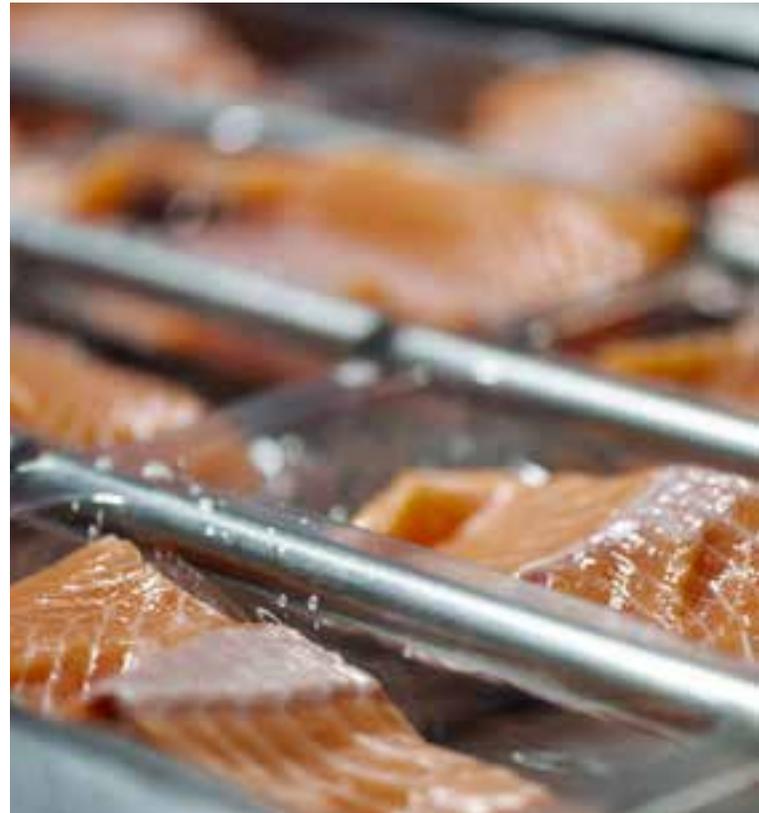
Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, no se ha incrementado la provisión por deterioro de propiedades plantas y equipos.

Los Movimiento de la provisión por deterioro de propiedades, plantas y equipos y bienes mantenidos para la venta:

TABLA N°65

	ACUMULADO AL 01-01-2018	NUEVOS DETERIOROS 2018	BAJA DETERIORO 2018	ACUMULADO AL 31-12-18
Barco	10.497	0	0	10.497
Descarga Infiernillo	1.453	0	0	1.453
Planta Surimi	1.646	0	0	1.646
Maquinarias Planta Harina Rocuant	4.904	0	0	4.904
	18.500	0	0	18.500

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.



f) Vidas útiles estimadas o tasas de depreciación

TABLA N°66

	VIDA O TASA MÁXIMA AÑOS	VIDA O TASA MÍNIMA AÑOS
Construcciones	50	15
Infraestructura	30	10
Pesqueros	25	20
Maquinarias	15	5
Equipos	7	3
Mobiliarios y accesorios	5	3

g) Activos temporalmente fuera de servicio

TABLA N°67

ACTIVO FIJO	VALOR LIBRO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	DETERIORO	VALOR CONTABLE
Planta Merluza	1.475	-1.424	0	51
Descarga Infernillo	2.860	-961	-1.453	446
Maquinarias Sociedad Pcificblu SpA	673	-148	0	525
TOTAL	5.008	-2.533	-1.453	1.022

El concepto temporalmente fuera de servicio corresponde a activos fijo aptos para funcionar, pero que la gerencia respectiva no los tiene considerado en la operación del año 2019.

h) Activos totalmente depreciados (saldo valor residual) y se encuentran en uso

TABLA N°68

CLASE	VALOR BRUTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR CONTABLE RESIDUAL
Edificio y constucciones	3.433	-3.118	315
Embarcaciones	13.913	-12.706	1.207
Equipos de computación	358	-329	29
Herramientas y otros	681	-674	7
Maquinarias y equipos	34.343	-32.073	2.270
Muebles y utiles de oficina	283	-265	18
Muelles y descarga	43	-42	1
Vehículos	426	-370	56
TOTAL	53.480	-49.577	3.903

i) Propiedades, plantas y equipos retirados de uso y no clasificados como mantenidos para la venta

TABLA N°69

ACTIVO FIJO	VALOR BRUTO	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	VALOR DETERIORO	VALOR RAZONABLE
Barco Bronco	4.397	-1.906	-1.756	735
Barco Trichahue	3.549	-944	-1.605	1.000
Barco Tridente	4.255	-1.063	-2.192	1.000
TOTAL	12.201	-3.913	-5.553	2.735

j) Valor en uso

Se utiliza el modelo de flujos netos descontados para la valuación de los activos cuando exista algún riesgo de que valor libro sea diferente al valor económico del mismo bien.

De acuerdo a la evaluación realizada por la administración sobre los activos fijos, no se han detectado diferencias significativas entre el valor económico y el valor libros.

La utilización de los bienes de Propiedades, Planta y Equipo asociado con el negocio pesquero, tiene directa relación con características que son propias de la industria, las cuales dependen de ciertas variables tales como la estacionalidad en la presencia de biomasa pelágica, lo cual naturalmente afecta al grado de utilización de la flota, plantas de producción, entre otros. A su vez, la ubicación geográfica de

la biomasa pelágica también define la capacidad utilizada de estos bienes. Las especies pelágicas que forman parte de la materia prima capturada también definen el grado de utilización de los bienes de la Sociedad, considerando el tipo de producto terminado elaborado. Por otro lado, el establecimiento de las cuotas anuales por parte de la autoridad marítima también determina el grado de utilización de los bienes, dado que fija límites de pesca considerando fomentar la recuperación de la especie.

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferido, es el siguiente:

TABLA N°70

	31-12-18		31-12-17	
	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS MUS\$	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS MUS\$	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS MUS\$	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS MUS\$
Provisión repuestos obsoletos	165	0	193	0
Vacaciones de personal	727	0	682	0
Deterioro de activo fijo	5.045	0	5.027	0
Derechos de pesca	0	8.864	0	9.860
Propiedades, plantas y equipos(*)	0	34.000	0	32.312
Producto en proceso y terminado	0	8.307	0	8.503
Fair Value productos terminados	0	2.585	0	773
Valor neto de realización productos terminados	93	0	19	0
Fair Value biomasa crecimiento biológico	0	5.202	0	3.633
Amort. Softwares, Carenas, Essbio y Concesiones	0	833	0	1.290
Compensación Pharmaq	0	32	0	0
Provisión deudores incobrables	714	0	469	0
Provisión IAS Pacificblu SpA	114	0	140	0
Pérdida tributaria Pacificblu SpA	0	0	220	0
Provisión ajuste plan productivo	396	0	248	0
Venta anticipadas	502	0	0	0
Otros	59	0	206	181
SALDO FINAL	7.815	59.823	7.204	56.552

(*) Los Diferidos asociados a Propiedades Plantas y Equipos han sido actualizados por los valores justos de la combinación de negocios entre Pesca Fina SpA y PacificBlu SpA del año 2017, explicados en Nota 38.

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

El siguiente es el movimiento de los activos por impuestos diferidos:

TABLA N°71

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Saldo inicial	7.204	8.814
Provisión repuestos obsoletos	-28	-36
Vacaciones de personal	45	205
Deterioro de activo fijo	18	-759
Valor neto de realización productos terminados	74	-40
Provisión deudores incobrables	245	-481
Pérdida tributaria Salmones Blumar S.A.	0	-974
Provisión ajuste plan productivo	148	17
Provisión IAS Pacificblu SpA	-26	140
Pérdida tributaria Pacificblu SpA	-220	220
Venta anticipadas	502	0
Otros	-147	98
SALDO FINAL	7.815	7.204

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos, es el siguiente:

TABLA N°72

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Saldo inicial	56.552	50.752
Derechos de pesca	-996	1.338
Propiedades, plantas y equipos(*)	1.688	4.357
Producto en proceso y terminado	-196	2.484
Fair value biomasa crecimiento biológico	1.569	-2.393
Amort. softwares, carenas, esbío y concesiones	-457	-277
Fair value productos terminados	1.812	139
Compensación Pharmaq	32	0
Otros	-181	152
SALDO FINAL	59.823	56.552

(*) Los Diferidos asociados a Propiedades Plantas y Equipos han sido actualizados por los valores justos de la combinación de negocios entre Pesca Fina SpA y PacificBlu SpA del año 2017, explicados en Nota 38.

El gasto por impuesto a las ganancias, tiene la siguiente composición:

TABLA N°73

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Provisión impuesto primera categoría	-26.954	-5.371
Ajuste provision y liquidacion de sociedad	44	273
Impuesto único Art.21 Inc. 3°	-83	-65
Impuesto diferido neto	-2.660	-3.215
TOTAL	-29.653	-8.378

El siguiente es el detalle de conciliación del gasto por impuesto a la renta, utilizando la tasa legal con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva:

TABLA N°74

CONCILIACIÓN DEL GASTO POR IMPUESTO UTILIZANDO LA TASA LEGAL CON EL GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	-28.895	-7.653
Otros incrementos en cargo por impuestos legales	-425	-958
Efecto tributario del ejercicio anterior agregadas al resultado del balance	-333	233
GASTO POR IMPUESTO UTILIZANDO LA TASA LEGAL	-29.653	-8.378

23. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene préstamos de largo plazo en dólares estadounidenses y pesos chilenos, cuyos vencimientos se encuentran pactados entre dos y cinco años. Estos tienen una tasa de interés promedio estimado de 4,471% anual para los préstamos pactados en dólares estadounidenses y 5,514 % para los pactados en peso chileno, con vencimientos semestrales de los intereses que devengan.

Las obligaciones por préstamos que tienen vencimientos antes de doce meses y que generan intereses están pactadas en moneda dólar estadounidense con una tasa de interés promedio de un 4,471 % y los pactados en pesos chilenos una tasa de interés promedio de 4,650 % anual.

Detalle de vencimientos mensuales a contar del 1 enero del año 2019, correspondientes a los pasivos corrientes:



TABLA N° 75

AÑO	MES	MONTO USD	AÑO	MES	MONTO USD
2019	Enero	2.165	2018	Enero	2.821
	Febrero	2.703		Febrero	600
	Marzo	2.052		Marzo	0
	Abril	185		Abril	6.458
	Mayo	2.443		Mayo	3.545
	Junio	1.963		Junio	917
	Julio	2.050		Julio	1.268
	Agosto	0		Agosto	0
	Septiembre	0		Septiembre	0
	Octubre	0		Octubre	9.253
	Noviembre	4.600		Noviembre	2.712
	Diciembre	5.340		Diciembre	3.068
TOTAL		23.501	TOTAL		30.642

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

Detalle de vencimientos anuales correspondientes a los pasivos no corrientes:

TABLA N° 76

AÑO	MES	MONTO USD	AÑO	MES	MONTO USD
			2019	Enero - Diciembre	41.825
2020	Enero - Diciembre	31.911	2020	Enero - Diciembre	23.750
2021	Enero - Diciembre	28.610	2021	Enero - Diciembre	16.750
2022	Enero - Diciembre	24.260	2022	Enero - Diciembre	3.400
2023	Enero - Diciembre	21.705			
TOTAL		106.486	TOTAL		85.725

El detalle de las obligaciones al 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

TABLA N° 77

PAÍS	NOMBRE ACREEDOR	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	NOTA	CORRIENTE VENCIMIENTO			TOTAL CORRIENTE	NO CORRIENTE VENCIMIENTO		TOTAL NO CORRIENTE
							HASTA 1 MES MUSD	1 A 3 MESES MUSD	3 A 12 MESES MUSD	31-12-18 MUSD	1 A 5 AÑOS MUSD	5 O MÁS AÑOS MUSD	31-12-18 MUSD
Chile	BANCO DE CHILE	USD	Semestral	4,5380%	4,5380%	A	0	0	88	88	10.000	0	10.000
Chile	BANCO DE CHILE	CLP	Semestral	5,4650%	5,4650%	B	0	0	3.798	3.798	6.867	0	6.867
Chile	BCI	USD	Semestral	5,0590%	5,0590%	A	634	48	581	1.263	7.850	0	7.850
Chile	BCI	CLP	Semestral	5,5960%	5,5960%	B	0	0	4.098	4.098	6.093	0	6.093
Chile	BICE	USD	Semestral	4,7400%	4,7400%	A	0	0	3.539	3.539	7.200	0	7.200
Chile	SANTANDER	USD	Semestral	4,6300%	4,6300%	A	0	0	25	25	22.200	0	22.200
Chile	SECURITY	USD	Semestral	4,6300%	4,6300%	A	0	0	2.662	2.662	14.900	0	14.900
Chile	SECURITY	USD	Semestral	4,9400%	4,9400%	A	0	0	25	25	16.000	0	16.000
Chile	BCI	USD	Semestral	4,6460%	4,6460%	A	0	0	30	30	9.000	0	9.000
Chile	BICE	USD	Semestral	4,7280%	4,7280%	A	0	0	13	13	5.000	0	5.000
Chile	SANTANDER	USD	Bimensual	3,9980%	3,9980%	D	0	701	0	701	0	0	0
Chile	SANTANDER	USD	Trimestral	3,9980%	3,9980%	C	0	701	0	701	0	0	0
Chile	SANTANDER	USD	Bimensual	3,9980%	3,9980%	D	0	1.001	0	1.001	0	0	0
Chile	BANCO DE DE CHILE	USD	Bimensual	3,3700%	3,3700%	D	0	1.001	0	1.001	0	0	0
Chile	BICE	USD	Semestral	4,3150%	4,3150%	A	0	474	446	920	1.376	0	1.376
Chile	BANCO DE CHILE	CLP	Semestral	5,4598%	5,4598%	E	0	0	1.453	1.453	0	0	0
Chile	BICE	CLP	Semestral	4,5146%	4,5146%	E	0	877	1.306	2.183	0	0	0
							634	4.803	18.064	23.501	106.486	0	106.486

Nota A Tasa nominal variable 180 días base libor, para todos los bancos en USD

Nota B Tasa nominal fija 180 días, para todos los bancos en CLP

Nota C Tasa nominal variable 90 días base libor, para todos los bancos en USD

Nota D Tasa nominal variable 60 días base libor, para todos los bancos en USD

Nota E Tasa nominal variable 180 días, para todos los bancos en CLP

El detalle de las obligaciones al 31 de diciembre del 2017, es el siguiente:

TABLA N° 78

PAÍS	NOMBRE ACREEDOR	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL NOTA A	NOTA	CORRIENTE VENCIMIENTO			TOTAL CORRIENTE	NO CORRIENTE VENCIMIENTO		TOTAL NO CORRIENTE
							HASTA 1 MES MUSD	1 A 3 MESES MUSD	3 A 12 MESES MUSD	31-12-17 MUSD	1 A 5 AÑOS MUSD	5 O MÁS AÑOS MUSD	31-12-17 MUSD
Chile	BANCO DE CHILE	USD	Semestral	3,6952%	3,6952%	A	0	0	3.054	3.054	4.000	0	4.000
Chile	BANCO DE CHILE	CLP	Semestral	5,5456%	5,5456%	B	0	0	1.430	1.430	11.414	0	11.414
Chile	BCI	USD	Semestral	3,6960%	3,6960%	A	367	0	275	642	4.950	0	4.950
Chile	BCI	CLP	Semestral	5,6730%	5,6730%	B	1.027	0	508	1.535	11.309	0	11.309
Chile	BICE	USD	Semestral	2,9503%	2,9503%	A	0	0	2.136	2.136	10.700	0	10.700
Chile	CORPBANCA	USD	Semestral	4,1671%	4,1671%	A	1.427	0	3.058	4.485	4.000	0	4.000
Chile	SANTANDER	USD	Semestral	3,5549%	3,5549%	A	0	0	8.208	8.208	22.200	0	22.200
Chile	SECURITY	USD	Semestral	3,6262%	3,6262%	A	0	0	4.965	4.965	16.250	0	16.250
Chile	SANTANDER	USD	Trimestral	2,5073%	2,5073%	C	0	0	702	702	0	0	0
Chile	BCI	USD	Trimestral	3,4490%	3,4490%	C	0	600	0	600	0	0	0
Chile	BICE	USD	Trimestral	2,9550%	2,9550%	A	0	0	2.067	2.067	902	0	902
Chile	BANCO DE CHILE	CLP	Semestral	5,4000%	5,4000%	B	0	0	818	818	0	0	0
							2.821	600	27.221	30.642	85.725	0	85.725

Nota A

Tasa nominal variable 180 días base libor, para todos los bancos en USD

Nota B

Tasa nominal fija 180 días, para todos los bancos en CLP

Nota C

Tasa nominal variable 90 días base libor, para todos los bancos en USD

24. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR - CORRIENTES

Los conceptos que componen este rubro, son los siguientes:

TABLA N° 79

ACREEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Cuentas por pagar	60.904	57.091
Provisión vacaciones	2.206	2.880
Retenciones	2.139	2.236
Seguros	802	2.894
Acreedores varios	114	82
Gratificaciones	2.007	1762
TOTAL	68.172	66.945

Proveedores pagos al día

TABLA Nº 80

TIPO DE SEGMENTO	HASTA 30 DÍAS	MONTOS SEGÚN PLAZOS DE PAGO					TOTAL MUSD
		31-60	61-90	91-120	121-365	366 Y MAS	
Pesca	8.925	256	0	0	0	0	9.181
Acuicola	29.358	5.658	6.087	3.843	38	76	45.060
TOTAL MUSD	38.283	5.914	6.087	3.843	38	76	54.241

TIPO DE PROVEEDOR	HASTA 30 DÍAS	MONTOS SEGÚN PLAZOS DE PAGO					TOTAL MUSD
		31-60	61-90	91-120	121-365	366 Y MAS	
Productos	32.202	5.745	6.087	3.838	0	0	47.872
Servicios	6.081	169	0	5	38	76	6.369
TOTAL MUSD	38.283	5.914	6.087	3.843	38	76	54.241

Los montos asociados a los estratos entre 31 y 120 días, corresponden en gran medida a la estrategia comercial de compras de alimentos en el segmento acuicola, permitiendo mejorar costos por volumen.

Proveedores con plazos vencidos

TABLA Nº 81

TIPO DE SEGMENTO	HASTA 30 DÍAS	MONTOS SEGÚN PLAZOS DE PAGO					TOTAL MUSD
		31-60	61-90	91-120	121-365	366 Y MAS	
Pesca	1.862	36	2	59	24	9	1.992
Acuicola	4.151	229	186	6	86	13	4.671
TOTAL MUSD	6.013	265	188	65	110	22	6.663

TIPO DE PROVEEDOR	HASTA 30 DÍAS	MONTOS SEGÚN PLAZOS DE PAGO					TOTAL MUSD
		31-60	61-90	91-120	121-365	366 Y MAS	
Productos	3.496	198	213	53	48	6	4.014
Servicios	2.517	67	-25	12	62	16	2.649
TOTAL MUSD	6.013	265	188	65	110	22	6.663

Operaciones de confirming

Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no se registran saldo de confirming.

25. PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018, el monto asciende a MUSD 306, que corresponde al reconocimiento de la filial Pacificblu SpA.

Detalle del rubro

TABLA N° 82

	ACUMULADO 31-12-18 MUSD	ACUMULADO 31-12-17 MUSD
Provision por años de servicio	306	518

Hipótesis actuariales

Las principales hipótesis actuariales utilizadas el cierre del ejercicio del 31 de diciembre 2018 y cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

Tasa de descuento utilizada	4,47
Aumento futuro de salarios	3,00%
Tabla de mortalidad	RV2014
Tasa de rotación anual	2,50%

26. PATRIMONIO

a) Capital

El capital pagado de la Sociedad Matriz se compone de la siguiente forma:

SERIE	CAPITAL SUSCRITO MUSD	31-12-18 CAPITAL PAGADO MUSD
Unica	290.247	290.247

SERIE	CAPITAL SUSCRITO MUSD	31-12-17 CAPITAL PAGADO MUSD
Unica	290.247	290.247

Acciones ordinarias 2018

TABLA N° 83

	N° ACCIONES	ACCIONES ORDINARIAS	ACCIONES PROPIAS	TOTAL
Al 1 de enero 2018	1.408.095.997	1.408.095.997	0	1.408.095.997
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	1.408.095.997	1.408.095.997	0	1.408.095.997



Acciones ordinarias 2017

TABLA N° 84

	N° ACCIONES	ACCIONES ORDINARIAS	ACCIONES PROPIAS	TOTAL
Al 1 de enero 2017	1.408.095.997	1.408.095.997	0	1.408.095.997
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	1.408.095.997	1.408.095.997	0	1.408.095.997

b) Política de dividendos

El Directorio acordó proponer una nueva política de dividendos que fue ratificada por la junta de accionistas del año 2015, la cual se aplicó a contar del ejercicio que se inició el 1° de enero de 2015 y que modificó la política de dividendos al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014.

La nueva política a ser aplicada a los dividendos que se distribuyan con cargo a las utilidades que se generen a partir del 1° de enero de 2015, es la siguiente:

a) La sociedad distribuirá un dividendo anual definitivo, luego de aprobado por la Junta de Accionistas el balance de cada ejercicio, por un monto que será igual, considerando el o los dividendos provisorios que se hubieren distribuido, al 40% de las utilidades líquidas distribuibles que arroje el balance respectivo, en la fecha que la señalada junta determine.

b) La sociedad distribuirá uno o más dividendos provisorios durante el último trimestre de cada año por un monto que determinará el Directorio considerando el resultado informado por la sociedad en la FECU al 30 de septiembre del año que corresponda.

c) Los términos indicados en "a" y "b" precedentes, se establecen sin perjuicio de las facultades del Directorio para modificarlos en el futuro.1) Los resultados no reali-

zados vinculados con el registro a valor razonable de los activos biológicos regulados por la norma contable "NIC 41", reintegrándolos a la utilidad líquida en el momento de su realización. Para estos efectos, se entenderá por realizada la porción de dichos incrementos de valor razonable correspondientes a los activos vendidos o dispuestos por algún otro medio.

2) Los resultados no realizados generados en la adquisición de otras entidades y, en general, aquellos resultados no realizados que se produzcan con motivo de la aplicación de los párrafos 34, 42, 39 y 58 de la norma contable "Norma Internacional de Información Financiera N°3", Revisada, referida a las operaciones de combinaciones de negocios. Estos resultados se reintegrarán también a la utilidad líquida en el momento de su realización. Para estos efectos, se entenderán por realizados los resultados en la medida en que las entidades adquiridas generen utilidades con posterioridad a su adquisición, o cuando dichas entidades sean enajenadas.

3) Los efectos de impuestos diferidos asociados a los conceptos indicados en 1) y 2) seguirán la misma suerte de la partida que los origina.

c) Distribución de Accionistas

Los principales accionistas del Grupo son los siguientes:

TABLA N° 85

RUT	NOMBRE O RAZON SOCIAL	PORCENTAJE 31-12-18	PORCENTAJE 31-12-17
94699000-0	SOCIEDAD DE INVERSIONES PETROHUE S.A.	29,98%	29,98%
96684990-8	MONEDA SA AFI PARA PIONERO FONDO DE INVERSION	11,98%	12,17%
88606800-K	INVERSIONES BARACALDO SPA	9,07%	9,07%
77490500-6	EL CONDOR COMBUSTIBLE S.A.	9,06%	9,06%
87144000-K	INVERSIONES MARTE LIMITADA	8,76%	8,76%
96877120-5	NOGALEDA ENERGIA LIMITADA	5,03%	5,03%
99529330-7	INVERSIONES FRUTASUR S.A.	4,52%	4,52%
96844750-5	INVERSIONES ORONTES S.A.	2,83%	2,83%
96804330-7	COMPASS SMALL CAP CHILE FONDO DE INVERSION	2,55%	2,68%
76920080-0	CIA DE RENTAS E INVERSIONES SAN IGNACIO PESQUERAS DOS S.A.	2,27%	2,27%
	RESTO DE ACCIONISTAS	13,95%	13,63%
TOTAL		100%	100%

d) Otras Reservas

El movimiento de otras reservas, es la siguiente:

TABLA N° 86

Otras reservas

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Saldo Inicial	11.800	7.198
Valor neto derivado cobertura	-3.322	2.594
Ajuste de conversión de empresas relacionadas	-2.082	2.008
Ajuste de conversión de empresas relacionadas indirectas	-1.308	0
TOTAL	5.088	11.800

e) El movimiento del ajuste por conversión, es el siguiente:

TABLA N° 87

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Saldo inicial	-1.042	-3.050
Ajuste por Conversión Empresa Pesquera Apiao S.A.	-543	403
Ajuste por Conversión Boat Parking S.A.	-223	156
Ajuste por Conversión Frigorífico Pacífico SpA	-1.511	1.036
Ajuste por Conversión Alimentos Mar Profundo S.A	195	-152
Ajuste por Conversión Pesca Fina SpA	0	565
TOTAL	-3.124	-1.042

f) El movimiento de la cuenta resultados acumulados, es la siguiente:

TABLA N° 88

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Saldo inicial	48.213	57.492
Ganancias (pérdidas) del ejercicio propietarios controladora (*)	74.659	25.974
Dividendos adicionales	-19.502	-24.022
Dividendos provisorios ejercicio	-6.706	-11.711
Goodwill compra 40% Pesquera Bahía Caldera S.A.	784	0
Otros	0	480
TOTAL REEXPRESADO	97.448	48.213

(*) Los Resultados Acumulados han sido actualizados por los valores justos de la combinación de negocios entre Pesca Fina SpA y PacificBlu SpA del año 2017, explicados en Nota 38.

g) Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento del valor patrimonial y resultado de las filiales que mantienen inversionistas minoritarios.

TABLA N° 89

FILIALES	PORCENTAJE INTERÉS NO CONTROLADOR AL		INTERÉS NO CONTROLADOR PATRIMONIO AL		PARTICIPACIÓN EN RESULTADO INGRESO (PÉRDIDA) AL	
	31-12-18 %	31-12-17 %	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Pesquera Bahía Caldera S.A.	0,00%	40,00%	317	5.135	317	-115
Alimentos Mar Profundo S.A.	16,00%	16,00%	-287	-250	-2	45
Pacificblu SpA (*)	45,00%	0,00%	16.595	15.983	2.396	-275
TOTAL			16.625	20.868	2.711	-345

(*) La participación no controladora de PacificBlu SpA ha sido actualizada por los valores justos de la combinación de negocios entre Pesca Fina SpA y PacificBlu SpA del año 2017, explicados en Nota 38.

A contar del 1 de octubre de 2018 Blumar S.A. adquiere el 100% de las acciones de Pesquera Bahía Caldera S.A., el monto de MUSD 317 corresponde al resultado del ejercicio del 1 enero de 2018 al 30 de septiembre de 2018 de los no controladores.

h) Gestión de Capital

El objetivo del Grupo es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera. El Grupo considera como capital el patrimonio de la Matriz correspondiente a las acciones suscritas y pagadas, reservas de conversión y resultados acumulados.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen restricciones relacionadas con requerimientos de capital.

i) Dividendos provisorios

Al 31 de diciembre 2018 el Grupo tiene aprobados y pagados, según la sesión n° 394 del 21 de noviembre de 2018 por un monto de MUSD 19.502, para el 31 de diciembre de 2017 tan solo se provisiono el dividendo mínimo obligatorio según estatutos.

27. GANANCIAS POR ACCIÓN

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

TABLA N° 90

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el resultado del ejercicio	77.370	25.629
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	74.659	25.974
Promedio ponderado de número de miles de acciones	1.408.096	1.408.096
GANANCIA (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN (MUSD/ACCIÓN)	0,05302	0,01845

El Resultados Acumulados 2017 han sido actualizados por los valores justos de la combinación de negocios entre Pesca Fina SpA y PacificBlu SpA del año 2017, explicados en Nota 38.

El cálculo de las ganancias (pérdidas) básicas por acción ha sido realizado dividiendo los montos de la utilidad atribuible a los accionistas, por el número de acciones de la serie única. El Grupo no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Sociedad.

28. INGRESOS ORDINARIOS

La composición de los ingresos del Grupo, es la siguiente:

TABLA N° 91

	ACUMULADO 31-12-18 MUSD	ACUMULADO 31-12-17 MUSD
Pesca	187.840	138.369
Acuícola	315.484	190.210
TOTAL	503.324	328.579

Los ingresos ordinarios del Grupo están constituidos, principalmente, por la venta de congelado y salmón fresco, además de los ingresos por la venta de productos industriales y congelados derivados de la captura de especies pelágicas.

29. COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

Los costos de distribución tienen el siguiente detalle, al cierre de cada período:

TABLA N° 92

	ACUMULADO 31-12-18 MUSD	ACUMULADO 31-12-17 MUSD
Comisiones	-1.359	-1.768
Costos de distribución	-6.577	-5.875
Frigorífico	-1.941	-1.484
Gastos de Venta	-8.676	-4.708
TOTAL	-18.553	-13.835

30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

TABLA N° 93

	ACUMULADO 31-12-18 MUSD	ACUMULADO 31-12-17 MUSD
Personal	-12.318	-10.785
Arrendos	-604	-586
Asociaciones Gremiales	-1.917	-1.253
Comunicaciones	-474	-418
Depreciación	-742	-840
Dietas Directorio	-552	-476
Gastos Bancarios	-560	-344
Gastos de Viajes y Representación	-659	-333
Mantenimiento	-551	-353
Otros	-755	-183
Publicidad, Avisos y Suscrip.	-144	-107
Seguros	-253	-257
Serv. Ases. Prof. y Técnicas	-2.746	-3.578
Servicios de Terceros	-1.159	-391
Patentes, Imptos y Contrib.	-240	-196
TOTAL	-23.674	-20.100

31. COSTOS FINANCIEROS (NETO)

Los costos financieros tienen el siguiente detalle al cierre de cada ejercicio:

TABLA N° 94

	ACUMULADO 31-12-18 MUSD	ACUMULADO 31-12-17 MUSD
Costos Financieros	-5.630	-4.368
TOTAL	-5.630	-4.368

32. OTRAS GANANCIAS / PÉRDIDAS NETAS

El detalle de las otras ganancias y pérdidas (neto) de cada ejercicio es el siguiente:

TABLA N° 95

	ACUMULADO 31-12-18 MUSD	ACUMULADO 31-12-17 MUSD
Revalorización de existencias	12	0
Diferencia de inventario	-197	0
Provisión deudores incobrables	-715	-701
Reajuste deudores UF	198	170
Liquidación Chilebreed SpA	0	236
Liquidación Pacific Blu	0	-35
Gasto por daños emergentes	0	-187
Pérdida en venta de materiales y repuestos	0	-114
Pérdida en venta de activo fijo	-731	0
Deterioro Chilebreed SpA	0	-220
Venta de activo fijo	630	1.650
Baja de activo fijo	-1.041	-1.821
Valor justo combinación de negocios (*)	0	3.995
Baja proyecto piscicultura	0	-496
Otros egresos fuera de la explotación	-289	-238
Actualización de costos Salmones Blumar S.A.	0	-276
Saldo gratificación 2017	-105	0
Pérdida crédito fiscal años anteriores al 2016 de filial	-272	0
Pérdida traspaso cuota artesanales 2017	-142	0
Ajuste de auditoría Empresa Apiao S.A. 2017	171	0
Ajuste de auditoría Empresa St Andrews S.A. 2017	-109	0
Ingreso beneficios concesiones marítimas	211	0
Mortalidad extraordinaria	-1.184	0
Ajuste valuación de activos	-139	0
Gastos de investigación y desarrollo	-130	0
OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETA	-3.832	1.963

(*) Otras ganancias / pérdidas netas han sido actualizados por los valores justos de la combinación de negocios entre Pesca Fina SpA y PacificBlu SpA del año 2017, explicados en Nota 38.

33. DIVIDENDOS POR ACCIÓN

El detalle de los dividendos por acción es el siguiente:

TABLA N° 96

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Promedio ponderado de número de miles de acciones	1.408.096	1.408.096
Utilidad pagada por ejercicio	26.208	15.710
GANANCIA (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN (MUSD/ACCIÓN)	0,01861	0,01116

34. GARANTÍAS, RESTRICCIONES Y CONTINGENCIAS

a) Garantías

ACCIONES EN PRENDA

El 2 de abril de 2003, Blumar S.A., con el objeto de garantizar el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que mantiene y contraiga con Boat Parking S.A., en especial las originadas en virtud del contrato de arriendo de parqueo de naves, constituyó prenda sobre las acciones de Boat Parking S.A. que la Sociedad posee. Debido a lo anterior, Blumar S.A. se obliga a no gravar ni enajenar ningún título sin el previo consentimiento de Boat Parking S.A.

Por instrumento privado suscrito ante notario con fecha 7 de marzo 2011, se constituyó prenda mercantil sobre acciones de la compañía Alimento Mar Profundo S.A., para garantizar el pago del saldo de precio por la compra de las mismas acciones.

OTRAS GARANTÍAS

Crédito Banco Crédito e Inversiones

El 05 de Junio de 2015, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento por MUSD 10.000, el cual fue re denominado a pesos chilenos el 27 de octubre de 2015 cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MCLP 4.923.739, equivalentes a MUSD 7.166. Este crédito está pactado a 8 cuotas semestrales a contar de enero de 2016. Tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45

- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces.

Los Covenants son medidos al 31 de diciembre de cada año. Al cierre de diciembre de 2018, todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Crédito e Inversiones

El 21 de Junio de 2016, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento por MCLP 2.696.000, e cuyo monto asciende al 31 de diciembre 2018 a MCLP 2.160.748. equivalentes a MUSD 3.205. Este crédito está pactado a 8 cuotas semestrales a contar de diciembre de 2017. Tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Los Covenants son medidos al 31 de diciembre de cada año. Al cierre de diciembre de 2018, todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Crédito e Inversiones

El 20 de Julio de 2016, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento por MUSD 5.500, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 5.054. Este crédito está pactado a 8 cuotas semestrales. Tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Los Covenants son medidos al 31 de diciembre de cada año. Al cierre de diciembre de 2018, todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Crédito e Inversiones

El 29 de octubre de 2018, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento por MUSD 4.000, e cuyo monto asciende

al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 4.031. Este crédito está pactado a 8 cuotas semestrales. Tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Los Covenants son medidos al 31 de diciembre de cada año. Al cierre de diciembre de 2018, todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Crédito e Inversiones (Salmones Blumar S.A.)

El 05 de diciembre de 2018, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento por MUSD 9.000, mediante su filial Salmones Blumar S.A., cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 9.030. Este crédito está pactado a 8 cuotas semestrales. Tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Los Covenants son medidos al 31 de diciembre de cada año. Al cierre de diciembre de 2018, todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco de Chile

El 11 de mayo de 2015, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco de Chile, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MCLP 1.686.294 equivalentes a MUSD 2.768 a 5 años plazo, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.

- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45

- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Al cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco de Chile

El 21 de Junio de 2016, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco de Chile, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MCLP 2.189.264 equivalentes a MUSD 3.204 a 5 años plazo, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.

- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45

- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Al cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco de Chile

El 18 de Mayo de 2017, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco de Chile, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MCLP 3.176.505 equivalentes a MUSD 4.769 a 5 años plazo, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.

- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45

- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Al cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco de Chile

El 25 de Octubre de 2018, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco de Chile, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 10.088 a 5 años plazo, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Al cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Security

El 21 de Junio de 2016, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco de Security, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 4.806 a 5 años plazo, con un costo igual a costo de fondos bancario +1.40%, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Al cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Security

El 18 de Mayo de 2017, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco de Security, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 6.689 a 5 años plazo, con un costo igual a costo de fondos bancario +1.40%, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

A Cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Security (Salmones Blumar S.A.)

El 18 de Enero de 2018, el Grupo mediante su filial Salmones Blumar S.A. celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco de Security, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 10.006 a 5 años plazo, con un costo igual a costo de fondos bancario +1.40%, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene, aval y codeudor solidario de Blumar S.A., Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

A Cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Security

El 10 de Octubre de 2018, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco de Security, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 6.065 a 5 años plazo, con un costo igual a costo de fondos bancario +1.40%, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45

- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

A Cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Security (Salmones Blumar S.A.)

El 05 de Diciembre de 2018, el Grupo mediante su filial Salmones Blumar S.A. celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco de Security, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 6.021 a 5 años plazo, con un costo igual a costo de fondos bancario +1.40%, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene, aval y codeudor solidario de Blumar S.A., Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

A Cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Santander

El 22 de Diciembre de 2018, el Grupo celebró un acuerdo de reestructurar las deudas de largo plazo vigente con Banco Santander por un monto de USD 22.200, reestructurando dicho monto a 5 años plazos. El monto devengado al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 22.2315 a 5 años plazo, con un costo fondo + 1.40%, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

A Cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Bice

El 21 de Junio de 2016, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco Bice, cuyo monto asciende al 31 de diciembre de 2018 a MUSD 3.204 a 5 años plazo, con un costo igual al Costo de Fondos Banco Bice + 1,25%, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Al cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Bice

El 18 de Mayo de 2017, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco Bice, cuyo monto asciende al 31 de diciembre 2018 a MUSD 4.776 a 5 años plazo, con un costo igual al Costo de Fondos Banco Bice + 1,25%, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Al cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

Crédito Banco Bice (Salmones Blumar S.A.)

El 11 de Diciembre de 2018, el Grupo celebró un acuerdo de financiamiento de largo plazo con el Banco Bice, cuyo monto asciende al 31 de diciembre 2018 a MUSD 5.013 a 5 años plazo, con un costo igual al Costo de Fondos Banco Bice + 1,25%, con pagos semestrales crecientes de capital e intereses. El crédito tiene Negative Pledge y Pari Passu en la prioridad de pago de créditos. Con el Aval y codeudor solidario de Blumar S.A.

Covenants Financieros:

- Relación pasivos totales sobre patrimonio menor o igual a 1,2 veces.
- Relación Patrimonio sobre activos totales mayor o igual a 0,45
- Relación Deuda Financiera Neta sobre Ebidta menor o igual a 3,5 veces

Al cierre de diciembre todos los covenant están bajo cumplimiento.

b) Cauciones recibidas de terceros

Las cauciones obtenidas de terceros corresponden a operaciones de financiamiento con proveedores de pesca. El detalle de las cauciones al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

TABLA N° 97

DEUDOR AÑO 2018	PRENDA O HIPOTECA	VALOR MUSD	RELACIÓN
72 Armadores Artesanales	57	18.063	Proveedor

Las cauciones vigentes al cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

TABLA N° 98

DEUDOR AÑO 2017	PRENDA O HIPOTECA	VALOR MUSD	RELACIÓN
78 Armadores Artesanales	73	21.944	Proveedor

c) Contingencias

Según informe entregado por nuestros abogados, corresponde lo siguiente:

Sernap con Blumar S.A. Rol N° C-4393-2013 del 1° Juzgado Civil de Talcahuano, por pesca fauna acompañante en exceso. Causa se recibió a prueba. Cuantía indeterminada.

Sernap con Blumar S.A. Rol N° C-4395-2013 del 2° Juzgado Civil de Talcahuano, por pesca fauna acompañante en exceso. Causa se recibió a prueba. Cuantía indeterminada.

Sernap con Blumar S.A. Rol N° C-4396-2013 del 2° Juzgado Civil de Talcahuano, por pesca fauna acompañante en

exceso. Causa se recibió a prueba. Cuantía indeterminada.

Sernap por Blumar S.A. Rol N° C-1813-2013 del 1° Juzgado Civil de Talcahuano, por usar arte de pesca no reglamentario. Causa se recibió a prueba. Cuantía indeterminada.

Sernap con Blumar S.A. Rol N° C-1315-2015 del 1° Juzgado Civil de Talcahuano, por entrega de información no fidedigna. Se ganó en primera instancia y Senapesca apeló. Se encuentra actualmente en la Corte de Apelaciones de Concepción. Cuantía indeterminada.

Sernap con Blumar S.A. Rol N° C-138-2016 del 2° Juzgado Civil de Talcahuano, por procesamiento de recursos sin acreditación de origen. Se dictó sentencia de primera instancia que condeno a pago de 20 UTM. Causa se encuentra actualmente en la Corte de apelaciones de Concepción.

Sernap con Blumar S.A. Rol N° C-40-2016 del 1° Juzgado Civil de Coronel, por entrega de información no fidedigna. Se dictó sentencia de primera instancia que condeno a pago de 200 UTM. Causa se encuentra actualmente en la Corte de apelaciones de Concepción.

Sernap por Blumar S.A. Rol N° C-1701-2016 del 2° Juzgado Civil de Valdivia, por procesar recurso sierra y merluza común. Se encuentra en estado de dictar sentencia. Cuantía indeterminada.

Juicio Civil cobro de pesos por la suma de \$35.878.305.-, caratulado "Oyarzo con Salmones Blumar" del 2° Juzado Civil de Puerto Montt, Rol: 5665-2013. Pendiente se resuelva incidente de nulidad en contra de la prueba testimonial rendida por la demandante.

Sernapesca con Salmones Blumar S.A. Rol: 467-2014, Juzgado de Letras Puerto Aysén Materia: Subreporte Caligidosis, Centro Dring Con fecha 18 de agosto 2016 el juzgado dicta sentencia absolviendo a Salmones Blumar de todos los cargos denunciados. Causa archivada.

Sernapesca con Salmones Blumar S.A. Rol: 469-2014, Juzgado de Letras Puerto Aysén Materia: Subreporte Caligidosis, Centro Dring 1 Con fecha 17 de agosto de 2016 el juzgado dicta sentencia absolviendo a Salmones Blumar de todos los cargos denunciados. Causa de encuentra firme y ejecutoriada.

Sernapesca con Salmones Blumar S.A. Rol: 7861-2013, Juzgado en lo Civil de Puerto Montt. Materia: No información de mortalidades de Centro Cai-cura-Semana 32, año 2012.

Con fecha 03 de diciembre se fija nueva fecha de audiencia de descargos, para el 01 de marzo de 2016, a las 09:00 hrs. Aún no se ha notificado.

Sernapesca con Salmones Blumar S.A. y Engorda Austral SpA.
Rol: 723-2014 Juzgado de Letras Puerto Aysén
Materia: Ensilaje en Pontón de Centro Victoria.
Con fecha 24 de noviembre se dictó Sentencia Absolutoria para Salmones Blumar, condenatoria para Engorda Austral SpA.

El expediente está extraviado en el tribunal, Sernapesca solicitó certificación de Extravío.

Investigación de la Fiscalía Nacional Económica

Por comunicación de fecha 27 de abril de 2016 la Fiscalía Nacional Económica informó a Blumar S.A. que instruyó una investigación respecto de eventuales restricciones a la libre competencia aparejadas a la compra de pescado para la producción de harina y aceite de pescado (Rol N° 2375-16 FNE), en la cual la sociedad tiene la calidad de investigada. A la fecha la investigación se encuentra cerrada con resolución a favor de Blumar S.A.

Investigación Ministerio Público

Referente al caso conocido públicamente como "Corpesca", llevado por el Fiscal Regional del Bio Bio, Sr. Julio Contardo, ante el 4° Juzgado de Garantía de Santiago, en la cual la compañía tiene la calidad de imputado, a partir del mes de noviembre del año 2016, cabe consignar que la compañía en el marco de la investigación llevada a cabo por el Ministerio Público, ha prestado toda la colaboración requerida, facilitando la totalidad de los antecedentes solicitados relacionados con su información financiera, contable y tributaria.

Con los antecedentes de lo que se disponen a la fecha, no es posible anticipar si esta situación constituye o no una contingencia judicial con consecuencias económicas para la compañía.

Con respecto a lo anterior, Congelados del Pacífico S.A., Pesquera Bio Bio S.A. y Blumar S.A., también se encuentran siendo investigados por el caso "Corpesca". A la gestora Congelados del Pacífico S.A. le fue requerida la documentación contable del ejercicio 2016, por lo que se ha visto afectado la auditoria correctamente, es importante mencionar que esta situación no ha afectado el cierre contable de Congelados Pacifico S.A. y por ende a Pacific Blu. Considerando materialidad de la inversión y además el estado de investigación del proceso civil, para Blumar S.A. no amerita consecuencias económicas.

35. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades e individuos:

- a) Accionistas con posibilidad de ejercer el control;
- b) Filiales y miembros de filiales;
- c) Partes con un interés en la entidad que les otorga influencia significativa sobre la misma;
- d) Partes con control conjunto sobre la entidad;
- e) Asociadas;
- f) Intereses en negocios conjuntos;
- g) Personal directivo clave, de la entidad o de su dominante;
- h) Familiares cercanos de los individuos descritos en los puntos anteriores;
- i) Una entidad que se controla, o se controla de forma conjunta o sobre la que tiene influencia significativa por parte de cualquiera de los individuos descritos en los dos puntos anteriores, son para la que una parte significativa del poder de voto radica, directa o indirectamente, en cualquier individuo descrito en los dos puntos anteriores.

Los saldos de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, son los siguientes:

TABLA N° 99

	31-12-18 CORRIENTE MUSD	31-12-18 NO CORRIENTE MUSD	31-12-17 CORRIENTE MUSD	31-12-17 NO CORRIENTE MUSD
Empresa Apiao S.A.	0	624	0	669
ST Andrews Smoky Delicacies S.A.	18	465	16	499
Emisario Coronel S.A.	0	111	0	107
Congelados Pacifico S.A.	0	0	0	162
Pesquera Bio Bio S.A.	3	0	32	0
Bluglacier, LLC	25.583	0	18.647	0
Sociedad Inmobiliaria Cabilantago Limitada	0	794	0	898
TOTAL	25.604	1.994	18.695	2.335

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

Los saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas, son los siguientes:

TABLA N° 100

	31-12-18 CORRIENTE MUSD	31-12-18 NO CORRIENTE MUSD	31-12-17 CORRIENTE MUSD	31-12-17 NO CORRIENTE MUSD
Sociedad Pesquera Landes S.A.	0	233	0	337
Frigorífico Pacífico SpA	365	0	458	0
Bluglacier, LLC	25	0	0	0
Molo Blanco S.A.	0	0	6	0
Sociedad Inmobiliaria Cabilantago Limitada	0	0	44	0
Dividendos por pagar a accionistas	7.498	0	5.320	0
TOTAL	7.888	233	5.828	337

A continuación, se presentan las transacciones con empresas relacionadas sobre un monto de USD 10.000.

TABLA N° 101

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-12-18		31-12-17	
				MONTO MUSD	EFEECTO EN RESULTADOS (CARGO / ABONO) MUSD	MONTO MUSD	EFEECTO EN RESULTADOS (CARGO / ABONO) MUSD
Boat Parking S.A.	96.953.090-2	Asociada	Arriendo de sitios para naves	282	-237	265	-223
Alberto Romero Silva	6.243.012-5	Director	Remun. labor distinta a Director	58	-58	59	-59
Rodrigo Sarquis Said	6.280.901-9	Vicepresidente del Directorio	Remun. labor distinta a Director	57	57	59	-59
Molo Blanco y Servicios Adm.	76.341.970-3	Coligada	Servicio administración y log.	129	-108	158	-133
Jorge Arévalo Alonso	4.767.432-8	Director filial	Compra pesca artesanal	365	0	841	0
Siegfried Erdelt	10.098.099-1	Director suplente filial	Compra pesca artesanal	51	0	294	0
Héctor Álvarez Alcayaga	7.126.973-6	Director filial	Compra pesca artesanal	537	0	609	0
Héctor Álvarez Alcayaga	7.126.973-6	Director filial	Remun. labor distinta a Director	30	-30	38	-38
St Andrews Smoky Delicacies S.A.	96.783.150-6	Asociada	Servicio de adm./arriendos/TI	58	49	75	63
St Andrews Smoky Delicacies S.A.	96.783.150-6	Asociada	Venta de PT / maquila	149	125	26	22
Empresa Pesquera Apiao S.A.	84.764.200-9	Asociada	Servicio de adm./arriendos/ints	0	0	14	12
Empresas Lipigas S.A.	96.928.510-k	Accionistas común	Insumos de la operación	217	-182	190	-160
Alimentos Mar Profundo S.A.	96.766.580-0	Asociada	Abono recibido a deuda	0	0	1.424	0
Alimentos Mar Profundo S.A.	96.766.580-0	Asociada	Nuevo préstamo	0	0	88	0
Inmobiliaria Cabilantago	79.845.260-6	Coligada	Arriendos de terrenos	52	-44	99	-83
Camamchaca Pesca Sur S.A.	76.143.821-2	Director filial	Permisos pesca	788	0	0	0
Camamchaca Pesca Sur S.A.	76.143.821-2	Director filial	LTP	1.300	0	0	0
Camamchaca Pesca Sur S.A.	76.143.821-2	Director filial	Venta de PT	0	0	733	616
Frigorífico Pacífico SpA	77.858.550-2	Coligada	Arriendo de frigorífico	5.637	-4.737	6.152	-5.170
Frigorífico Pacífico SpA	77.858.550-2	Coligada	Dividendo recibido	923	0	1.091	0
BluGlacier USA LLC	E-X	Coligada	Venta de salmón	159.145	50.067	116.120	25.899
BluGlacier USA LLC	E-X	Coligada	Pago Div.con retencion/Comision	0	0	944	0
FDD Innovación & Crecimiento S.A.	76.032.107-9	Accionistas común	Servicios de alimentación	139	-117	86	-72

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

REMUNERACIONES Y BENEFICIOS RECIBIDOS POR EL DIRECTORIO Y EL PERSONAL CLAVE DEL GRUPO:

La Sociedad Matriz y filiales Pesquera Bahía Caldera S.A., Salmones Blumar S.A., y Alimentos Mar Profundo S.A. están administradas por sus respectivos Directorios. Sólo la matriz Blumar S.A. paga a sus directores, cuyas remuneraciones durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, ascendieron a MUSD 492 y MUSD 424 respectivamente.

Los directores de la sociedad Pacificblu SpA, tienen asignada una remuneración que asciende al 31 de diciembre de 2018 de MUSD 60 y ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 asciende a MUSD 57.

Las remuneraciones del personal clave de la Sociedad Matriz y sus filiales durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018 y el ejercicio al 31 de diciembre de 2017, ascendieron a MUSD 3.357 y MUSD 2.191 respectivamente.

36. OTROS INGRESOS Y EGRESOS POR FUNCIÓN

El detalle de los conceptos incluidos en Otros ingresos por función, es el siguiente:

TABLA Nº 102

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Compensacion Pharmarq	1.959	0
Hanwa	669	0
Royalty 2017	0	429
Arriendos	599	1.151
TOTAL CONTRATOS	3.227	1.580

El siguiente, es el detalle de los conceptos incluidos en Otros egresos por función:

Al cierre del período, los Otros egresos por función corresponden principalmente a los gastos asociados a activos inmovilizados.

TABLA Nº 103

	31-12-18 MUSD	31-12-17 MUSD
Depreciación	-747	-1.078
Seguros	-45	-85
Arriendos	-536	-942
Personal	-445	-1.318
Mantenición	-143	-105
Concesiones marítimas	-109	-107
Vigilancia	-121	-104
Electricidad	-19	-99
Gasto de concesiones sin operación	-2.497	-411
Envases	0	-224
Planta Merluza	0	-15
Insumos apanado	0	-599
Royalty 2017	0	-28
Perdida Biomasa SRS	-973	0
Otros	-294	-64
TOTAL CONTRATOS	-5.929	-5.179

La depreciación de activos corresponde activos no disponibles para uso de la operación.



37. MEDIO AMBIENTE

El detalle de los desembolsos en proyectos de protección medioambiental que el Grupo ha realizado durante el período 2018 es el siguiente:

TABLA N° 104
Medio Ambiente

EMPRESA	NOMBRE DEL PROYECTO	SECTOR DE UBICACIÓN	MONTO INVERTIDO MUSD	MAYOR PROVEEDOR	ESTADO DEL PROYECTO (TERMINADO/VIGENTE)	ACTIVO O GASTO	ITEMS DE ACTIVO/ /GASTO DESTINO	FECHA DE TERMINO
Blumar S.A.	Aislacion red de vapor	Planta harina San Vicente	107,07	Serv. Industriales PCC Ltda.	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	Mar-18
Blumar S.A.	Monitoreo de gases	Planta harina San Vicente	78,33	Juan Segundo Morales	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2019
Blumar S.A.	Quemador GB-S6 apra caldera Nro 4	Planta harina San Vicente	84,04	Abasterm S.A.	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2019
Blumar S.A.	Equipo de ozono de 200 g/h	Planta harina San Vicente	40,88	Maq Eq Crstshian R. Ruix EIRL	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	Nov-18
Blumar S.A.	Sist. de tratamiento DAF de ril de cola	Planta harina San Vicente	88,03	Serv Mant Indust Integral Vort	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	Jul-18
Blumar S.A.	Torre sorción/ Oxidación línea de gases	Planta congelado San Vicente	27,97	Ing. Maquin. Y Tecn. Imaqtec Ltda.	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2018
Blumar S.A.	Mejora planta de tratamiento de gases 1-2	Planta harina Corral	76,06	Torneria Siglo XXI Ltda.	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	May-18
Blumar S.A.	Nueva bodega de sustancias de residuos peligrosos	Planta harina Corral	80,56	Constructora Corral SPA	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	Jul-18
Blumar S.A.	Aislamiento acustico condensadores evaporativos	Planta congelado San Vicente	27,97	Ing. Maquin. Y Tecn. Imaqtec Ltda.	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	Nov-18
Blumar S.A.	Planta de tratamiento aguas negras	Pam Cobra	33,16	Naval Technica	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	Oct-18
Blumar S.A.	Planta de tratamiento aguas negras	Pam Don Edmundo	30,04	Naval Technica	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	Oct-18
Blumar S.A.	Planta de tratamiento aguas negras	Pam Rapa Nui	32,84	Naval Technica	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	Oct-18
Salmones Blumar S.A.	Planta de tratamiento aguas negras	Concesion Williams	42,88		Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	Ago-18
Salmones Blumar S.A.	Planta de tratamiento aguas negras	Concesion Forsyth	34,08		Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2018
Pesquera Bahía Caldera S.A.	Planta de tratamiento aguas negras	Planta harina Caldera	7,00	Sigi Chile S.A.	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2018

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.

Durante el año 2017, la Compañía realizó los siguientes desembolsos por proyectos de protección medioambiental:

TABLA N° 105
Medio Ambiente

EMPRESA	NOMBRE DEL PROYECTO	SECTOR DE UBICACIÓN	MONTO INVERTIDO MUSD	MAYOR PROVEEDOR	ESTADO DEL PROYECTO (TERMINADO/VIGENTE)	ACTIVO O GASTO	ITEMS DE ACTIVO/ /GASTO DESTINO	FECHA DE TERMINO
Blumar S.A.	Enfriador de harina indirecto Conmetal	Planta harina San Vicente	661,79	Conmetal Ltda	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	oct-17
Blumar S.A.	Sist combustion caldera Nr2	Planta harina San Vicente	113,59	Abastern S.A.	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	nov-17
Blumar S.A.	Aislacion red de vapor	Planta harina San Vicente	106,88	Serv. Industriales PCC Ltda.	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2018
Blumar S.A.	Monitoreo de gases	Planta harina San Vicente	49,03	Juan Segundo Morales	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2018
Blumar S.A.	Mejora planta tratamiento de gases 1-2	Planta harina Corral	27,65	Tomeria Siglo XXI Ltda	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2018
Blumar S.A.	Nueva bodega de sustancias de residuos peligrosos	Planta harina Corral	26,85	Const JB EIRL Ltda	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2017
Blumar S.A.	Planta de tratamiento aguas negras	Pam Cobra	33,09	Naval Technica	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipo	2018
Blumar S.A.	Planta de tratamiento aguas negras	Pam Don Edmundo	30,04	Naval Technica	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2018
Blumar S.A.	Planta de tratamiento aguas negras	Pam Rapa Nui	32,84	Naval Technica	Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2018
Salmones Blumar S.A.	Implementacion planta tratamiento L.Pollux	Operaciones C.Cultivo	49,20	Keepex SPA	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	abr-17
Salmones Blumar S.A.	Implementacion planta tratamiento L.Yulton	Operaciones C.Cultivo	49,20	Keepex SPA	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	abr-17
Salmones Blumar S.A.	Implementacion planta tratamiento L.Riesco	Operaciones C.Cultivo	45,77	Keepex SPA	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	jun-17
Salmones Blumar S.A.	Implementacion planta tratamiento L.Paloma	Operaciones C.Cultivo	45,77	Keepex SPA	Terminado	Activo	Propiedades, plantas y equipos	jun-17
Salmones Blumar S.A.	Mitigar emisiones de ruido DS38	Planta Salmones Colon	18,97		Vigente	Activo	Propiedades, plantas y equipos	2017

El Grupo, como parte de su estrategia de negocios, han definido como prioridad el cuidado y respeto por el medio ambiente, para lo cual se han emprendido una serie de acciones que permitan hacer más eficiente sus operaciones reduciendo considerablemente los impactos ambientales.

Es por esta razón que se han ido incorporando una serie de elementos que le permiten mejorar su relación con el medio ambiente y con la comunidad cercana a sus instalaciones, entre los que se cuentan sistemas de descarga de pescado mediante bombas de vacío que produce menores daños a la materia prima y genera también menos residuos líquidos; instalación de sistemas de recirculación de aguas de descarga que permiten reducir considerablemente los niveles de agua requeridos para la descarga de pesca generando también menos contaminación, lo que sumado a la instalación de plantas de tratamientos de residuos industriales líquidos de última generación (tipo DAF) en todas sus plantas permiten tener un entorno mucho más limpio.

En las instalaciones ubicadas en las localidades de Coronel, Corral y Caldera, se han construido emisarios submarinos que permiten la descarga de los residuos líquidos tratados en las plantas de tratamiento en la zona del litoral permitida, cumpliendo con la normativa ambiental vigente.

También se han realizado variadas inversiones en cuanto a la mitigación de olores, para lo cual se ha mejorado la potencia de extracción, la neutralización y la incineración de los gases emanados, como así también se han mejorado los niveles de sellado y hermeticidad de las plantas y equipos en las distintas etapas del proceso productivo, lo que permitirá reducir los efectos de los olores sobre la comunidad circundante.

El último avance tecnológico en la planta de Harina y Aceite de San Vicente, corresponde a la implementación de un nuevo sistema de enfriado de harina de pescado, el cual mejorará el desempeño operacional de la planta al lograr una importante disminución del consumo de energía durante el proceso de enfriado de la harina y permitirá continuar minimizando nuestro impacto en el entorno.

En tanto en la planta de Coronel se realizaron inversiones para mejorar la hermeticidad y sellado de planta y equipos, como la instalación de un filtro para los gases de combustión de las calderas, disminuyendo las emisiones de material particulado y la instalación de lavadores químicos para la absorción de olores en los gases de planta y proceso, disminuyendo significativamente las emisiones de olor.

En la planta de Corral se modernizaron maquinarias e instalaciones para procesar eficientemente la materia prima, mejorando la calidad del producto de acuerdo a las

exigencias del mercado. Esto permitirá un mayor manejo y mitigación de emisiones y mejoramiento de eficiencia de combustión de las calderas. Se ha logrado una reducción en las emisiones de material particulado a través de la instalación de un filtro para los gases de combustión de las calderas. En cuanto al tratamiento de gases, se ha renovado el sistema de ductos, ventilador de pozos y zona de lavadores. Asimismo, se ha pavimentado la calle contigua a las calderas y el acceso a la descarga artesanal para la mitigación de material particulado.

Por otro lado, la planta de congelados de Rocuant cuenta con un plan de reciclaje de cartones y plásticos.

Además de lo anterior, el Grupo ha suscrito los Acuerdos de Producción Limpia (APL), como parte de la industria de productos congelados destinados al consumo humano.

Todo lo anterior se realiza bajo la supervisión y asesoría del Centro de Gestión Ambiental del Instituto de Investigación Pesquera (INPESCA) a través del Programa de Vigilancia Ambiental (PVA) con la finalidad de dar cabal cumplimiento a la normativa ambiental vigente y del seguimiento ambiental de las resoluciones de calificación ambiental desde la creación de Superintendencia de Medio Ambiente (SMA).

El Grupo, además, participa del control que efectúan en forma conjunta la Ilustre Municipalidad de Talcahuano, el Servicio de Salud de Talcahuano y la Gobernación Marítima de Talcahuano sobre la calidad de las aguas de la bahía.

El Grupo participa del Global Salmon Initiative (GSI), iniciativa establecida por los principales productores de salmón del mundo orientada al progreso significativo de la sustentabilidad y transparencia de la industria.

Es un compromiso para proveer una fuente altamente sustentable de alimento sano dirigido a alimentar a una población creciente, colaborando a minimizar el impacto medioambiental mejorando la contribución social.

En Salmones Blumar todos los centros se encuentran certificados bajo la norma Global GAP de inocuidad alimentaria y y BAP 4 estrellas en sustentabilidad, lo que implica que las pisciculturas, el alimento, planta de proceso y centros de cultivo están certificados en este estándar. Al mismo tiempo, se cuenta con un programa de eficiencia energética que consiste en la reducción del consumo energético en todos los centros de cultivo.

Además, los 2 últimos pontones fueron construidos bajo un estándar extremadamente exigente respecto del consumo de energía; poseen calefacción con recuperadores de calor, lo que ha permitido reducir del orden de 30% el consumo

de energía en comparación con los pontones tradicionales.

En la Planta de Salmones de Talcahuano se realizaron varias inversiones para la mitigación de ruidos provenientes de diversos equipos. Entre éstas se encuentran la reubicación de equipos contiguos a nuestros vecinos; la instalación de controladores automáticos de velocidad a ventiladores y condensadores; la construcción de sala de descarte y planta de tratamiento de riles, incluidos filtros rotatorios; instalación de silenciadores en sistema de extracción de descarte e instalación de aislación acústica en sala de compresores. Además, la planta cuenta con un plan de reciclaje de cartones y plásticos utilizados durante el proceso.

La planta de frío se ha rediseñado completa, incluyendo estanques, piping, incorporación de nuevo sistema de control y monitoreo automático de los niveles de amoniaco en el ambiente mediante instalación de sensores en toda la planta y la activación automática de sistema de ventiladores, dando cumplimiento al Decreto Supremo 43 y asegurando la salud de las personas y previniendo posibles impactos ambientales.

Salmones Blumar en conjunto con la industria firmaron un Acuerdo de Producción Limpia (APL) que tiene por objetivo implementar un sistema de monitoreo y avistamiento de ballenas azules y otros grandes cetáceos en el golfo Corcovado, una de las zonas más importantes del hemisferio sur para la alimentación y crianza de esta emblemática especie. Otro propósito es la adopción de prácticas productivas salmoacuícolas que favorezcan la conservación del ecosistema, así como la prevención y mitigación de impactos en las zonas de influencia de las operaciones de la industria del salmón, fomentando la colaboración entre las empresas suscriptoras, la sociedad civil, el mundo científico y los servicios públicos.

El Grupo también ha suscrito un acuerdo con la World Wildlife Fund (WWF), el cual se materializó mediante un Memorándum de Entendimiento (MOU, por su sigla en inglés) que aborda materias fundamentales para la sustentabilidad de la industria y compromete a Salmones Blumar a colaborar con WWF en su objetivo de proteger y conservar los recursos naturales del planeta a través de cambios en sus prácticas de negocio para reducir su huella ambiental y, por consiguiente, los impactos de su operación en el entorno.

Salmones Blumar y las municipalidades de Los Lagos y Máfil, participantes de la Asociación de Municipalidades Paisajes de Conservación para la Biodiversidad de la Región de Los Ríos, firmaron un convenio de cooperación público privado con el objeto de promover un desarrollo sustentable junto con la protección del valle Río San Pedro, fomentando las buenas prácticas productivas. Se trata de una oportunidad

de colaborar con la protección de ecosistemas prioritarios mediante reutilización de materiales donados por la empresa, favoreciendo el desarrollo productivo de pequeños y medianos agricultores.

El Grupo reitera su compromiso a futuro con el medio ambiente mediante la realización de nuevas inversiones, capacitación constante a sus trabajadores y suscripción de nuevos acuerdos que le permitan avanzar hacia un desarrollo sustentable para lograr un avance armónico entre sus operaciones y su entorno.



38. REFORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2017

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad identificó diferencias que afectan la combinación inversa detallada en Nota 15. Producto de estas diferencias, la Sociedad ha reformulado los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, registrando de forma retroactiva abonos a los resultados de los ejercicios anteriores según se describe a continuación: Efectos en estados de situación financiera consolidado:

Este cambio no tuvo efecto en los Otros resultados integrales ni en los flujos, de financiamiento y de inversión del Grupo.

TABLA N° 106

	31 DE DICIEMBRE 2017 PRESENTACIÓN ORIGINAL	31 DE DICIEMBRE 2017 REFORMULADO	AJUSTES SOBRE RESULTADOS ACUMULADOS
Propiedades, plantas y equipos	189.195	199.146	9.951
TOTAL ACTIVO	189.195	199.146	
Pasivos por Impuestos diferidos	53.865	56.552	-2.687
TOTAL PASIVO	53.865	56.552	
Efecto en patrimonio (neto) al 31 de diciembre de 2017			7.264
Participaciones atribuibles a los propietarios de la controladora			3.995
Participaciones no controladoras			3.269
RESULTADO			
	31 DE DICIEMBRE 2017 PRESENTACIÓN ORIGINAL	31 DE DICIEMBRE 2017 REFORMULADO	IMPACTO NETO RESULTADO
Ingresos de actividades ordinarias	328.579	328.579	-
Costos de ventas	-249.121	-249.121	-
(Cargo) abono a resultado por fair value	-9.799	-9.799	-
Otros ingresos por función	1.580	1.580	-
Otros egresos por función	-5.179	-5.179	-
Costos de distribución	-13.835	-13.835	-
Gastos de administración	-20.100	-20.100	-
Otras ganancias (pérdidas)	-2.032	1.963	3.995
Ingresos financieros	643	643	-
Costos financieros	-4.368	-4.368	-
Participación en las ganancias de asociadas	2.398	2.398	-
Diferencia de cambio	1.246	1.246	-
GANANCIAS ANTES DE IMPUESTOS	30.012	34.007	3.995
Gastos por impuesto a las ganancias	-8.378	-8.378	-
GANANCIA EJERCICIO 2017	21.634	25.629	3.995
Atribuido a:			
ACCIONISTAS DE LA CONTROLADORA			3.995
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS			-

Las notas 1 a la 39, forman parte integral de los estados financieros consolidados de Blumar S.A.



39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

a) Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por el Directorio en sesión extraordinaria de fecha 18 de marzo 2019.

b) Con fecha 31 de enero de 2019, la filial Salmones Blumar S.A. adquirió 99,99% y Blumar 0,01% de la sociedad Inversiones Ice Val limitada, propietario de Salmones Ice Val cuenta con 5 concesiones de mar ubicadas en el XI región de Aysén, donde opera 3 centros de cultivo, con una producción anual en los 2 últimos años de aproximadamente de 7.000 toneladas wfe de salmón coho. El precio pagado ascendió a MUSD 50.380. Se espera obtener importantes sinergias y una mayor estabilidad en el programa de producción de salmón.

c) Entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten significativamente la interpretación de los mismos.

ESTADOS FINANCIEROS
PESQUERA BAHIA CALDERA S.A.

13.2





EY Chile
Avda. Presidente
Bosch 5425, piso 4
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2878 1000
www.ey.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Blumar S.A.

Como auditores externos de Blumar S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 18 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de la subsidiaria Pesquera Bahía Caldera S.A. y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Blumar S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Pesquera Bahía Caldera S.A. adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Blumar S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Blumar S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.


Francisco Aveniaño U.

EY Audit SpA

Santiago, 18 de marzo de 2019

TABLA N° 01

Pesquera Bahía Caldera S.A.
Estados de Situación Financiera

Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses).

ACTIVOS	2018 MUSD	2017 MUSD
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	662	894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	4.973	2.317
Inventarios	2.511	1.037
Pagos anticipados	100	101
Activos por impuestos corrientes	0	731
Otros activos financieros corrientes	37	0
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	8.283	5.080
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros activos financieros, no corrientes	5	5
Derechos por cobrar, no corrientes	1.393	1.690
Activos intangibles distinto de la plusvalía	5.227	5.230
Propiedades, plantas y equipos	5.660	5.781
Activos por impuestos diferidos	175	165
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	12.460	12.871
TOTAL ACTIVOS	20.743	17.951

TABLA N° 02

Pesquera Bahía Caldera S.A.
Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses).

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	2018 MUSD	2017 MUSD
PASIVOS CORRIENTES		
Otros pasivos, corriente	0	0
Otros pasivos financieros, corrientes	3.404	1.302
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	1.561	397
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	313	64
Pasivos por impuestos, corrientes	26	0
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5.304	1.763
PASIVOS NO CORRIENTES		
Pasivo por impuestos diferidos	2.651	2.661
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2.651	2.661
TOTAL PASIVOS	7.955	4.424
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido	6.518	6.518
Ganancias (pérdidas) acumuladas	6.270	7.009
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.788	13.527
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	20.743	17.951

TABLA N° 03

Pesquera Bahía Caldera S.A.
Estados de Resultados por Función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses).

	2018	2017
	MUSD	MUSD
Ingresos ordinarios, total	15.851	14.256
Costo de ventas	(12.750)	(13.119)
GANANCIA BRUTA	3.101	1.137
Costos de distribución	(620)	(615)
Gastos de administración	(1.125)	(1.093)
Otros egresos por función	(14)	(28)
Otras ganancias (pérdidas)	(131)	(121)
Ingresos financieros	100	104
Costos financieros	(133)	(81)
Diferencias de cambio	(247)	306
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	930	(391)
Impuesto a las ganancias	(268)	104
GANANCIA (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	662	(287)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	662	(287)
Ganancia (pérdida) atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	662	(287)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	662	(287)

TABLA N° 04

Pesquera Bahía Caldera S.A.
Estados de Resultados Integrales

Por lo años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses).

	2018	2017
	MUSD	MUSD
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	662	(287)
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	-	-
Otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionadas con componentes de otro resultado integral	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	662	(287)
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	662	(287)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	662	(287)

TABLA N° 05

Pesquera Bahía Caldera S.A.
Estados de cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses).

	CAPITAL EMITIDO	RESERVAS POR DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
SALDO INICIAL PERÍODO ACTUAL 01/01/2018	6.518	-	-	-	7.009	13.527
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL REEXPRESADO	6.518	-	-	-	7.009	13.527
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia o pérdida	-	-	-	-	662	662
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	-	-	-	-	662	662
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(1.401)	(1.401)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
TOTAL CAMBIO EN PATRIMONIO	-	-	-	-	(739)	(739)
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2018	6.518	-	-	-	6.270	12.788

	CAPITAL EMITIDO	RESERVAS POR DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	OTRAS RESERVAS VARIAS	OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	PATRIMONIO TOTAL
SALDO INICIAL PERÍODO ANTERIOR 01/01/2017	6.518	-	-	-	7.296	13.814
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL REEXPRESADO	6.518	-	-	-	7.296	13.814
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia o pérdida	-	-	-	-	(287)	(287)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	-	-	-	-	(287)	(287)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
TOTAL CAMBIO EN PATRIMONIO	-	-	-	-	(287)	(287)
SALDO FINAL PERÍODO ANTERIOR 31/12/2017	6.518	-	-	-	7.009	13.527

TABLA N° 06

Pesquera Bahía Caldera S.A.
Estados de Flujos de Efectivo Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses).

	2018 MUSD	2017 MUSD
Flujo de efectivo procedentes de (utilizado en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	15.118	15.717
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(13.477)	(12.239)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.917)	(1.666)
Otros pagos por actividades de operación	(791)	(507)
Intereses pagados	(116)	(76)
Impuestos a las ganancias reembolsados	(416)	(268)
Intereses recibidos	4	3
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(763)	964
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(555)	(31)
Otras entradas (salidas) de efectivo	88	(196)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(467)	(227)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Total importes procedentes de préstamos	5.500	7.200
Pagos de préstamos	(3.400)	(8.600)
Dividendos pagados	(1.402)	-
Préstamos con empresas relacionadas	300	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	998	(1.400)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(232)	(663)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	894	1.557
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, SALDO FINAL	662	894

ESTADOS FINANCIEROS
SALMONES BLUMAR S.A. Y FILIALES

13.3





EY Chile
Avda. Presidente
Ríos 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1900
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Blumar S.A.

Como auditores externos de Blumar S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 18 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de la subsidiaria Salmenes Blumar S.A. y subsidiarias y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Blumar S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Salmenes Blumar S.A. y subsidiarias adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Blumar S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Blumar S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Francisco Avendaño U.

EY Audit SpA

Santiago, 18 de marzo de 2019

TABLA N° 01

Salmones Blumar S.A. y filiales
Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	2018	2017
	MUSD	MUSD
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	26.652	20.975
Otros activos financieros	11.050	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	22.044	11.752
Otros activos no financieros	1.030	5.916
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	27.608	19.306
Inventarios	39.544	24.633
Activos biológicos, corrientes	88.645	89.982
Activos por impuestos corrientes	1	2.757
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	216.574	175.321
Activos no corrientes		
Derechos por cobrar, no corrientes	3.062	8.467
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	20.055	21.000
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	587	341
Activos intangibles distinto de la plusvalía	20.878	20.740
Propiedades, plantas y equipos	99.157	65.490
Activos biológicos, no corrientes	29.675	38.083
Activos por impuestos diferidos	1.213	645
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	174.627	154.766
TOTAL ACTIVOS	391.201	330.087

TABLA N° 02

Salmones Blumar S.A. y filiales
Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	2018 MUSD	2017 MUSD
Patrimonio neto y pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	48.530	51.596
Otros pasivos financieros, corrientes	69	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	473	291
Pasivos por impuestos corrientes	9.061	889
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	58.133	52.776
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros, no corrientes	30.000	-
Pasivo por impuestos diferidos	25.118	21.589
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	55.118	21.589
TOTAL PASIVOS	113.251	74.365
Patrimonio neto		
Capital emitido	200.644	200.644
Otras reservas	36.158	37.295
Ganancia (pérdidas) acumulada	41.148	17.783
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	277.950	255.722
Patrimonio atribuible a participación no controladores	-	-
PATRIMONIO TOTAL	277.950	255.722
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	391.201	330.087

TABLA N° 03

Salmones Blumar S.A. y filiales
Estados consolidados de resultados por función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2018 MUSD	2017 MUSD
Ingresos ordinarios, total	315.484	190.210
Costo de ventas	(218.766)	(142.914)
GANANCIA BRUTA PRE FAIR VALUE	96.718	47.296
(Cargo) abono a resultados por fair value de activos biológicos cosechados y vendidos	(98.600)	(53.438)
(Cargo) abono a resultados por ajuste fair value de activos biológicos del ejercicio	111.119	43.639
GANANCIA BRUTA	109.237	37.497
Costos de distribución	(5.411)	(3.645)
Gastos de administración	(9.945)	(6.736)
Otros ingresos por función	3.198	758
Otros egresos por función	(4.084)	(1.749)
Otras ganancias (pérdidas)	(2.183)	(1.012)
Ingresos financieros	1.486	730
Costos financieros	(470)	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas por el método de la participación	246	260
Diferencias de cambio	(427)	626
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	91.647	26.729
(Gasto) por impuesto a las ganancias	(25.282)	(7.263)
GANANCIA (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	66.365	19.466
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	66.365	19.466
Ganancia (pérdida) atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	66.365	19.466
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	66.365	19.466

TABLA N° 04**Salmones Blumar S.A. y filiales**
Estados consolidados de resultados integrales*Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)*

	2018 MUSD	2017 MUSD
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	66.365	19.466
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	(1.137)	1.036
OTROS RESULTADO INTEGRAL	(1.137)	1.036
Impuesto a las ganancias relacionados con componente de otro resultado integral	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	65.228	20.502
Resultado atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	65.228	20.502
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	65.228	20.502

TOTAL OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS)	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
37.295	17.783	255.722	-	255.722
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
37.295	17.783	255.722	-	255.722
-	66.365	66.365	-	66.365
-	(43.000)	(43.000)	-	(43.000)
(1.137)	-	(1.137)	-	(1.137)
-	23.365	22.228	-	22.228
-	-	-	-	-
(1.137)	23.365	22.228	-	22.228
36.158	41.148	277.950	-	277.950

TOTAL OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS)	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
36.259	(1.683)	235.220	-	235.220
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
36.259	(1.683)	235.220	-	235.220
-	19.466	19.466	-	19.466
1.036	-	1.036	-	1.036
-	19.466	20.502	-	20.502
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.036	19.466	20.502	-	20.502
37.295	17.783	255.722	-	255.722

TABLA N° 06

Salmones Blumar S.A. y filiales
Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2018 MUSD	2017 MUSD
Flujo de efectivo procedentes de (utilizado en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios	331.288	209.165
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(232.539)	(160.184)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(22.072)	(17.809)
Otros entradas y/o salidas por actividades de operación	(3.210)	(3.863)
Dividendos pagados	(43.000)	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(4.308)	-
Dividendos recibidos	-	944
Intereses pagados	(399)	-
Intereses recibidos	558	228
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	26.318	28.481
Flujo de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(48.882)	(14.835)
Cobros a entidades relacionadas	25.568	18.000
Compras de activos intangibles	(1.251)	(1.071)
Préstamos a entidades relacionadas	(26.571)	(39.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	495	(433)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(50.641)	(37.339)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		
Pagos de préstamos	-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	30.000	-
FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	30.000	-
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO)	5.677	(8.858)
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo inicial	20.975	29.833
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, AL CIERRE DEL EJERCICIO	26.652	20.975



ESTADOS FINANCIEROS
ALIMENTOS MAR PROFUNDO S.A.

13.4





EY Chile
Avenida Presidente
Bosch 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2678 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Blumar S.A.

Como auditores externos de Blumar S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 18 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección 8.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de la subsidiaria Alimentos Mar Profundo S.A. y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Blumar S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Alimentos Mar Profundo S.A. adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Blumar S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N° 30, Sección 8.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Blumar S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.


Francisco Avendaño U.

EY Audit SpA

Santiago, 18 de marzo de 2019

TABLA N° 01

ALIMENTOS MAR PROFUNDO S.A.
Estados de situación financiera clasificados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2018 MUSD	2017 MUSD
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes a efectivo	2	34
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	91	97
Otros activos financieros, corrientes	168	6
Activos por impuestos corrientes	15	202
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	276	339
TOTAL ACTIVOS	276	339

TABLA N° 02

ALIMENTOS MAR PROFUNDO S.A.
Estados de situación financiera clasificados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2018 MUSD	2017 MUSD
Patrimonio neto y pasivos		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	-	5
Cuentas por pagar por impuestos	217	167
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	217	172
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	1.855	2.170
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1.855	2.170
TOTAL PASIVOS	2.072	2.342
Patrimonio neto		
Capital emitido	5.659	5.659
Otras reservas	733	1.070
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(8.188)	(8.732)
TOTAL PATRIMONIO NETO	(1.796)	(2.003)
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	276	339

TABLA N° 03

ALIMENTOS MAR PROFUNDO S.A.
Estados de resultados por función

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2018 MUSD	2017 MUSD
Ingresos ordinarios, total	-	-
Costo de ventas	-	-
GANANCIA BRUTA	-	-
Otros ingresos por función	-	49
Otros egresos por función	(-)	(182)
Gastos de administración	(30)	(330)
Otras ganancias (pérdidas)	4	747
Diferencias de cambio	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	(26)	284
(Gasto) por impuesto a las ganancias	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	(26)	284
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	(26)	284
Ganancia (pérdida) atribuible a		
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(26)	284
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	(26)	284

TABLA N° 04

ALIMENTOS MAR PROFUNDO S.A.
Estados de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2018 MUSD	2017 MUSD
Ganancia (pérdida) del ejercicio	(26)	284
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	-	-
Otros resultado integral	(26)	(181)
Impuesto a las ganancias relacionados con componente de otro resultado integral	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(26)	103
Resultado atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	-	103
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	-	103

TABLA N° 05

Alimentos mar profundo S.A.
Estado de cambio en el patrimonio neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	CAPITAL EMITIDO	RESERVAS POR DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	OTRAS RESERVAS VARIAS
SALDO INICIAL PERÍODO ACTUAL 01/01/2018	5.659	1.070	-
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-
SALDO INICIAL REEXPRESADO	5.659	1.070	-
Cambios en el patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia o pérdida	-	-	-
Otro resultado integral	-	(337)	-
RESULTADO INTEGRAL	-	(337)	-
Dividendos provisorios	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-
TOTAL CAMBIO EN PATRIMONIO	-	(337)	-
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2018	5.659	733	-

	CAPITAL EMITIDO	RESERVAS POR DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	OTRAS RESERVAS VARIAS
SALDO INICIAL PERÍODO ACTUAL 01/01/2017	5.659	(33)	-
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-
SALDO INICIAL REEXPRESADO	5.659	(33)	-
Cambios en el patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia o pérdida	-	-	-
Otro resultado integral	-	1.103	-
RESULTADO INTEGRAL	-	1.103	-
Dividendos provisorios	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-
TOTAL CAMBIO EN PATRIMONIO	-	1.103	-
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2017	5.659	1.070	-

TOTAL OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS)	PATRIMONIO TOTAL
1.070	(8.732)	(2.003)
-	-	-
-	-	-
1.070	(8.732)	(2.003)
-	(26)	(26)
(337)	570	233
(337)	544	207
-	-	-
-	-	-
(337)	544	207
733	(8.188)	(1.769)

TOTAL OTRAS RESERVAS	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS)	PATRIMONIO TOTAL
(33)	(7.732)	(2.106)
-	-	-
-	-	-
(33)	(7.732)	(2.106)
-	284	284
1.103	(1.284)	(181)
1.103	(1.000)	103
-	-	-
-	-	-
1.103	(1.000)	103
1.070	(8.732)	(2.003)

TABLA N° 06

ALIMENTOS MAR PROFUNDO S.A.
Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	2018 MUSD	2017 MUSD
Flujo de efectivo procedentes de (utilizado en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9)	(161)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(24)	(145)
Otros pagos por actividades de operación	1	-
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(32)	(306)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos.	-	1.784
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	1.784
Pagos de préstamos a empresas relacionadas	-	(1.693)
Préstamos de empresas relacionadas	-	105
FLUJOS DE EFECTIVO NETO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	(1.587)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(32)	(109)
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo inicial	34	143
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	2	34



ESTADOS FINANCIEROS
PACIFICBLU SPA Y FILIAL

13.5





EY Chile
Avda. Presidente
Plesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Blumar S.A.

Como auditores externos de Blumar S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sobre los que informamos con fecha 18 de marzo de 2019. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de la subsidiaria Pacificblu SpA y subsidiaria y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas", adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Blumar S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de "criterios contables aplicados" y "transacciones con partes relacionadas" de Pacificblu SpA y subsidiaria adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Blumar S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Blumar S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Francisco Avendaño U.

Santiago, 18 de marzo de 2019

EY Audit SpA

TABLA N° 01

PacificBlu SpA y Filial
Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (*) Reformulado (Expresado en miles de dólares estadounidenses).

ACTIVOS	2018 MUSD	2017 (*) MUSD
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.676	1.590
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10.313	9.325
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	517	208
Inventarios	9.298	4.743
Otros activos no financieros, corrientes	1.748	3.029
Activos por impuestos corrientes	0	106
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	23.552	19.001
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros activos financieros, no corrientes	35	35
Activos intangibles distintos a la plusvalía	8.610	7.420
Propiedades, plantas y equipos	29.663	28.343
Activos por impuestos diferidos	296	39
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	38.604	35.837
TOTAL ACTIVOS	62.156	54.838

TABLA N° 02

PacificBlu SpA y Filial
Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (*) Reformulado (Expresado en miles de dólares estadounidenses).

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	2018 MUSD	2017 (*) MUSD
PASIVOS CORRIENTES		
Otros pasivos financieros, corrientes	4.557	2.884
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8.415	5.917
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.146	2.495
Otras provisiones	0	133
Pasivos por impuestos, corrientes	1.926	600
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	17.044	12.030
PASIVOS NO CORRIENTES		
Otros pasivos financieros, no corrientes	1.376	873
Provisión por beneficio a los empleados	305	518
Pasivos por impuestos diferidos	6.555	5.899
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	8.236	7.290
TOTAL PASIVOS	25.280	19.320
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido	27.498	27.498
Otras reservas	6.631	8.664
Pérdidas acumuladas	(522)	(3.913)
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	33.607	32.249
Participaciones no controladoras	3.269	3.269
PATRIMONIO TOTAL	36.876	35.518
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	62.156	54.838

TABLA N° 03

PacificBlu SpA y Filial
Estado consolidado de resultados por función

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses).

	2018 MUSD	2017 MUSD
Ingresos ordinarios, total	59.063	13.303
Costo de ventas	(40.740)	(10.109)
GANANCIA BRUTA	18.323	3.194
Gastos de administración y ventas	(8.408)	(3.960)
RESULTADO OPERACIONAL	9.915	(766)
Otras pérdidas y ganancias	(867)	(481)
Ingresos financieros	0	5
Gastos financieros	(234)	(69)
Diferencias de cambio	(466)	(220)
Resultado por cuenta en participación	0	2.518
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	8.348	987
Gasto por impuesto a las ganancias	(3.021)	(365)
GANANCIA DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	5.327	622
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-
GANANCIA	5.327	622
Ganancia (pérdida) atribuible a		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	2.930	477
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	2.397	145
GANANCIA	5.327	622

TABLA N° 04

Pesquera Bahía Caldera S.A.
Estado consolidado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en miles de dólares estadounidenses).

	2018 MUSD	2017 MUSD
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	5.327	622
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	-	-
Otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con componente de otro resultado integral	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	5.327	622
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.930	477
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	2.397	145
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	5.327	622

TABLA N° 05

PacificBlu SpA y Filial

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	CAPITAL EMITIDO MUSD	OTRAS RESERVAS MUSD	PÉRDIDAS ACUMULADAS MUSD	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA MUSD	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS MUSD	PATRIMONIO TOTAL MUSD
SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2018	27.498	8.664	(3.913)	32.249	3.269	35.518
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia o pérdida	-	-	5.327	5.327	-	5.327
RESULTADO INTEGRAL	-	-	5.327	5.327	-	5.327
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	(2.033)	-	(2.033)	-	(2.033)
Dividendos Provisorios	-	-	(1.936)	(1.936)	-	(1.936)
TOTAL CAMBIO EN PATRIMONIO	-	(2.033)	(1.936)	(3.969)	-	(3.969)
SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL 31/12/2018	27.498	6.631	(522)	33.607	3.269	36.876

TABLA N° 05

PacificBlu SpA y Filial

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (*) Reformulado (Expresado en miles de dólares estadounidenses).

	CAPITAL EMITIDO MUSD	OTRAS RESERVAS MUSD	PÉRDIDAS ACUMULADAS MUSD	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA MUSD	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS MUSD	PATRIMONIO TOTAL MUSD
SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR 01/01/2017	10.171	857	(10.255)	773	-	773
Cambios en el patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia o pérdida	-	-	477	477	145	622
RESULTADO INTEGRAL	-	-	477	477	145	622
Aumentos de capital	9.749	-	-	9.749	-	9.749
Emisión de acciones	7.578	7.636	1.870	17.084	(145)	16.939
Incremento por otras aportaciones de los propietarios	-	171	3.995	4.166	3.269	7.435
TOTAL CAMBIO EN PATRIMONIO	17.327	7.807	6.342	31.476	3.269	34.745
SALDO FINAL EJERCICIO AL 31/12/2017	27.498	8.664	(3.913)	32.249	3.269	35.518

(*) Reformulado: Durante el ejercicio 2018, la Sociedad matriz Blumar S.A. identificó diferencias que afectan la combinación inversa entre PacificBlu SpA y Pesca Fina SpA, reflejando en el presente informe los valores justos de dicha combinación de acuerdo a IFRS 3.

TABLA N° 06

PacificBlu SpA y Filial
Estados consolidados de flujo de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses).

	2018 MUSD	2017 MUSD
Flujo de efectivo procedentes de actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	61.396	40.662
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(45.929)	(27.128)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(15.164)	(11.607)
Otros pagos por actividades de operación	(610)	(248)
Intereses recibidos	30	32
Impuestos a las ganancias reembolsados	2.210	1.773
Intereses pagados	(198)	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	63	205
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.798	3.689
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.209)	(2.296)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(359)	1.317
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.568)	(979)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		
Total importes procedentes de préstamos	-	-
Pagos de préstamos	(5.077)	(6.783)
Obtención de préstamos financieros	7.305	0
Préstamos de entidades relacionadas	(612)	4.251
Dividendos pagados	(1.760)	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(10)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(144)	(2.542)
INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	86	168
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, SALDO INICIAL	1.590	1.422
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, SALDO FINAL	1.676	1.590





Esta memoria fue diseñada por Diseño Pezglobo en Santiago de Chile.
Pezglobo.cl
Corrección de textos: Héctor Manuel Zurita Pereira.
Fotos de portada e interior: Blumar S.A.
A Impresores S.A. imprimió 250 ejemplares en Abril 2019.



 **BLUMAR**