



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período al 31 de marzo de 2020

EMPRESAS CAROZZI S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondientes al período al 31 de marzo de 2020

EMPRESAS CAROZZI S.A. Y SUBSIDIARIAS

Contenido:

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera
Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo, Método Directo
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Miles de pesos chilenos
\$: Pesos chilenos
ARS : Pesos argentinos
UF : Unidades de fomento
UTM : Unidad tributaria mensual
US\$: Dólares estadounidenses
PEN : Nuevos soles peruanos
GUA : Guaraníes paraguayos
EUR : Euros

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS Y NOTAS

Páginas

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA	5
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCION	6
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES	7
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO	8
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	9
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	10
NOTA 1. INFORMACION GENERAL	11
1.1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	12
1.1.1. <i>Comentarios de la Gerencia</i>	12
1.1.2. <i>Naturaleza del negocio</i>	12
1.1.3. <i>Objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzarlos</i>	12
1.1.4. <i>Recursos, riesgos y relaciones más significativas</i>	12
1.1.5. <i>Resultados de las operaciones y perspectivas</i>	13
1.1.6. <i>Medidas de rendimiento fundamentales e indicadores</i>	13
1.2. INFORMACIÓN SOBRE SUBSIDIARIAS Y NEGOCIO CONJUNTO	14
NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	16
2.1. PRINCIPIOS CONTABLES	16
2.2. PERÍODO CONTABLE	16
2.3. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	16
2.4. NUEVOS ESTÁNDARES, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS	17
2.5. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS	18
2.6. BASES DE CONSOLIDACIÓN	19
2.6.1. <i>Perímetro de consolidación directo</i>	21
2.6.2. <i>Entidades subsidiarias</i>	22
2.6.3. <i>Transacciones y participaciones no controladoras</i>	22
2.6.4. <i>Información financiera por segmentos operativos</i>	22
2.6.5. <i>Transacciones en moneda extranjera</i>	22
2.6.6. <i>Estado de flujos de efectivo</i>	23
2.6.7. <i>Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes</i>	24
2.6.8. <i>Combinación de negocios entre entidades bajo control</i>	24
NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	25
3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	25
3.2. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	25
3.3. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	26
3.4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	26
3.5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	27
3.6. INVENTARIOS CORRIENTES	27
3.7. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	27
3.8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	27
3.9. PLUSVALÍA	28
3.10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	28
3.11. IMPUESTOS	29
3.12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	29
3.13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29
3.14. PROVISIONES	29
3.15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	30
3.16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	30
3.17. CAPITAL EMITIDO	30
3.18. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	31
3.19. ACUERDOS COMERCIALES	31
3.20. COSTO DE VENTA DE PRODUCTOS	31
3.21. INGRESOS FINANCIEROS	31
3.22. ARRENDAMIENTOS	32
3.23. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS	32
NOTA 4. RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS CONTABLES	33
4.1. RECLASIFICACIONES	33
4.2. CAMBIOS CONTABLES	33
NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	34
NOTA 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	36
NOTA 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	37
NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	38
NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	42
NOTA 10. INVENTARIOS CORRIENTES	44
NOTA 11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	45
NOTA 12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	46

NOTA 13.	PLUSVALIA	50
NOTA 14.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	51
14.1	COSTO DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADO	53
14.2	DEPRECIACIÓN DEL PERÍODO / EJERCICIO	53
14.3	BIENES EN USO Y TOTALMENTE DEPRECIADOS	53
14.4	ACTIVOS POR DERECHO DE USO	54
NOTA 15.	ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	55
15.1	IMPUESTOS DIFERIDOS	55
15.2	CONCILIACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA	56
NOTA 16.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	57
16.1	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (BONOS)	58
16.2	PASIVOS DE COBERTURA	66
16.3	OBLIGACIONES POR ACTIVOS POR DERECHO DE USO	67
16.4	CONCILIACIÓN DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	69
NOTA 17.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	71
NOTA 18.	OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO	73
18.1	PARTICIPACIÓN EN UTILIDADES	73
18.2	PROVISIONES AL PERSONAL	73
18.3	OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	73
NOTA 19.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	74
NOTA 20.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, NO CORRIENTES	75
20.1	GASTOS DEL PERSONAL	75
20.2	PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDOS	75
20.3	HIPÓTESIS ACTUARIALES	75
20.4	ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD	75
NOTA 21.	PATRIMONIO	76
21.1	GESTIÓN DE CAPITAL	76
21.2	CAPITAL EMITIDO Y ACCIONES SUSCRITAS	76
21.3	OTRAS RESERVAS	76
21.3.1	Reservas por diferencias de conversión	77
21.3.2	Reservas de coberturas de flujo de caja	77
21.3.3	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	77
21.4	DIVIDENDOS	77
21.5	GANANCIAS POR ACCIÓN	78
21.6	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	79
NOTA 22.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, COSTO DE VENTAS Y COSTOS FINANCIEROS	80
22.1	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	80
22.2	COSTO DE VENTAS	80
22.3	COSTOS FINANCIEROS	80
NOTA 23.	DIFERENCIAS DE CAMBIO	81
NOTA 24.	RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	82
NOTA 25.	INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS	83
NOTA 26.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	87
NOTA 27.	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	88
27.1	RESTRICCIONES DE CRÉDITOS Y BONOS	88
27.2	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS	92
NOTA 28.	SOSTENIBILIDAD Y MEDIO AMBIENTE	94
28.1	SOSTENIBILIDAD EN CAROZZI	94
NOTA 29.	ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO	97
29.1	RIESGO DE MERCADO	97
29.2	RIESGO DE CRÉDITO	98
29.3	RIESGO DE LIQUIDEZ	98
29.4	RIESGO TECNOLÓGICO	98
29.5	RIESGOS REGULATORIOS	99
29.6	RIESGOS ASOCIADOS A FACTORES MEDIOAMBIENTALES Y A LA RELACIÓN CON LA COMUNIDAD	99
29.7	RIESGOS DE CUMPLIMIENTO	99
29.8	RIESGOS DE CAMBIO CLIMÁTICO	99
29.9	RIESGO POR CRISIS SANITARIA – COVID 19	100
NOTA 30.	PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA	110
30.1	GOBIERNO CORPORATIVO	110
30.2	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	110
30.3	REMUNERACIONES DE EJECUTIVOS	111

NOTA 31.	DOTACION TOTAL	112
NOTA 32.	CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS	113
NOTA 33.	SANCIONES	115
NOTA 34.	OTROS HECHOS DESTACADOS DEL PERÍODO	116
34.1	OTROS HECHOS DESTACADOS DEL PERÍODO	116
NOTA 35.	HECHOS POSTERIORES	117

EMPRESAS CAROZZI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificado	Notas	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	42.420.658	17.026.142
Otros activos financieros corrientes	6	12.551.341	10.334.294
Otros activos no financieros corrientes	7	2.746.931	3.614.614
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	188.414.452	176.010.746
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9	17.913.301	12.854.621
Inventarios corrientes	10	187.375.521	147.584.500
Activos por impuestos corrientes	11	5.321.675	4.177.273
Total de activos corrientes		456.743.879	371.602.190
Activos no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		2.238	4.985
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	169.812.678	164.876.643
Plusvalía	13	23.070.966	21.056.441
Propiedades, plantas y equipos	14	586.055.986	564.900.381
Activos por impuestos diferidos	15	10.361.833	7.493.141
Total de activos no corrientes		789.303.701	758.331.591
Total de Activos		1.246.047.580	1.129.933.781
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	16	169.981.055	109.647.089
Pasivos por arrendamientos corrientes	16.3	1.537.173	1.376.346
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	118.076.727	103.395.395
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	9	2.316.485	2.082.108
Otras provisiones a corto plazo	18	4.596.724	3.739.816
Pasivos por impuestos corrientes	11	6.842.218	1.214.487
Otros pasivos no financieros corrientes	19	17.970.887	14.511.564
Total de pasivos corrientes		321.321.269	235.966.805
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	262.832.998	259.317.369
Pasivos por arrendamientos no corrientes	16.3	18.804.948	14.744.714
Pasivos por impuestos diferidos	15	94.609.899	91.824.937
Provisiones por beneficios a los empleados	20.2	11.736.819	11.538.215
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	16.744	14.816
Total de pasivos no corrientes		388.001.408	377.440.051
Total de Pasivos		709.322.677	613.406.856
Patrimonio			
Capital emitido	21.2	332.105.615	332.105.615
Ganancias acumuladas		189.903.209	181.832.494
Otras reservas	21.3	14.707.126	2.578.337
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		536.715.950	516.516.446
Participaciones no controladoras	21.6	8.953	10.479
Patrimonio Total		536.724.903	516.526.925
Total de Patrimonio y Pasivos		1.246.047.580	1.129.933.781

Las Notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

EMPRESAS CAROZZI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS POR FUNCION

Por los períodos al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

Estados Consolidados de Resultados por Función	Notas	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Estado de Resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	22.1	225.463.903	195.265.215
Costo de ventas	22.2	(145.886.968)	(126.701.115)
Ganancia bruta		79.576.935	68.564.100
Otros ingresos, por función		21.525	4.024
Costos de distribución		(17.712.662)	(16.707.842)
Gastos de administración		(38.891.410)	(33.836.167)
Costos financieros	22.3	(4.166.560)	(3.664.772)
Diferencias de cambio	23	1.229.123	(681.822)
Resultados por unidades de reajuste	24	(1.237.097)	(88.020)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		18.819.854	13.589.501
Gasto por impuestos a las ganancias	15.2	(7.290.404)	(3.202.607)
Ganancia (pérdida)		11.529.450	10.386.894
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	21.5	11.529.592	10.386.977
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	21.6	(142)	(83)
Ganancia (Pérdida)		11.529.450	10.386.894
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	21.5	26,841	24,181
Ganancia (pérdida) por acción básica		26,841	24,181

Las Notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

EMPRESAS CAROZZI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

Estados Consolidados de Resultados Integrales	Notas	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Ganancia (Pérdida)	21.5	11.529.450	10.386.894
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos (1)	21.3	14.119.467	(2.759.811)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		14.119.467	(2.759.811)
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos (2)	21.3	(2.727.049)	3.374.832
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(2.727.049)	3.374.832
Componentes de otro resultado integral, que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos			
Ganancias (Pérdidas) por planes de beneficios definidos			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	21.3	0	(289.950)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		0	(289.950)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo (2)	21.3	736.371	(911.205)
Impuesto a las ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	21.3	0	78.286
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		736.371	(832.919)
Otro resultado integral		12.128.789	(507.848)
Resultado integral total		23.658.239	9.879.046
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		23.658.381	9.879.129
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	21.6	(142)	(83)
Resultado integral total		23.658.239	9.879.046

(1) Estos conceptos corresponden a la diferencia de traducción de los Estados Financieros de subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es distinta a la de la Matriz.

(2) Estos conceptos se reclasifican al resultado del período en la medida que vencen los contratos.

Las Notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

EMPRESAS CAROZZI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO

Por los períodos al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo	Notas	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		279.420.978	243.958.058
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(246.610.090)	(229.946.723)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(31.713.018)	(28.263.669)
Otros pagos por actividades de operación		(7.739.569)	(4.584.669)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		83.918	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		9.927	71.226
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(6.547.854)	(18.765.777)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos		37.219	103.746
Compras de propiedades, plantas y equipos		(9.964.010)	(8.803.181)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(9.926.791)	(8.699.435)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo (1)		85.069.244	80.682.500
Préstamos de entidades relacionadas		340.000	0
Pagos de préstamos (1)		(40.441.931)	(54.631.492)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(323.961)	(113.242)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros (1)		(367.752)	0
Intereses pagados (1)		(2.988.079)	(2.663.491)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		41.287.521	23.274.275
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		581.640	(146.372)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		25.394.516	(4.337.309)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		17.026.142	16.270.341
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	42.420.658	11.933.032

(1) Véase Nota N° 16.4 "Conciliación Obligaciones Financieras".

Las Notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

EMPRESAS CAROZZI S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

01 de enero de 2020 al 31 de marzo de 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

Estados de cambios en el patrimonio neto		Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio 01-01-2020		332.105.615	6.777.771	(1.488.514)	(2.710.920)	2.578.337	181.832.494	516.516.446	10.479	516.526.925
Cambios en patrimonio										
Resultado integral										
	Ganancia (pérdida)						11.529.592	11.529.592	(142)	11.529.450
	Otro resultado integral		14.119.467	(1.990.678)	0	12.128.789		12.128.789	0	12.128.789
	Resultado integral		14.119.467	(1.990.678)	0	12.128.789	11.529.592	23.658.381	(142)	23.658.239
Dividendos							(3.458.877)	(3.458.877)		(3.458.877)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		0	0	0	0	0	0	0	(1.384)	(1.384)
Total de cambios en patrimonio		0	14.119.467	(1.990.678)	0	12.128.789	8.070.715	20.199.504	(1.526)	20.197.978
Saldo final período 31-03-2020		332.105.615	20.897.238	(3.479.192)	(2.710.920)	14.707.126	189.903.209	536.715.950	8.953	536.724.903

Las Notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

EMPRESAS CAROZZI S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

01 de enero de 2019 al 31 de marzo de 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

Estados de cambios en el patrimonio neto		Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio 01-01-2019		332.105.615	(1.713.483)	(3.514.716)	(2.840.550)	(8.068.749)	155.076.930	479.113.796	10.059	479.123.855
Cambios en patrimonio										
Resultado integral										
	Ganancia (pérdida)						10.386.977	10.386.977	(83)	10.386.894
	Otro resultado integral		(2.759.811)	2.463.627	(211.664)	(507.848)	0	(507.848)	0	(507.848)
	Resultado integral		(2.759.811)	2.463.627	(211.664)	(507.848)	10.386.977	9.879.129	(83)	9.879.046
Dividendos							(3.116.093)	(3.116.093)		(3.116.093)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		0	0	0	0	0	0	0	(3.224)	(3.224)
Total de cambios en patrimonio		0	(2.759.811)	2.463.627	(211.664)	(507.848)	7.270.884	6.763.036	(3.307)	6.759.729
Saldo final período 31-03-2019		332.105.615	(4.473.294)	(1.051.089)	(3.052.214)	(8.576.597)	162.347.814	485.876.832	6.752	485.883.584

Las Notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Empresas Carozzi S.A., RUT 96.591.040 – 9, fue fundada en Chile como sociedad anónima cerrada, constituida según escritura pública, con fecha 2 de noviembre de 1990, encontrándose inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF) bajo el N° 733 y consecuentemente está sujeta a su fiscalización. La Compañía es subsidiaria de la sociedad anónima abierta Carozzi S.A.

Con fecha 1 de enero de 2009 Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Empresas Carozzi S.A., es una empresa dedicada a la elaboración, comercialización, distribución, importación y exportación de alimentos. La compañía se encuentra ubicada en Santiago de Chile, en la comuna de San Bernardo, con domicilio social y oficinas principales en Camino Longitudinal Sur N° 5201, km 23, Nos, San Bernardo, Región Metropolitana. Teléfono: (56) 2 23776400; Línea de atención al consumidor: 800 228 228; Correo electrónico: hablemos@carozzicorp.com; Página web: www.carozzicorp.com, en donde dispone de 130 hectáreas, que se convirtieron en un Centro Industrial de primera categoría, uno de los más grandes de Latinoamérica.

En conjunto con sus subsidiarias se han establecido cuatro segmentos de operación, definidos en base a las zonas geográficas de comercialización: División Chile, División Perú, División Internacional y otros. En total mantiene seis centros industriales, tres de ellos en Chile, dos en Perú y uno en Argentina, cuenta también con veintiocho plantas de producción, nueve de ellas en Perú, dieciséis en Chile y tres en Argentina. Además, existen otras subsidiarias y oficinas comerciales ubicadas en EE. UU., Ecuador y Paraguay.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, correspondientes al período de tres meses al 31 de marzo de 2020, han sido aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 27 de mayo de 2020.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios se presentan en pesos chilenos, expresados en miles (salvo mención expresa), debido a que ésta es la moneda funcional del principal entorno económico en la cual opera Empresas Carozzi S.A.

Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas contables establecidas en la nota N° 2.

1.1. Descripción del Negocio

1.1.1. Comentarios de la Gerencia

Los ingresos consolidados acumulados a marzo 2020 crecieron en 15,5%, generando un margen de explotación de un 35,3% sobre los ingresos de actividades ordinarias.

Los Gastos de administración y distribución se incrementaron un 12,0%, producto del aumento de la facturación y por el efecto de traducción de las subsidiarias extranjeras por el alza del tipo de cambio, no obstante, el mejor desempeño a nivel de ingresos generó un crecimiento del resultado operacional de 27,5% en el período (Ingresos de actividades ordinarias menos costo de ventas menos gastos de distribución y administración).

Respecto del período 2019, Empresas Carozzi S.A. registró un aumento en su utilidad de 1.143 millones de pesos.

1.1.2. Naturaleza del negocio

Empresas Carozzi S.A., es una empresa multimarca y multi - categoría dedicada a la elaboración, comercialización, distribución, importación y exportación de alimentos. Produce en seis centros industriales, tres de ellos en Chile, dos en Perú y uno en Argentina, cuenta también con veintiocho plantas de producción, nueve de ellas en Perú, dieciséis en Chile y tres en Argentina, cuenta, además, con otras subsidiarias y oficinas comerciales ubicadas en EE. UU., Ecuador y Paraguay.

En Chile y el extranjero, Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias son titulares de diversas marcas registradas, bajo las cuales comercializan sus productos. Su portafolio de marcas está integrado, entre otras, por Ambrosoli, Carozzi, Costa, Molitalia, Master Dog, Selecta, Master Cat, Mimaskot, Fanny, Vivo, Tres Ositos, Parma, Pancho Villa, Nik, Frugelé, Frac, Vizzio, Carezza, Rolls, Natur, Bonafide, Sensaciones, Nugatón, Donuts, Chocman, Calaf y Todinno. Participa en 19 diferentes categorías de alimentos, como harinas y premezclas, caramelos y dulces, cereales, alimentos para mascotas, jugos concentrados, salsas de tomates, arroz, pastas, postres, pulpas de frutas, jugos en polvo, chocolates, mermeladas, galletas y snacks y avena, productos étnicos, snacks salados, panetones y café entre otros.

1.1.3. Objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzarlos

En su plan estratégico trianual, Empresas Carozzi S.A. ha priorizado sus objetivos estratégicos privilegiando el crecimiento orgánico, la eficiencia en costos y el liderazgo en las propuestas asociadas al mundo del wellness. Estos objetivos se apalancan en las ventajas competitivas definidas como su capacidad de innovación, marcas líderes en las categorías en que participa y una fuerte cultura organizacional. Los planes estratégicos para conseguir estos objetivos apuntan a fortalecer los procesos críticos de éxito definidos en los ámbitos de la sostenibilidad, atracción y retención de personas, cadena de suministro, visibilidad y calidad integral, lo que nos permite finalmente realizar una medición periódica para constatar los avances que la Compañía va teniendo dentro de sus procesos de mejora continua. Cada unidad de negocio elabora planes de acción para alcanzar los objetivos estratégicos priorizados por el comité de planificación estratégica, conforme a las iniciativas y lineamientos de su gobierno corporativo.

1.1.4. Recursos, riesgos y relaciones más significativas

Empresas Carozzi S.A. ha implementado una metodología para la gestión continua de sus riesgos estratégicos que le permite identificar, evaluar y mitigar los principales riesgos que enfrentan sus negocios. Algunos de los riesgos identificados son: contaminación de productos, conflictos con comunidades, escasez o pérdida de personal en cargos críticos, vulnerabilidad de los sistemas de información, paralización y desastres naturales y catástrofes. Para cada riesgo estratégico, la Compañía identifica sus posibles causas y evalúa tanto cuantitativa como cualitativamente sus consecuencias y prepara medidas de prevención y mitigación. Esta gestión es monitoreada por un comité de riesgos en el que participan directores y los ejecutivos principales de cada negocio de la Compañía.

Por otra parte, es política de la Compañía cubrir el descalce de los flujos esperados de importaciones y exportaciones, ambas denominadas en dólares estadounidenses y euros. Esta política es implementada mediante la utilización de contratos de derivados.

Además, Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias utilizan instrumentos derivados para cubrir su exposición de balance (principalmente cuentas por cobrar de exportaciones y cuentas por pagar de importaciones). La exposición a este riesgo es cubierta mediante la utilización de contratos forward que son clasificados como contratos de coberturas de partidas existentes. El detalle se encuentra en la nota correspondiente.

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias mantienen su deuda diversificada de dos maneras, la primera respecto a tasas de interés (fijas y variables), mientras que la segunda se refiere a la moneda (pesos chilenos, unidades de fomento, dólares estadounidenses, nuevos soles peruanos y pesos argentinos).

Respecto al trigo, éste se adquiere en el mercado nacional e internacional. En el caso de Chile, actualmente más del 90% se adquiere en el mercado local y el resto se importa durante todo el año. En el caso de Perú el 100% del trigo es importado. En cuanto al arroz, la proporción de compra nacional cubre cerca del 75% del total requerido, mientras que, en la avena y maíz, toda la compra se realiza en el mercado chileno. La forma de enfrentar las fluctuaciones en los precios de compra del tomate y de las frutas que se procesan, ha sido mantener contratos con los agricultores, fijando anualmente el precio de compra, de manera de asegurar el abastecimiento. Además, Empresas Carozzi S.A ha diversificado su producción de pulpas de manera de no depender del precio de una sola fruta o vegetal.

Desde el punto de vista de sus grupos de interés, Empresas Carozzi S.A. se relaciona con ellos a través de su programa de sostenibilidad, aplicando constantemente herramientas orientadas a robustecer su cadena de valor compartido. La compañía se relaciona con cerca de 5 mil agricultores que cultivan en conjunto más de 70 mil hectáreas y con 7 mil quinientos proveedores de insumos y servicios. Dispone de centros de acopio de granos, insumos y productos terminados en gran parte de las geografías de Chile y Perú, siendo uno de los proveedores principales de alimentos de las cadenas de distribución donde se comercializan sus productos. Solo en Chile se consumen más de 6 millones de unidades diariamente de productos elaborados o distribuidos por Empresas Carozzi S.A.

Otra gestión relevante es la desarrollada con las comunidades vecinas a sus centros de producción, almacenaje y distribución y con la comunidad en general a través de la promoción de actividades deportivas y recreativas al aire libre. Su gestión solidaria se canaliza a través de múltiples actividades como las tallarinatas para apoyar instituciones y asistir a comunidades afectadas por desastres naturales. Finalmente, la preocupación por el medio ambiente se traduce en una serie de programas orientados a hacer sostenible en el tiempo las actividades económicas que desarrolla Empresas Carozzi S.A., lo cual se encuentra ampliamente documentado en nuestro reporte anual de sostenibilidad publicado en nuestra página web.

1.1.5. Resultados de las operaciones y perspectivas

La División Chile, tuvo un aumento del 14,9% en los ingresos. Por su parte, los costos de ventas aumentaron 17,1%, mientras que los gastos de distribución y administración aumentaron en un 7,5%. La división tuvo un incremento del margen de explotación de MM\$ 6.035, creciendo un 11,6% respecto del año anterior. Por su parte, el margen EBITDA sobre las ventas de la división pasó de 16,5% a un 16,7%.

La División Perú en pesos chilenos, muestra un aumento en sus ventas de un 17,0% respecto de igual período del año anterior, mientras que los costos de ventas aumentaron en un 10,1%. Así, la división tuvo un incremento del margen de explotación de MM\$ 3.236, creciendo un 34,0% con relación a marzo 2019. Por su parte, el margen EBITDA sobre las ventas de la división pasó de 3,5% a un 6,9%.

La División Internacional, tuvo un aumento en los ingresos en pesos chilenos de un 13,9%. Por su parte, los costos de ventas aumentaron 10,4%, mientras que los gastos de distribución y administración se incrementaron en un 28,5%. Con todo esto, la división tuvo un aumento del margen de explotación de MM\$ 1.861, creciendo un 26,1% respecto del año anterior. Por su parte, el margen EBITDA sobre las ventas de la división pasó de 9,9% a un 9,2%.

1.1.6. Medidas de rendimiento fundamentales e indicadores

La Liquidez de Empresas Carozzi S.A. disminuye con respecto a diciembre 2019, producto de un mayor inventario asociado a la estacionalidad de la compra de granos y otros insumos agrícolas, los cuales han sido financiados principalmente mediante deuda bancaria de corto plazo.

Por el motivo anteriormente expuesto, el leverage y la razón de endeudamiento de Empresas Carozzi S.A. aumentan frente a los niveles alcanzados en diciembre 2019.

Las ratios de Rotación y Permanencia de inventarios muestran deterioro respecto a diciembre 2019, debido a la estacionalidad del capital de trabajo asociado a los insumos agrícolas adquiridos.

En el primer trimestre del año 2020, la mayor ganancia frente a igual período 2019, generó que aumentara la utilidad por acción. El valor libro de la acción aumenta debido al aporte al patrimonio de las utilidades acumuladas no distribuidas durante el año anterior y este trimestre.

1.2. Información sobre Subsidiarias y Negocio Conjunto

a) Subsidiarias directas

Alimentos Pancho Villa S.A.

Sociedad Anónima Cerrada, RUT 96.590.910 – 9, creada el 19 de octubre de 1990. Su principal objetivo es fabricación, comercialización y exportación de productos de harina y maíz, oficinas comerciales y productivas en Volcán Lascar N° 705, Parque Industrial Lo Boza, Pudahuel, Santiago – Chile.

Bonafide S.A.I. y C.

Sociedad Anónima Industrial y Comercial (Argentina), creada en el año 1917. Su actividad está orientada al mercado del café y snacks de golosinas, elaborados y comercializados en la “Planta Buenos Aires”, emplazada en Ruta 8 Km. 17800, Villa Ballester, San Martín, Buenos Aires, Argentina. Opera con una cadena de franquicias de 272 locales, entre propios y franquiciados, de cafeterías distribuidos en Argentina, Chile y Uruguay.

Carozzi North América Inc.

Sociedad Anónima Cerrada (USA), creada en el año 1993 como “Gazzola – Carozzi” cambiando a su razón social actual el 13 de abril de 1998. Su principal objetivo es la comercialización y distribución de productos alimenticios.

Carozzi Paraguay S.A.

Sociedad Anónima (Paraguay), creada el 06 de mayo de 2010. Su principal objetivo es el comercio al por mayor de productos diversos (importador – exportador mayorista / minorista).

Comercial Carozzi S.A.

Sociedad Anónima Cerrada, RUT 99.508.210 – 1, creada el 11 de diciembre de 2002. Su principal objetivo es la realización de inversiones en Chile y el extranjero en toda clase de activos.

Comercial Costa S.A.

Sociedad Anónima Cerrada, RUT 92.381.000 – 5, es una empresa dedicada a la elaboración, comercialización, distribución, importación y exportación de alimentos.

Empresas Carozzi Ecuador S.A.

Sociedad Anónima (Ecuador), creada el 27 de mayo de 2002. Su principal objetivo es la importación, exportación, comercialización, representación, distribución de alimentos y todo tipo de materias y productos.

Molitalia S.A.

Sociedad Anónima (Perú), creada en el año 1962. Su principal objetivo es la producción y comercialización de productos alimenticios, principalmente derivados del trigo, tales como harinas, fideos, galletas, caramelos, chocolates y alimentos para mascotas. Los productos son comercializados bajo las marcas “Molitalia”, “Ambrosoli”, “Costa”, “Tres ositos”, “Nutrican”, “Mimaskot”, entre otras.

b) Subsidiaria indirecta

Industrias Molitalia S.A.

Sociedad Anónima (Perú), creada en el año 2003 en la ciudad de Pucallpa, con el objeto de comercializar los productos alimenticios en dicha zona, donde su accionista mayoritario, Molitalia S.A. posee el 99,99% de las acciones representativas de su capital social.

Corporación TDN S.A.C.

Sociedad Anónima (Perú), creada en el año 1979, dedicada a la elaboración y producción de panetones y bizcochos, donde su accionista mayoritario, Molitalia S.A. posee el 100% de las acciones representativas de su capital social.

c) Operación conjunta

Bebidas Carozzi CCU SpA.

Sociedad por acciones, RUT 76.497.609 – 6, creada el 26 de noviembre de 2015. Su principal objetivo es la comercialización y distribución de bebidas instantáneas en polvo en el territorio nacional.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

2.1 Principios contables

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 (NIC 34) incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios se han preparado bajo el principio del costo histórico, modificado por la revalorización de ciertos activos y pasivos financieros.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias.

2.2 Período contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios cubren los siguientes períodos:

- **Estados Financieros Consolidados Intermedios:** Al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019.
- **Estados Financieros Consolidados Intermedios de Resultados por Función e Integrales:** Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 2019.
- **Estados Financieros Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo:** Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 2019, utilizando el método directo.
- **Estados Financieros Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio:** Saldos y movimientos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 2019.
- El período y el ejercicio anterior es acompañado de sus respectivas Notas Explicativas.

2.3 Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios se han utilizado las políticas emanadas desde la matriz para todas las subsidiarias incluidas en la consolidación.

2.4 Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los períodos iniciados el 1 de enero de 2020:

Nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas	Publicada en:	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
<u>Normas e interpretaciones</u>		
NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables".	: Octubre de 2018	Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.
NIIF 3 "Definición de un negocio".	: Octubre de 2018	Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 "Reforma de la tasa de interés de referencia".	: Septiembre de 2019	Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

- b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas	Publicada en:	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
<u>Normas e interpretaciones</u>		
NIIF 17 "Contratos de seguros".	: Mayo de 2017	01-01-2021
Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores contables".	: Octubre de 2018	01-01-2022
Enmiendas a NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".	: Septiembre de 2014	Indeterminado

La administración de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias estiman que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la sociedad en el período de su primera aplicación.

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, además de otros factores, incluidas las expectativas de ocurrencia de sucesos futuros que se creen razonables.

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos

- i. Valorización de plusvalía (Nota 3.9 y Nota 13)
- ii. Valorización de los intangibles (marcas comerciales) (Nota 3.8 y Nota 12)

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias comprueban anualmente si la plusvalía y los activos intangibles de vida útil indefinida (marcas comerciales) han sufrido alguna pérdida de valor (deterioro), de acuerdo con sus políticas contables. Las variables claves que calcula la Administración incluyen el flujo marginal, el valor residual, la tasa de costo de capital, la obsolescencia tecnológica, los activos involucrados, entre otros.

Por lo tanto, la Administración evalúa y actualiza anualmente las estimaciones, basándose en las condiciones que afectan estas variables. Si se considera que se han deteriorado estos activos, se castigarán hasta su valor razonable estimado, o valor de recuperación futura de acuerdo con los flujos de caja descontados.

b) Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y beneficios a los empleados (Nota 3.16 y Nota 20.2)

Empresas Carozzi S.A. reconoce este pasivo a valor presente de las obligaciones por indemnizaciones de años de servicios, pactadas de acuerdo con las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones como: rotación del personal, tasa de descuento y tasa de incremento de las remuneraciones. Este valor así determinado se presenta a valor actuarial utilizando el método de "Valuación de Beneficios Acumulados o Costo Devengado del Beneficio".

c) Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, plantas y equipos (Nota 3.10 y Nota 14)

Para la depreciación de Propiedades, plantas y equipos, la entidad utiliza el método que más fielmente refleje el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incorporados al activo, los que son aplicados uniformemente a menos que se produzca un cambio en dicho patrón. Lo anterior, da como resultado que se aplique el método lineal o método de unidades de producción, considerando las vidas útiles técnicas estimadas.

Empresas Carozzi S.A. considera que los valores y vida útil asignados, así como los supuestos empleados, son razonables. Diferentes supuestos y vida útil utilizados podrían tener un impacto significativo en los montos reportados.

d) Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (Nota 3.2, Nota 6 y Nota 16.3)

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de estimación comúnmente aceptadas en el mercado financiero, que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de cada estado financiero.

Estas técnicas de estimación consisten en comparar las variables de mercado pactadas al inicio de un contrato con las variables de mercado vigentes al momento de la valorización, para luego calcular el valor actual de dichas diferencias, descontando los flujos futuros a las tasas de mercado relevantes, lo que determina el valor de mercado a la fecha de valorización.

e) Valor razonable de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor razonable.

“Valor razonable” es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. En ausencia de mercados activos, la Administración estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

f) Provisión para cuentas incobrables (Nota 3.4, Nota 8.f y Nota 8.g)

La administración evalúa la posibilidad de recaudación de cuentas comerciales por cobrar, basándose en una serie de factores. Cuando se está consciente de una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras para con Empresas Carozzi S.A., se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que se considera se recaudará. Además de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por las mismas, basándose, entre otros factores, en la historia crediticia del cliente y una evaluación general de las cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

g) Contingencias, juicios y otros (Nota 3.14 y Nota 27.2)

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias mantienen juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos eventuales que estos podrían tener sobre los estados financieros ante fallos adversos.

En los casos que, en opinión de la Administración y los asesores legales de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, estimen que los fallos podrían ser desfavorables total o parcialmente se han constituido provisiones de los montos probables a pagar.

Con relación a las contingencias de juicios tributarios, estas evaluaciones se realizan, según la interpretación de la CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas", constituyéndose las provisiones respectivas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, es posible que dichos acontecimientos puedan tener lugar en el futuro y obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados Financieros Consolidados futuros.

2.6 Bases de consolidación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias incluyen activos y pasivos al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019; resultados y flujos de efectivos al 31 de marzo de 2020 y 2019. Los saldos con empresas relacionadas, ingresos y gastos, utilidades y pérdidas no realizadas han sido eliminados y la participación de inversionistas minoritarios ha sido reconocida bajo el rubro “Participaciones no controladoras” (Nota N° 21.6). Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de las sociedades consolidadas cubren los períodos terminados en la misma fecha de los estados financieros de la matriz Empresas Carozzi S.A. y han sido preparados aplicando políticas contables homogéneas.

Las sociedades subsidiarias incluidas en la consolidación son las siguientes:

Rut	Subsidiarias	Naturaleza de la relación	Moneda funcional	Porcentaje de participación			Porcentaje de participación		
				31-03-2020			31-12-2019		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
92.381.000-5	Comercial Costa S.A.	Subsidiaria	Pesos chilenos	99,9438	0,0000	99,9438	99,9438	0,0000	99,9438
96.590.910-9	Alimentos Pancho Villa S.A.	Subsidiaria	Pesos chilenos	99,9950	0,0050	100,0000	99,9950	0,0050	100,0000
99.508.210-1	Comercial Carozzi S.A.	Subsidiaria	Pesos chilenos	99,9000	0,1000	100,0000	99,9000	0,1000	100,0000
0-E	Bonafide S.A.I. y C.	Subsidiaria	Pesos argentinos	99,9772	0,0000	99,9772	99,9772	0,0000	99,9772
0-E	Carozzi North América INC.	Subsidiaria indirecta	Dólares estadounidenses	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
0-E	Carozzi Paraguay S.A.	Subsidiaria indirecta	Guaraníes paraguayos	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
0-E	Empresas Carozzi Ecuador S.A.	Subsidiaria indirecta	Dólares estadounidenses	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
0-E	Industrias Molitalia S.A.	Subsidiaria indirecta	Nuevos soles peruanos	0,0000	99,9900	99,9900	0,0000	99,9900	99,9900
0-E	Molitalia S.A.	Subsidiaria indirecta	Nuevos soles peruanos	0,0000	99,9980	99,9980	0,0000	99,9980	99,9980
0-E	Corporación TDN S.A.C.	Subsidiaria indirecta	Nuevos soles peruanos	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000
76.497.609-6	Bebidas Carozzi CCU SpA.	Operación conjunta	Pesos chilenos	50,0000	0,0000	50,0000	50,0000	0,0000	50,0000

2.6.1 Perímetro de consolidación directo

a) 31-03-2020

31-03-2020													
Rut	Nombre subsidiaria	País incorporación	Moneda funcional	Costo Inversión	Porcentaje de participación	Activos Corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Costo de ventas y Gastos ordinarios	Resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99.508.210-1	Comercial Carozzi S.A. y subsidiarias	Chile	Pesos chilenos	45.799.308	99,9000%	89.633.410	197.389.036	171.045.374	70.131.919	45.845.153	43.569.262	(47.408.510)	(3.839.248)
O-E	Bonafide S.A.I. y C.	Argentina	Pesos argentinos	30.565.241	99,9772%	12.949.507	30.377.983	6.490.614	6.264.665	30.572.211	1.578.615	(1.786.950)	(208.335)
92.381.000-5	Comercial Costa S.A.	Chile	Pesos chilenos	4.624.761	99,9438%	8.391.334	2.139.394	150.224	5.753.142	4.627.362	0	(171.173)	(171.173)
96.590.910-9	Alimentos Pancho Villa S.A.	Chile	Pesos chilenos	1.166.233	99,9950%	12.699	1.162.186	8.594	0	1.166.291	123.518	(27.164)	96.354
76.497.609-6	Bebidas Carozzi CCU SpA.	Chile	Pesos chilenos	204.695	50,0000%	3.019.264	59.148	2.669.022	0	409.390	5.036.722	(4.850.818)	185.904
Totales				82.360.238		114.006.214	231.127.747	180.363.828	82.149.726	82.620.407	50.308.117	(54.244.615)	(3.936.498)

b) 31-12-2019

31-12-2019													
Rut	Nombre subsidiaria	País incorporación	Moneda funcional	Costo Inversión	Porcentaje de participación	Activos Corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Costo de ventas y Gastos ordinarios	Resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99.508.210-1	Comercial Carozzi S.A. y subsidiarias	Chile	Pesos chilenos	42.060.795	99,9000%	86.657.755	174.881.598	155.417.044	64.019.411	42.102.898	183.890.814	(185.380.002)	(1.489.188)
O-E	Bonafide S.A.I. y C.	Argentina	Pesos argentinos	27.047.670	99,9772%	12.554.625	26.288.760	6.215.726	5.573.821	27.053.838	7.978.843	(8.295.238)	(316.395)
92.381.000-5	Comercial Costa S.A.	Chile	Pesos chilenos	4.787.118	99,9438%	8.409.827	1.937.840	1.142	5.556.715	4.789.810	0	(71.263)	(71.263)
96.590.910-9	Alimentos Pancho Villa S.A.	Chile	Pesos chilenos	1.069.882	99,9950%	37.991	1.040.017	8.073	0	1.069.935	363.804	(97.566)	266.238
76.497.609-6	Bebidas Carozzi CCU SpA.	Chile	Pesos chilenos	204.695	50,0000%	3.219.020	37.168	2.846.798	0	409.390	14.771.032	(13.613.608)	1.157.424
Totales				75.170.160		110.879.218	204.185.383	164.488.783	75.149.947	75.425.871	207.004.493	(207.457.677)	(453.184)

2.6.2 Entidades subsidiarias

Son subsidiarias todas las entidades sobre las que Empresas Carozzi S.A. tiene capacidad de ejercer control, capacidad que se manifiesta cuando tiene poder para dirigir sus políticas financieras y sus operaciones, de acuerdo con lo definido por NIIF 10 lo que generalmente viene acompañado de una participación superior al cincuenta por ciento de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la matriz Empresas Carozzi S.A., controla a otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercibles o convertibles a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la matriz y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para efectos de consolidación, se eliminan las transacciones Inter compañías, los saldos, las ganancias y pérdidas no realizadas por transacciones entre entidades relacionadas. Las pérdidas no realizadas se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

2.6.3 Transacciones y participaciones no controladoras

Empresas Carozzi S.A. aplica la política de tratar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas de la compañía. En el caso de adquisiciones de participación no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el 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.

2.6.4 Información financiera por segmentos operativos

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias han establecido cuatro segmentos de operación, los que se definieron en base a los ingresos de las actividades de negocio provenientes de las zonas geográficas donde se comercializan sus productos. La información por segmentos es utilizada internamente para la medición de rentabilidad y asignación de inversiones de acuerdo con lo indicado en NIIF 8 "Información Financiera por Segmentos": 1) División Chile, 2) División Perú, 3) División Internacional y 4) Otros.

Los cuatro segmentos de operación señalados anteriormente son consistentes con la forma en que se gestiona Empresas Carozzi S.A. Estos segmentos de operación contemplan información financiera separada y los resultados de su operación son revisados periódicamente con los informes proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son los encargados de asignar recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento, para la toma de decisiones estratégicas de cada operación.

2.6.5 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros de cada una de las entidades de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de Empresas Carozzi S.A., subsidiarias y su operación conjunta en Chile.

La moneda funcional de las subsidiarias en Ecuador y Estados Unidos es el dólar estadounidense, en Paraguay es el guaraní, en Argentina es el peso argentino y en Perú es el nuevo sol peruano. Cada subsidiaria ha determinado su moneda funcional en consideración al ambiente económico en el cual desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan sus principales flujos de efectivo.

b) Transacciones y saldos

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

Los cambios en el valor razonable de inversiones financieras en instrumento de deuda denominados en moneda extranjera, clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de cambio resultantes de la variación en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del período y otros cambios en el importe en libros, se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como inversiones en instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva de revalorización correspondiente y son registrados a través de otros resultados integrales.

c) Entidades de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades de Empresas Carozzi S.A. (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria, exceptuando a la subsidiaria argentina Bonafide S.A.I. y C.), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre del período;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio del mes, exceptuando si provienen de una economía hiperinflacionaria donde su conversión es a tipo de cambio cierre y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera, designados como coberturas de esas inversiones, se llevan a patrimonio a través del estado de resultados integrales. Cuando se vende o se dispone de la inversión, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

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

d) Bases de conversión

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras, unidades de reajuste e índices utilizados en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, han sido convertidos a Pesos chilenos (Moneda funcional), considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre de cada uno de los períodos, como sigue:

Fecha	Dólares estadounidenses	Nuevos soles peruanos	Pesos argentinos	Guaraníes paraguayos	Euros	Unidades de fomento
31-03-2020	852,03	248,07	13,23	0,13	934,55	28.597,46
31-03-2019	678,53	204,47	15,66	0,11	761,28	27.565,76
31-12-2019	748,74	226,14	12,51	0,12	839,58	28.309,94

Índice utilizado en economías hiperinflacionarias	31-03-2020	31-12-2019
Índice de Precios al Consumo Argentina	305,60	283,44
Variación porcentual del Índice de Precios al Consumo Argentina	7,6%	44,0%

2.6.6 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias recogen los movimientos de caja y bancos realizados durante el período, determinados por el "Método Directo", definiendo las siguientes consideraciones:

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

Representa entradas y salidas de efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiéndose el efectivo de caja, bancos, inversiones en fondos mutuos de alta liquidez y mínimo riesgo de pérdida de valor, y depósitos a plazos con vencimiento menor a 90 días. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

b) Actividades de operación

Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la compañía, así como otras actividades no clasificadas como de inversión o financiamiento.

c) Actividades de inversión

Representan actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.

d) Actividades de financiamiento

Corresponden a actividades que producen cambios en el monto y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.6.7 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Empresas Carozzi S.A., en el Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera adjunto, clasifica sus saldos en función de sus vencimientos, es decir, como “corrientes” aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados Intermedios y como “no corrientes”, aquellos vencimientos superiores a dicho período.

2.6.8 Combinación de negocios entre entidades bajo control

Según NIIF 3 “Una combinación de negocios entre entidades o negocios bajo control común es una combinación de negocios en la que todas las entidades o negocios que se combinan están controlados, en última instancia, por una misma parte o partes, tanto antes como después de la combinación de negocios, y ese control no es temporal”.

Empresas Carozzi S.A. decide adoptar “el método de la adquisición” según lo indicado en NIIF 3, como política contable la cual supone los siguientes pasos:

- a) Identificación de la entidad adquirente;
- b) Valorización del coste de la combinación de negocios; y
- c) Distribución, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios entre los activos adquiridos y los pasivos contingentes asumidos.

Empresas Carozzi S.A., distribuirá en la fecha de adquisición, el costo de la combinación de negocios, a través del reconocimiento de sus valores razonables, entre los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirida que satisfagan los criterios del reconocimiento inicial.

En resultados se incorporarán los efectos de la adquirida a partir de la fecha de la adquisición, mediante la inclusión de los ingresos y gastos de esta, basados en el coste que la combinación de negocios haya supuesto para la adquirente.

El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente, como una utilidad, en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados por Función.

NOTA 3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los Estados Financieros Consolidados Intermedios adjuntos han sido los siguientes:

3.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo en entidades de crédito y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y mínimo riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

3.2 Otros activos financieros corrientes

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias clasifican sus Otros activos financieros corrientes dependiendo del propósito con el que se adquirieron. La Administración determina su clasificación a la fecha de reconocimiento inicial, de acuerdo con las siguientes categorías:

a) Otros activos financieros corrientes a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar, es decir, aquellas inversiones realizadas con el fin de obtener rendimientos a corto plazo por variaciones en los precios, por lo tanto, se clasifican en esta categoría si se adquieren principalmente con el propósito de vender en el corto plazo. Se presentan como activos corrientes y se reconocen inicialmente por su valor razonable, el cual es obtenido a partir de datos observables en el mercado, imputándose a resultados las utilidades o pérdidas, realizadas o no, resultantes de variaciones en su valor razonable en la fecha de cierre.

b) Activos de cobertura

Los activos de cobertura se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias designan determinados derivados como:

- (i) Coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable); y
- (ii) Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

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

El valor razonable de los instrumentos derivados vigentes, utilizados a efectos de cobertura, se muestra en las Notas N° 6 y 16.3. Los movimientos en la reserva de cobertura se muestran en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

(i) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el Estado de Resultados Integrales por Función, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

(ii) Cobertura de flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo, se reconocen en el patrimonio neto a través de otros resultados integrales. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados Integrales por Función dentro de “Otras ganancias (pérdidas) netas”.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se llevan al Estado de Resultados Integrales por Función en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado. La pérdida o ganancia relativa a la parte efectiva de permutas de tasa de interés que cubren préstamos que devengan intereses a tasa variable, se reconoce en el Estado de Resultados Integrales por Función dentro de “costos financieros”. La pérdida o ganancia relativa a la parte efectiva de contratos a plazo en moneda extranjera que cubren ventas de exportación se reconocen en el Estado de Resultados Integrales por Función dentro de “ventas”. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, existencias o un activo tangible), las ganancias o pérdidas anteriormente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde patrimonio y se incluyen en la valoración inicial del costo del activo o pasivo. Los importes diferidos se reconocen en última instancia dentro del costo de ventas en el caso de las existencias.

Cuando un instrumento de cobertura vence, se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el Estado de Patrimonio Neto hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el Estado de Resultados Integrales por Función. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el Estado de Patrimonio Neto se lleva inmediatamente al Estado de Resultados Integrales por Función dentro de “Otras ganancias (pérdidas) netas”.

3.3 Otros activos no financieros corrientes

Contempla principalmente desembolsos por pagos anticipados de seguros y contratos de publicidad corrientes.

Los pagos de las diversas pólizas de seguro que contrata Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias son reconocidos en gastos en proporción al período de tiempo que cubren, independiente de los respectivos plazos de pago.

Los gastos de publicidad corresponden a los contratos pagados anticipadamente y se consumen de acuerdo con la exhibición real en medios por la empresa de publicidad.

3.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se contabilizan inicialmente a su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión de pérdidas por deterioro del valor, en caso de que existan indicios objetivos de que Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias no serán capaces de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

Política de provisión de incobrabilidad:

El importe y cálculo de la estimación por pérdida por deterioro, se mide en una cantidad igual a las “Pérdidas Crediticias Esperadas” (PCE), utilizando el enfoque simplificado establecido en NIIF 9, y para la determinación si existe o no deterioro sobre la cartera se realiza un análisis de riesgo de acuerdo a la experiencia histórica de un año sobre la incobrabilidad de la misma, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para la estimación de acuerdo a las políticas de Empresas Carozzi S.A.

Los créditos y las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura (valor nominal), mientras que las pérdidas por deterioro se registran en el Estado de Resultados por Función en el período que se producen.

Para aquellas partidas que ya se encuentran declaradas como incobrables en proceso de cobranza judicial, se provisiona el 100% del saldo vencido neto de la recuperación del seguro de crédito.

Política de castigos de deudores comerciales:

Los deudores comerciales se castigan según las disposiciones legales vigentes en cada país. El plazo promedio de castigo es de 3 años.

3.5 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Los saldos con empresas relacionadas corresponden principalmente a operaciones propias y habituales al giro de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, realizadas en condiciones de equidad en cuanto a su plazo y conforme a precios de mercado, e incluye principalmente las ventas de productos terminados, facturados a 30 y 60 días. Los traspasos de fondos que no correspondan a cobro de venta de productos o servicios se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente, estableciéndose una tasa de interés variable para el saldo mensual.

Las transacciones entre Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se informan en notas.

No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

3.6 Inventarios corrientes

Los inventarios se refieren a productos terminados, productos en proceso, materias primas y materiales relacionados con el rubro alimenticio.

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina por el método costo por absorción para el caso de los productos terminados y de los productos en proceso se incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. Los movimientos de inventarios se controlan en base al precio promedio ponderado.

3.7 Inversiones en negocios conjuntos

Es donde las partes tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Su contabilización es mediante el reconocimiento de activos, pasivos y los correspondientes ingresos de actividades ordinarias y gastos (Método de la Consolidación).

3.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) Programas informáticos:

Las licencias para programas informáticos adquiridas, tienen una vida útil definida se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados que es 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 (no superan los 8 años). Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio.

b) Marcas comerciales:

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización se someten anualmente a pruebas de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Para la medición del valor recuperable de la marca, se revisa si el intangible ha sufrido una pérdida por deterioro de valor, dado que el mismo generará beneficios económicos futuros probables (flujos), realizando un test para comprobar si esos beneficios cubren el valor de los activos asociados al intangible. Para asociar los activos operacionales al test de cada UGE se consideran las siguientes asignaciones: cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos y cuentas por pagar.

3.9 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de Empresas Carozzi S.A. en los activos netos identificables de la subsidiaria en la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con adquisiciones de subsidiarias no se amortiza, pero se somete a pruebas por deterioro de valor en forma anual. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

3.10 Propiedades, plantas y equipos

Estos corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipos, instalaciones fijas y vehículos, los que se encuentran registrados a su costo menos su correspondiente depreciación y eventual pérdida de valor por deterioro, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan a su costo, neto de las pérdidas por deterioro, si las hay.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

En el caso de componentes incluidos dentro de propiedades, planta y equipos, que requieren su reemplazo en un período de tiempo distinto al del bien principal, son registrados y depreciados en forma separada de acuerdo con su vida útil específica. Los costos posteriores o de reemplazo, serán registrados también en forma separada y depreciados en el tiempo que transcurre entre su adquisición y su reemplazo.

En el caso de la depreciación, la entidad utiliza el método que más fielmente refleje el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incorporados al activo, los que son aplicados uniformemente a menos que se produzca un cambio en dicho patrón. Lo anterior, da como resultado que se aplique método lineal o método de unidades de producción, considerando las vidas útiles técnicas estimadas.

Las reparaciones periódicas y/o menores se registran con cargo a resultados en la medida en que se incurre en las mismas.

Adicionalmente al valor pagado por la adquisición de cada rubro de propiedades, planta y equipos, también incluye el siguiente concepto: Los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso y operación.

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Propiedades, plantas y equipos	Valores residuales	Rango de vidas útiles
Edificios	0%	40 - 60 años
Plantas y equipos	1%	15 - 25 años
Equipamiento de tecnologías de la información	0%	1 - 3 años
Instalaciones fijas y accesorios	0%	7 -10 años
Vehículos de motor	0%	4 años

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el ejercicio de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan de ser necesario, en cada cierre de ejercicio.

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

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

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 (gastos).

3.11 Impuestos

a) Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a las partidas por recuperar o pagar relativas al resultado tributario del ejercicio actual o anterior si correspondiese, el cual se determina usando las tasas impositivas y leyes tributarias vigentes en cada país. Este rubro se presenta neto a nivel de compañía.

b) Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias del Estado de Resultados por Función está conformado por el impuesto a la renta, determinado según el resultado tributario del año, y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con las NIIF 12.

La obligación por impuesto a la renta es reconocida en el Estado de Situación Financiera en el rubro impuestos corrientes.

c) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos, y sus importes en libros en las cuentas consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta a la 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.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda efectuar las compensaciones a las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto en aquellos casos en que Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias puedan controlar la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias y que sea probable que éstas no vayan a revertirse en un futuro previsible.

3.12 Otros pasivos financieros

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos 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 Integrales por Función durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

3.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se contabilizan inicialmente a su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Estas partidas se presentan en el Estado de Situación Financiera como pasivos corrientes por tener una vigencia inferior a doce meses.

3.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias tienen una obligación presente, ya sea de carácter legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El importe se ha estimado de forma fiable.

La obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias asumirán ciertas responsabilidades.

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.

En la Nota N° 18 “Otras provisiones a corto plazo”, se detallan los principales conceptos por los cuales se constituyen provisiones.

3.15 Otros pasivos no financieros corrientes

Dividendo mínimo

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta de Accionistas de la Compañía, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas deben distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, a excepción de cuando se deba absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Por lo anterior, la entidad presenta en su Estado de Cambios en el Patrimonio Neto los efectos de esta obligación legal neta del ajuste por los dividendos efectivamente pagados durante los correspondientes períodos y constituye oportunamente la correspondiente provisión por el dividendo mínimo.

Los dividendos provisorios y definitivos se registran como disminución del patrimonio en el momento de su aprobación.

3.16 Provisiones por beneficios a los empleados

La naturaleza de los planes de beneficios definidos está dada sobre la base de acuerdos contractuales entre sus trabajadores en forma individual y/o colectiva, lo que permite establecer variables demográficas y financieras utilizadas en el método de valuación actuarial.

Plan de beneficios definidos, provisión de indemnización por años de servicio

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias mantienen acuerdos bilaterales establecidos con sus empleados a través de contratos individuales y a su vez con convenios colectivos entre sus diferentes sindicatos, abarcando los grupos de ejecutivos y trabajadores, los cuales establecen entre sus cláusulas el pago de indemnizaciones tras el término de su ejercicio de empleo. El pago de estos beneficios tiene como base la legislación vigente, definida en el Código del Trabajo, no obstante, en algunos casos se han establecido pagos de indemnización a todo evento, en los montos y condiciones establecidos en los diferentes convenios y contratos individuales, siendo factores relevantes antigüedad laboral, remuneración, entre otros.

Para el caso de indemnización, Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias registran la provisión de años de servicio valuada por el método de la unidad del crédito proyectado o método de beneficios acumulados, para los empleados que tengan pactado este beneficio.

Las pérdidas o ganancias actuariales se registran a Patrimonio a través de Otros Resultados Integrales por Función.

3.17 Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. No hay acciones preferentes.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el Estado de Patrimonio Neto como una deducción neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias adquieren acciones de la Compañía (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier costo incremental directamente atribuible (neto de impuesto a las ganancias) se deduce del patrimonio atribuible a los accionistas de la Compañía hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación.

Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier costo incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Compañía.

3.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias. Éstos se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, descuentos y rappel, después de eliminadas las ventas Inter compañías.

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias reconocen los ingresos de actividades ordinarias cuando el importe de estos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta de acuerdo con el principio básico mediante la aplicación de los 5 pasos de evaluación de sus contratos indicados en la NIIF 15.

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias han establecido cuatro segmentos de operación, los que se definieron en base a los ingresos de las actividades de negocio provenientes de las zonas geográficas donde se comercializan los productos. (Ver Nota N° 25 “Información Financiera por Segmentos”).

- **Ventas Nacionales**

Su reconocimiento se efectúa cuando se satisface la obligación de desempeño, es decir una vez que el producto es recepcionado y aceptado por el cliente. Nuestros productos son distribuidos a través de cadenas de supermercados, comercios mayoristas, minoristas y distribuidores, donde ninguno de los anteriores actúa como agente comercial de nuestra Compañía.

- **Ventas de Exportación**

Su reconocimiento se efectúa cuando se materializa la transferencia de todos los riesgos y beneficios de estos, satisfaciéndose así la obligación de desempeño, dependiendo de los Incoterms previamente acordados con nuestros clientes.

3.19 Acuerdos comerciales

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias celebran acuerdos comerciales con sus principales clientes (Cadenas de supermercados, comercios mayoristas, minoristas y distribuidores) los cuales se clasifican de la siguiente forma:

- a) Apoyo a punto de venta, corresponden a actividades promocionales que tienen como objeto incentivar a nuestros consumidores;
- b) Cumplimiento de meta, corresponde a un incentivo por el logro de metas pactadas con nuestros clientes;
- c) Merma cero, corresponde a un porcentaje pactado por no devolución de mercaderías;
- d) Despacho centralizado, corresponde a un porcentaje de descuento por despacho de mercaderías a un centro único de distribución;
- e) Promociones eventuales.

Los ingresos de actividades ordinarias se presentan netos de los acuerdos comerciales de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, los que se contabilizan sobre base devengada.

3.20 Costo de venta de productos

Los costos de venta incluyen el costo de producción de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen, entre sus principales, los costos de materias primas, costo sobre estándar, costo de transferencia, costo de la mano de obra del personal de producción, la depreciación de los activos relacionados a la producción, costos operativos y de mantenimiento de plantas y equipos.

3.21 Ingresos financieros

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias reducen el importe en libros a su importe recuperable descontando los flujos futuros de efectivo estimados a la tasa de interés efectiva original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva.

3.22 Arrendamientos

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias, evalúan sus contratos de arriendo de acuerdo con lo indicado en NIIF 16 “Arrendamientos”. En caso de que corresponda, el contrato se registra mediante el reconocimiento de un activo por el derecho de uso de los bienes y un pasivo equivalente al valor presente de los pagos asociados a dicho contrato.

A su vez se reconocerá mensualmente en resultados, los efectos de la amortización del derecho de uso, registrado dentro de Propiedades, plantas y equipos, junto con la correspondiente cuota del gasto financiero asociada a la actualización del pasivo por arrendamiento.

Si existiesen modificaciones al contrato, tales como valor del arriendo, plazos, tasas de interés, índices de reajustabilidad, entre otros. El arrendatario reconocerá el monto de esta nueva medición del pasivo por arrendamiento junto con un ajuste al activo por derecho de uso.

3.23 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, las marcas, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de las pérdidas.

NOTA 4. RECLASIFICACIONES Y CAMBIOS CONTABLES

4.1 Reclasificaciones

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias han efectuado reclasificaciones en los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2019 en comparación a lo publicado.

Reclasificaciones	Presentación publicada	Presentación reclasificada	Efecto
	M\$		
Estado Consolidado de Resultados por función			
Ingresos de actividades ordinarias	192.897.030	195.265.215	(2.368.185)
Costos de distribución	(16.044.501)	(16.707.842)	663.341
Gastos de administración	(32.131.323)	(33.836.167)	1.704.844
Estado Consolidado de Flujos de efectivo, método directo			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	245.545.798	243.958.058	1.587.740
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(231.005.048)	(229.946.723)	(1.058.325)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(28.645.538)	(28.263.669)	(381.869)
Otros pagos por actividades de operación	(4.574.221)	(4.584.669)	10.448
Otras entradas (salidas) de efectivo	71.209	71.226	(17)
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos	103.348	103.746	(398)
Compras de propiedades, plantas y equipos	(8.979.128)	(8.803.181)	(175.947)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	80.177.157	80.682.500	(505.343)
Pagos de préstamos	(54.227.874)	(54.631.492)	403.618
Intereses pagados	(2.689.770)	(2.663.491)	(26.279)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	(146.372)	146.372
Efecto final total			0

4.2 Cambios contables

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2020 no presentan otros cambios significativos en las políticas contables.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El Efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos por Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones financieras con vencimientos menores a 90 días y mínimo riesgo de pérdida de valor.

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	42.420.658	17.026.142
Efectivo en caja	305.479	753.725
SalDOS en bancos	9.778.306	9.523.534
Inversiones a corto plazo	32.336.873	6.748.883

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, clasificado por monedas de origen es la siguiente:

SalDOS por moneda	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	42.420.658	17.026.142
Pesos chilenos	34.596.870	7.340.105
Pesos argentinos	37.145	112.358
Nuevos soles peruanos	3.567.893	5.338.578
Dólares estadounidenses	4.213.668	4.228.240
Euros	5.082	6.861

Inversiones a corto plazo

La composición de las inversiones a corto a plazo es la siguiente:

a) 31-03-2020

El detalle de las inversiones a corto plazo con vencimiento menor a 30 días es el siguiente:

Colocación	Entidad	Moneda	Tasa Anual	Vencimiento	31-03-2020 M\$
23-03-2020	Banco Scotiabank	Pesos chilenos	2,40%	07-05-2020	8.600.000
27-03-2020	Banco Santander	Pesos chilenos	1,80%	07-04-2020	7.000.000
30-03-2020	BancoEstado	Pesos chilenos	1,92%	03-04-2020	7.000.000
31-03-2020	Banco Scotiabank	Pesos chilenos	1,80%	06-04-2020	3.730.000
31-03-2020	Banco Itaú	Pesos chilenos	1,80%	01-04-2020	3.152.000
31-03-2020	Banco Crédito e Inversiones Miami	Dólares estadounidenses	0,70%	01-04-2020	1.263.560
31-03-2020	Banco de Crédito del Perú	Nuevos soles peruanos	2,04%	01-04-2020	1.190.736
31-03-2020	Banco Pichincha	Dólares estadounidenses	0,75%	01-04-2020	264.138
31-03-2020	Banco de Crédito del Perú	Nuevos soles peruanos	2,04%	02-04-2020	136.439
Totales					32.336.873

b) 31-12-2019

El detalle de las inversiones a corto plazo con vencimiento menor a 30 días es el siguiente:

Colocación	Entidad	Moneda	Tasa Anual	Vencimiento	31-12-2019 M\$
30-12-2019	Banco de Crédito del Perú	Nuevos soles peruanos	2,40%	02-01-2020	1.696.050
30-12-2019	BanChile Corredores de Bolsa	Pesos chilenos	1,92%	02-01-2020	1.400.000
30-12-2019	Banco Santander	Pesos chilenos	1,92%	02-01-2020	1.350.000
30-12-2019	Banco Crédito e Inversiones Miami	Dólares estadounidenses	0,70%	02-01-2020	640.173
26-12-2019	BanEstado Corredores de Bolsa	Pesos chilenos	2,04%	03-01-2020	500.167
30-12-2019	Banco de Crédito del Perú	Nuevos soles peruanos	2,16%	02-01-2020	384.438
30-12-2019	BanChile Corredores de Bolsa	Pesos chilenos	1,32%	02-01-2020	300.000
30-12-2019	Banco Pichincha	Dólares estadounidenses	0,75%	02-01-2020	251.915
30-12-2019	Banco de Crédito del Perú	Nuevos soles peruanos	2,28%	02-01-2020	226.140
Totales					6.748.883

NOTA 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los activos de cobertura clasificados bajo el rubro de otros activos financieros corrientes es el siguiente:

a) 31-03-2020

Tipo de derivado	Valor justo	Realizado	No realizado
	Monto M\$	Monto M\$	Monto M\$
SWAP 1	11.570.690	11.623.065	(52.375)
FORWARD 1	392.537	392.537	0
FORWARD 2	263.100	0	263.100
FORWARD 3	325.014	0	325.014
Derechos por contratos derivados	12.551.341	12.015.602	535.739

b) 31-12-2019

Tipo de derivado	Valor justo	Realizado	No realizado
	Monto M\$	Monto M\$	Monto M\$
SWAP 1	10.134.052	9.662.766	471.286
FORWARD 1	132.405	132.405	0
FORWARD 2	67.837	0	67.837
Derechos por contratos derivados	10.334.294	9.795.171	539.123

SWAP 1 : Cubre los flujos de pagos en UF comprometidos, derivados de un Bono en UF. Mediante este swap, Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias se comprometen a pagar un monto en pesos chilenos a cambio de un compromiso de pago de UF por parte del banco.

FORWARD 1 : Cubre saldo de partidas específicas en moneda extranjera en el Estado de situación financiera.

FORWARD 2 : Cubre transacciones esperadas referentes a ventas futuras en dólares.

FORWARD 3 : Cubre transacciones referentes a compras futuras de moneda extranjera.

NOTA 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros corrientes es el siguiente:

Otros activos no financieros corrientes	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Otros activos no financieros corrientes	2.746.931	3.614.614
Seguros anticipados	1.811.801	2.771.989
Patentes comerciales	165.470	0
Otros	769.660	842.625

NOTA 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	188.414.452	176.010.746
Deudores comerciales	163.881.567	151.845.494
Deudores por ventas	181.730.206	162.969.016
Acuerdos comerciales	(17.848.639)	(11.123.522)
Otras cuentas por cobrar	26.461.013	26.092.313
Documentos por cobrar	10.761.097	11.903.912
Deudores varios	15.699.916	14.188.401
Provisión deudores incobrables	(1.928.128)	(1.927.061)
Provisión deudores incobrables	(1.928.128)	(1.927.061)

b) La apertura por moneda de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

Rubro moneda	31-03-2020			31-12-2019		
	Saldos vencidos y por vencer a 3 meses	Saldos por vencer a más de 3 meses	Totales	Saldos vencidos y por vencer a 3 meses	Saldos por vencer a más de 3 meses	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total Rubro / Moneda	185.971.230	2.443.222	188.414.452	175.658.556	352.190	176.010.746
Deudores por ventas	179.286.984	2.443.222	181.730.206	162.616.826	352.190	162.969.016
Pesos chilenos	114.615.567	0	114.615.567	92.007.433	0	92.007.433
Pesos argentinos	6.226.504	0	6.226.504	5.314.485	0	5.314.485
Dólares estadounidenses	24.391.731	2.164.177	26.555.908	26.785.229	142.277	26.927.506
Nuevos soles peruanos	32.108.633	0	32.108.633	35.529.151	0	35.529.151
Euros	1.944.549	279.045	2.223.594	2.980.528	209.913	3.190.441
Acuerdos comerciales	(17.848.639)	0	(17.848.639)	(11.123.522)	0	(11.123.522)
Pesos chilenos	(14.419.192)	0	(14.419.192)	(8.209.988)	0	(8.209.988)
Pesos argentinos	(1.692.564)	0	(1.692.564)	(1.147.882)	0	(1.147.882)
Nuevos soles peruanos	(1.736.883)	0	(1.736.883)	(1.765.652)	0	(1.765.652)
Documentos por cobrar	10.761.097	0	10.761.097	11.903.912	0	11.903.912
Pesos chilenos	7.504.495	0	7.504.495	6.167.191	0	6.167.191
Pesos argentinos	1.015.178	0	1.015.178	1.682.465	0	1.682.465
Dólares estadounidenses	338.588	0	338.588	447.018	0	447.018
Nuevos soles peruanos	1.902.836	0	1.902.836	3.607.238	0	3.607.238
Deudores varios	15.699.916	0	15.699.916	14.188.401	0	14.188.401
Pesos chilenos	10.761.855	0	10.761.855	11.130.418	0	11.130.418
Pesos argentinos	419.663	0	419.663	146.012	0	146.012
Dólares estadounidenses	206.442	0	206.442	237.478	0	237.478
Nuevos soles peruanos	4.311.956	0	4.311.956	2.674.493	0	2.674.493
Provisión deudores incobrables	(1.928.128)	0	(1.928.128)	(1.927.061)	0	(1.927.061)
Pesos chilenos	(179.332)	0	(179.332)	(81.111)	0	(81.111)
Pesos argentinos	(210.488)	0	(210.488)	(149.202)	0	(149.202)
Dólares estadounidenses	(847.175)	0	(847.175)	(846.073)	0	(846.073)
Nuevos soles peruanos	(691.133)	0	(691.133)	(850.675)	0	(850.675)

c) Estratificación de la cartera neta

La estratificación de la cartera neta según morosidad al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

31-03-2020	Cartera al día	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes
		1 - 30 días	31- 60 días	61 - 90 días	91 - 120 días	121 - 150 días	151 - 180 días	181 - 210 días	211 - 250 días	> 250 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	148.372.552	22.483.015	4.153.748	3.062.800	1.649.837	780.172	322.314	300.439	208.462	396.867	181.730.206
Acuerdos comerciales	(17.848.639)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(17.848.639)
Documentos por cobrar	8.293.342	745.199	181.734	14.629	137.269	32.681	40.571	29.548	50.187	1.235.937	10.761.097
Deudores varios	15.699.916	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.699.916
Provisión incobrables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(32.993)	(38.257)	(26.834)	(56.629)	(125.426)	(38.526)	(93.894)	(42.974)	(63.576)	(1.409.019)	(1.928.128)
Totales	154.484.178	23.189.957	4.308.648	3.020.800	1.661.680	774.327	268.991	287.013	195.073	223.785	188.414.452

31-12-2019	Cartera al día	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Morosidad	Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes
		1 - 30 días	31- 60 días	61 - 90 días	91 - 120 días	121 - 150 días	151 - 180 días	181 - 210 días	211 - 250 días	> 250 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	124.611.325	32.390.971	3.057.866	851.753	679.182	451.700	196.475	89.004	261.185	379.555	162.969.016
Acuerdos comerciales	(11.123.522)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(11.123.522)
Documentos por cobrar	9.676.628	529.302	14.896	114.149	144.560	86.816	53.436	20.894	22.786	1.240.445	11.903.912
Deudores varios	14.188.401	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.188.401
Provisión incobrables de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(75.061)	(29.719)	(451)	(56.629)	(125.426)	(116.076)	(90.075)	(37.980)	(56.417)	(1.339.227)	(1.927.061)
Totales	137.277.771	32.890.554	3.072.311	909.273	698.316	422.440	159.836	71.918	227.554	280.773	176.010.746

d) Resumen de estratificación de la cartera neta

El resumen de estratificación de cartera neta al 31 de marzo de 2020 es el siguiente (1):

Tramos de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Provisión deterioro M\$	Total cartera no repactada neta M\$	Tramos de morosidad	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	Provisión deterioro M\$	Total cartera repactada neta M\$
Al día	7.619	154.517.171	(32.993)	154.484.178	Al día	0	0	0	0
01-30 días	4.514	23.228.214	(38.257)	23.189.957	01-30 días	0	0	0	0
31-60 días	778	4.335.482	(26.834)	4.308.648	31-60 días	0	0	0	0
61-90 días	553	3.077.429	(56.629)	3.020.800	61-90 días	0	0	0	0
91-120 días	471	1.787.106	(125.426)	1.661.680	91-120 días	0	0	0	0
121-150 días	195	812.853	(38.526)	774.327	121-150 días	0	0	0	0
151-180 días	143	362.885	(93.894)	268.991	151-180 días	0	0	0	0
181-210 días	24	329.987	(42.974)	287.013	181-210 días	0	0	0	0
211-250 días	145	258.649	(63.576)	195.073	211-250 días	0	0	0	0
> 250 días	97	1.632.804	(1.409.019)	223.785	> 250 días	0	0	0	0
Totales		190.342.580	(1.928.128)	188.414.452	Totales	0	0	0	0

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias cuentan con un total de 12.382 clientes al 31 de marzo de 2020, que pueden tener saldos en los distintos tramos de la estratificación.

(1) Véase Nota de N° 29.2 “Riesgo de crédito”.

El resumen de estratificación de cartera neta al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente (1):

Tramos de morosidad	N° clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta M\$	Provisión deterioro M\$	Total cartera no repactada neta M\$	Tramos de morosidad	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta M\$	Provisión deterioro M\$	Total cartera repactada neta M\$
Al día	7.026	137.352.832	(75.061)	137.277.771	Al día	0	0	0	0
01-30 días	4.184	32.920.273	(29.719)	32.890.554	01-30 días	0	0	0	0
31-60 días	1.002	3.072.762	(451)	3.072.311	31-60 días	0	0	0	0
61-90 días	437	965.902	(56.629)	909.273	61-90 días	0	0	0	0
91-120 días	203	823.742	(125.426)	698.316	91-120 días	0	0	0	0
121-150 días	176	538.516	(116.076)	422.440	121-150 días	0	0	0	0
151-180 días	104	249.911	(90.075)	159.836	151-180 días	0	0	0	0
181-210 días	121	109.898	(37.980)	71.918	181-210 días	0	0	0	0
211-250 días	114	283.971	(56.417)	227.554	211-250 días	0	0	0	0
> 250 días	674	1.620.000	(1.339.227)	280.773	> 250 días	0	0	0	0
Totales		177.937.807	(1.927.061)	176.010.746	Totales	0	0	0	0

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias cuentan con un total de 11.183 clientes al 31 de diciembre de 2019, que pueden tener saldos en los distintos tramos de la estratificación.

(1) Véase Nota de N° 29.2 “Riesgo de crédito”.

e) Cartera protestada y/o en cobranza judicial

La cartera protestada y/o en cobranza judicial al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Cartera protestada y/o cobranza judicial	31-03-2020		31-12-2019	
	N° clientes	M\$	N° clientes	M\$
Cartera protestada y/o en cobranza judicial	134	1.551.345	108	1.677.385
Totales	134	1.551.345	108	1.677.385

f) El detalle del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Deudores comerciales y cuentas por cobrar deterioradas	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Deudores comerciales	376.783	249.676
Cuentas por cobrar protestadas	7.694	23.068
Cuentas en cobranza judicial	1.543.651	1.654.317
Totales	1.928.128	1.927.061

Los saldos provisionados de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden al modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE).

g) Los movimientos de la provisión de incobrables para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Movimientos deudores incobrables	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.927.061	3.253.307
Incrementos (decrementos)	(976)	(1.092.220)
Castigo de cuentas por cobrar (incobrables)	(177.285)	(294.424)
Efecto de conversión a moneda de presentación	179.328	60.398
Totales	1.928.128	1.927.061

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Rut	Nombre de la individual	Corrientes		Naturaleza de la relación
		31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$	
76.143.636-8	Carozzi S.A.	53.148	133.814	Matriz
76.458.329-9	Cantabria SpA.	830.311	647.933	Indirecta
90.269.000-K	Inversiones Agrícolas y Comerciales S.A.	124.974	4.730	Indirecta
92.423.000-2	Caso y Compañía S.A.C.	14.046.762	9.836.165	Accionista de la Matriz
96.572.070-7	Hacienda Chorombo S.A.	65.367	17.096	Indirecta
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	2.792.739	2.214.883	Negocio conjunto
Totales		17.913.301	12.854.621	

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Rut	Nombre de la individual	Corrientes		Naturaleza de la relación
		31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$	
76.175.123-9	Las Gaitas S.A.	176.397	64.406	Indirecta
78.353.030-9	Agencia de Aduanas Carlo Rossi Soffia y Cía. Ltda.	31.378	36.195	Director común
87.666.100-4	Transportes Interandinos S.A.	1.867.885	1.675.904	Indirecta
96.626.560-4	Agrovivo S.A.	240.825	305.603	Accionista de la Matriz
Totales		2.316.485	2.082.108	

Los saldos con las empresas relacionadas corresponden a transacciones propias del giro de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, las que son realizadas de acuerdo con las normas legales y en condiciones de mercado en término de plazos y precios.

Los traspasos de fondos de corto y largo plazo entre empresas relacionadas, que no corresponden a cobro o pago de venta de productos o servicios, se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente financiera, estableciéndose para el saldo mensual una tasa de interés variable, de acuerdo con las condiciones de mercado.

No existen provisiones de incobrables ni garantías otorgadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, han adoptado la norma de informar todas las transacciones con entidades relacionadas que superen UF 1.000 anuales en alguno de los dos períodos.

c) Transacciones con entidades relacionadas:

Rut	Sociedad	País origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	01-01-2020	Efecto en	01-01-2019	Efecto en
					31-03-2020	resultado	31-03-2019	resultado
					M\$	M\$	M\$	M\$
76.143.636-8	Carozzi S.A.	Chile	Matriz	Financiamiento e intereses	80.666	(27)	111.090	(2.152)
76.175.123-9	Las Gaitas S.A.	Chile	Indirecta	Compra productos terminados	355.037	0	149.869	0
76.458.329-9	Cantabria SpA	Chile	Indirecta	Venta de productos terminados	408.631	129.301	234.305	77.359
76.855.532-K	Tivola Capital Servicios Financieros SPA	Chile	Indirecta	Pago documentos factorizados por terceros	0	0	1.702.744	0
77.551.550-3	Emporio La Rosa S.A.	Chile	Indirecta	Venta de materia primas	0	0	23.656	3.785
78.353.030-9	Agencia de Aduanas Carlo Rossi Soffia y Cía. Ltda.	Chile	Director Común	Servicios recibidos	94.838	0	93.440	0
87.666.100-4	Transportes Interandinos S.A.	Chile	Indirecta	Servicios de fletes	4.129.748	(4.129.748)	3.746.496	(3.746.496)
92.423.000-2	Caso y Compañía S.A.C.	Chile	Accionista de la Matriz	Venta de productos terminados	13.496.334	5.360.646	11.233.752	4.630.862
92.423.000-2	Caso y Compañía S.A.C.	Chile	Accionista de la Matriz	Recuperacion de gastos	28.342	28.342	33.767	33.767
92.423.000-2	Caso y Compañía S.A.C.	Chile	Accionista de la Matriz	Comisión por distribución	35.550	(35.550)	22.880	(22.880)
96.572.070-7	Hacienda Chorombo S.A.	Chile	Indirecta	Arriendos	10.800	(10.800)	10.800	(10.800)
96.626.560-4	Agrovivo S.A.	Chile	Accionista de la Matriz	Compra de materia primas	1.395.173	0	1.727.202	0
99.501.760-1	Embotelladora Chilenas Unidas S.A.	Chile	Negocio conjunto	Venta de productos terminados	6.360.209	1.230.643	5.412.246	1.343.040

NOTA 10. INVENTARIOS CORRIENTES

El detalle de los inventarios, cuyos movimientos quedan reflejados en el costo de ventas (Véase Nota N° 22.2), es el siguiente:

Inventarios netos	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Inventarios	187.375.521	147.584.500
Materias primas	92.600.886	68.789.315
Mercaderías	4.335.945	3.485.680
Productos en proceso	10.643.178	8.830.524
Productos terminados	78.947.866	65.741.714
Otros materiales generales	847.646	737.267

Inventarios brutos	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Inventarios brutos	190.482.549	150.424.368
Materias primas	94.124.787	70.097.081
Mercaderías	4.359.539	3.514.519
Productos en proceso	10.786.523	8.900.716
Productos terminados	80.192.013	67.022.390
Otros materiales generales	1.019.687	889.662

Provisión obsolescencia	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión obsolescencia	(3.107.028)	(2.839.868)
Provisión materias primas	(1.523.901)	(1.307.766)
Provisión mercaderías	(23.594)	(28.839)
Provisión Productos en Proceso	(143.345)	(70.192)
Provisión productos terminados	(1.244.147)	(1.280.676)
Provisión otros materiales generales	(172.041)	(152.395)

Al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, se han realizado ajustes a las provisiones y castigos por obsolescencia sobre la base de criterios de rotación y vencimiento de inventarios, cuyos efectos están reconocidos íntegramente en Gastos de administración y ventas.

Adicionalmente, Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias no mantienen existencias entregadas en prenda como garantía al cierre de cada período.

El movimiento por deterioro de existencias del período al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Deterioro existencias	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Deterioro existencias, total	(3.107.028)	(2.839.868)
Saldo inicial	(2.839.868)	(2.415.402)
Estimación provisión obsolescencia	(665.324)	(2.020.143)
Castigos	477.331	1.576.653
Efecto de conversión	(79.167)	19.024

NOTA 11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

- a) La composición de los activos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes	5.321.675	4.177.273
Pagos provisionales mensuales netos	5.321.675	4.177.273

- b) La composición de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Pasivos por impuestos corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos corrientes	6.842.218	1.214.487
Provisión de impuesto a la renta primera categoría	6.842.218	1.214.487

Los impuestos corrientes se presentan netos a nivel de la Matriz y cada subsidiaria.

NOTA 12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

La composición de este rubro es el siguiente:

Activos Intangibles distintos de la plusvalía, neto	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos intangibles, neto	169.812.678	164.876.643
Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	168.217.853	163.157.572
Programas informáticos, neto	1.594.825	1.719.071

Activos Intangibles distintos de la plusvalía, bruto	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos intangibles, bruto	178.548.470	173.407.280
Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto	168.217.853	163.157.572
Programas informáticos, bruto	10.330.617	10.249.708

Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles distintos de la plusvalía	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles, total	(8.735.792)	(8.530.637)
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	(8.735.792)	(8.530.637)

Los movimientos de los activos intangibles son los siguientes:

a) 31-03-2020

Movimientos en activos intangibles		Programas informáticos, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Total, neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	01-01-2020	1.719.071	163.157.572	164.876.643
Cambios				
Amortización		(124.246)	0	(124.246)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	5.060.281	5.060.281
Cambios, totales		(124.246)	5.060.281	4.936.035
Saldo final al	31-03-2020	1.594.825	168.217.853	169.812.678

b) 31-12-2019

Movimientos en activos intangibles		Programas informáticos, neto	Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto	Total, neto
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al	01-01-2019	1.882.120	159.032.783	160.914.903
Cambios				
Adiciones		389.281	0	389.281
Amortización		(552.330)	0	(552.330)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera		0	4.124.789	4.124.789
Cambios, totales		(163.049)	4.124.789	3.961.740
Saldo final al	31-12-2019	1.719.071	163.157.572	164.876.643

Para aquellas licencias con períodos de vigencia definidos a través de contratos, su plazo de amortización corresponde al plazo de estos y aquellas licencias informáticas adquiridas sin plazo de vigencia, su amortización es en base a vidas útiles estimadas, en un plazo máximo de 8 años.

La amortización de activos intangibles distintos de la plusvalía se registra en el rubro Gasto de administración del Estado de resultados por función.

El siguiente es el detalle de los activos intangibles:

Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto		31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto		169.812.678	164.876.643
Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto		168.217.853	163.157.572
Ambrosoli	Chile	41.217.868	41.217.868
Master Dog y Master Cat	Chile	40.528.815	40.528.815
Mimaskot y Nutrican	Perú	20.767.386	18.931.498
Bonafide	Argentina	13.589.293	11.940.594
Selecta	Chile	11.861.090	11.861.090
Natur y Calaf	Chile	10.931.000	10.931.000
Pancho Villa	Chile	9.628.382	9.628.382
Fanny	Perú	5.895.213	5.374.378
Tres Ositos	Perú	5.282.894	4.815.873
Ambrosoli	Perú	2.712.518	2.472.725
Parma	Chile	2.074.471	2.074.471
Todinno	Perú	1.659.613	1.512.899
Nugatón y Bocado	Argentina	560.795	492.821
Molitalia	Perú	792.270	722.231
Toffo y Fruna	Perú	483.812	441.042
Picolines & Mellows & Cocorokos	Perú	232.433	211.885
Programas informáticos, neto		1.594.825	1.719.071
Programas informáticos, neto		1.594.825	1.719.071

De acuerdo con lo expuesto en el recuadro anterior, en Chile y el extranjero, Empresas Carozzi S.A y subsidiarias son titulares de diversas marcas principales, mediante las cuales se comercializan distintos productos asociados a ellas.

Los activos intangibles, marcas y licencias comerciales, son sometidos a pruebas de deterioro cada vez que hay indicios de una potencial pérdida de valor o al menos, al cierre de cada ejercicio anual. Estos activos son considerados con vida útil indefinida y no han sido sujetas a amortización.

Medición del valor recuperable de la marca

Para revisar si el intangible ha sufrido una pérdida por deterioro de valor, dado que el mismo generará beneficios económicos futuros probables (flujos), se realiza un test para comprobar si esos beneficios cubren el valor de los activos asociados al intangible.

Para asociar los activos operacionales al test de cada UGE (Unidad Generadora de Efectivo), se consideran las siguientes asignaciones:

- Cuentas por cobrar
- Inventarios
- Activos fijos
- Cuentas por pagar

Principales supuestos utilizados en el test anual

Tasa de descuento

La tasa de descuento se estimó considerando el nivel de riesgo de cada UGE (Unidad generadora de efectivo) en el país donde opera. Las tasas de descuento utilizadas van desde un 7,2% al 10,4%, en sus correspondientes monedas.

Otros supuestos

Para analizar las proyecciones financieras y determinar el valor de los flujos futuros se realiza un modelo considerando las principales variables que afectan los flujos históricos y las proyecciones de la Administración de cada una de las UGE. Así, se modelan flujos a cinco años para cada UGE que derivan más allá del quinto año en tasas de crecimiento de los flujos a perpetuidad, cuyo porcentaje es determinado dependiendo de las expectativas comerciales y económicas que cada UGE pueda presentar.

NOTA 13. PLUSVALIA

El saldo de la plusvalía al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 el siguiente:

Movimientos en Plusvalía, neto		31-03-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Saldo inicial al	01-01-2020	0	0
Cambios			
	Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, plusvalía	23.070.966	21.056.441
Saldo final al	31-03-2020	23.070.966	21.056.441

Con fecha 31 de mayo de 2019, se efectuó la adquisición de la sociedad peruana Corporación TDN S.A.C., mediante la compra del 100% de las acciones de dicha compañía.

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad se encuentra en proceso de evaluación de los valores razonables de la adquisición señalada anteriormente, según el plazo establecido en la NIIF 3.

Nota: Véase Nota N° 1.2.b "Información sobre subsidiarias indirectas".

NOTA 14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada por clase es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos, por clases	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Clases de propiedades, plantas y equipos, neto		
Propiedades, plantas y equipos, neto	586.055.986	564.900.381
Construcción en curso, neto	36.004.239	31.638.321
Terrenos, neto	88.597.509	82.877.969
Edificios, neto	205.353.214	197.566.038
Plantas y equipos, neto	212.612.036	210.021.536
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	214.958	209.051
Instalaciones fijas y accesorios, neto	20.672.774	20.392.247
Vehículos de motor, neto	1.128.831	1.150.338
Activos por derecho de uso, neto (1)	21.472.425	21.044.881
Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto		
Propiedades, plantas y equipos, bruto	947.677.360	909.076.945
Construcción en curso, bruto	36.004.239	31.638.321
Terrenos, bruto	88.597.509	82.877.969
Edificios, bruto	269.801.736	259.053.186
Plantas y equipos, bruto	477.470.001	463.167.457
Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	1.036.022	944.286
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	45.795.887	43.067.460
Vehículos de motor, bruto	2.547.276	2.506.679
Activos por derecho de uso, bruto	26.424.690	25.821.587
Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos		
Depreciación acumulada y deterioro de valor, propiedades, plantas y equipos, total	(361.621.374)	(344.176.564)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	(64.448.522)	(61.487.148)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, plantas y equipos	(264.857.965)	(253.145.921)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, equipamiento de tecnologías de la información	(821.064)	(735.235)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, instalaciones fijas y accesorios	(25.123.113)	(22.675.213)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	(1.418.445)	(1.356.341)
Depreciación acumulada y deterioro de valor, Activos por derecho de uso, bruto	(4.952.265)	(4.776.706)

(1) Véase Nota N° 14.4 "Activos por derecho de uso".

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los movimientos del período al 31 de marzo de 2020 de las partidas que integran el rubro Propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

Reconciliación de cambios en Propiedades, plantas y equipos, por clases									
	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Plantas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Activos por derecho de uso (3)	Propiedades, plantas y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2020	31.638.321	82.877.969	197.566.038	210.021.536	209.051	20.392.247	1.150.338	21.044.881	564.900.381
Adiciones (1)	12.251.344	0	0	0	0	11.986	52.542	0	12.315.872
Desapropiaciones	0	0	0	(2.336)	0	0	(52.392)	0	(54.728)
Gasto por depreciación			(1.672.199)	(4.542.979)	(13.957)	(426.240)	(55.061)	(175.559)	(6.885.995)
Ajuste aplicación NIC 29, Economía hiperinflacionaria	77.568	423.493	352.977	203.842	0	21.680	2.818	0	1.082.378
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	1.520.365	5.296.047	3.578.963	3.521.197	19.864	127.953	30.586	603.103	14.698.078
Otros incrementos (decrementos)	(9.483.359)	0	5.527.435	3.410.776	0	545.148	0	0	0
Cambios, total	4.365.918	5.719.540	7.787.176	2.590.500	5.907	280.527	(21.507)	427.544	21.155.605
Saldo final 31-03-2020	36.004.239	88.597.509	205.353.214	212.612.036	214.958	20.672.774	1.128.831	21.472.425	586.055.986

Los movimientos del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 de las partidas que integran el rubro Propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

Reconciliación de cambios en Propiedades, plantas y equipos, por clases									
	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Plantas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Activos por derecho de uso (3)	Propiedades, plantas y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2019	22.047.578	75.123.563	191.189.958	206.898.018	81.953	14.996.983	1.215.644	7.738.629	519.292.326
Adiciones (1)	39.979.729	0	0	0	107.593	0	434.304	13.592.731	54.114.357
Desapropiaciones	0	0	(107.796)	(1.354.804)	(822)	(23.410)	(289.817)	0	(1.776.649)
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios (2)	0	3.723.676	3.687.672	1.298.009	33.843	224.788	4.589	0	8.972.577
Gasto por depreciación			(6.223.035)	(17.045.744)	(23.852)	(1.383.972)	(237.973)	(851.275)	(25.765.851)
Ajuste aplicación NIC 29, Economía hiperinflacionaria	220.473	2.369.283	1.789.160	1.028.102	0	95.048	8.433	0	5.510.499
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	344.742	1.661.447	45.574	1.922.261	7.837	(8.693)	15.158	564.796	4.553.122
Otros incrementos (decrementos)	(30.954.201)	0	7.184.505	17.275.694	2.499	6.491.503	0	0	0
Cambios, total	9.590.743	7.754.406	6.376.080	3.123.518	127.098	5.395.264	(65.306)	13.306.252	45.608.055
Saldo final 31-12-2019	31.638.321	82.877.969	197.566.038	210.021.536	209.051	20.392.247	1.150.338	21.044.881	564.900.381

- (1) En los activos fijos de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, se incluyen el costo de financiamiento incurrido para la construcción y/o adquisición de bienes de uso. Dicho costo se activa hasta que los bienes queden en condiciones de ser utilizables, de acuerdo con NIIF 23.
- (2) Según se explica en Nota 2.6.8, con fecha 31 de mayo de 2019, Empresas Carozzi S.A., a través de su subsidiaria peruana Molitalia S.A., adquirió el 100% del capital accionario de la sociedad Corporación TDN S.A.C. (Nota: Véase Notas N° 1.2).
- (3) El valor libro neto de edificios, maquinarias y equipos corresponde a contratos de arrendamiento de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias. Estos bienes no son de propiedad de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias hasta que se ejerza las respectivas opciones de compra.

14.1 Costo de financiamiento capitalizado

El detalle de los gastos financieros devengados asociados a las obras en curso que Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias capitalizaron al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Costos por intereses, Propiedades, plantas y equipos	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Costos por intereses capitalizados	375.975	1.056.731
	%	%
Tasa Promedio Anual de capitalización de costos por intereses	5,53%	5,26%

14.2 Depreciación del período / ejercicio

La depreciación, correspondiente a los períodos al 31 de marzo de 2020 y 2019 y el ejercicio al 31 de diciembre de 2019, se encuentra registrada en los Estados de resultados por función de acuerdo con los siguientes rubros:

Depreciación del período / ejercicio	31-03-2020	31-03-2019	31-12-2019
	M\$	M\$	M\$
	6.885.995	6.819.109	25.765.851
Costos de producción	5.646.516	5.591.669	21.127.998
Gastos de administración	929.609	920.580	3.478.390
Gastos de distribución	309.870	306.860	1.159.463

14.3 Bienes en uso y totalmente depreciados

El detalle de Propiedades, plantas y equipos que se encuentran en uso y están totalmente depreciados, es el siguiente:

Detalle de Propiedades, plantas y equipos	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
	174.834.563	166.349.902
Edificios	9.721.149	9.252.944
Plantas y equipos	147.069.935	139.989.205
Vehículos de motor	698.425	647.530
Instalaciones fijas y accesorios	17.345.054	16.460.223

14.4 Activos por Derecho de uso

El detalle de los activos por derecho de uso al 31 de marzo de 2020 y el 31 diciembre de 2019, que se encuentran dentro de Propiedades, plantas y equipos, corresponde a los siguientes rubros:

Activos por derecho de uso		31-03-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
		21.472.425	21.044.881
Edificios	(1)	20.048.176	19.498.971
Plantas y equipos	(2)	1.424.249	1.545.910

(1) En Nota N° 16.3, se indica el detalle de estos contratos de arrendamiento.

(2) Los arriendos contratados por Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, con proveedores comerciales, que no son instituciones financieras, se encuentran pactados a un plazo promedio de 36 meses y con una tasa de interés anual del 5% (promedio).

NOTA 15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

15.1 Impuestos diferidos

Los saldos acumulados netos de las diferencias temporarias originaron activos y pasivos por impuestos diferidos, el detalle es el siguiente:

Impuestos diferidos	31-03-2020		31-12-2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
	10.361.833	94.609.899	7.493.141	91.824.937
Impuestos diferidos relativos a depreciaciones	0	57.946.518	0	56.865.625
Impuestos diferidos relativos a provisiones	9.340.583	9.966.644	6.797.157	8.726.700
Impuestos diferidos relativos a obligaciones beneficios post-empleo	0	48.760	14.250	139.675
Impuestos diferidos relativos a revaluaciones de activos intangibles	0	26.647.977	0	26.092.937
Impuestos diferidos relativos a revaluaciones de instrumentos financieros (1)	676.152	0	390.422	0
Impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	345.098	0	291.312	0

(1) El impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales de las obligaciones financieras asciende a M\$ 676.152 al 31 de marzo de 2020 y M\$ 390.422 al 31 de diciembre de 2019.

- Argentina

Mediante la Ley N° 27.541, publicada en el Boletín Oficial el 21 de diciembre de 2019, se suspendió hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 01 de enero de 2021, la aplicación de la tasa del 25%, manteniéndose la actual tasa del 30%.

Los movimientos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Impuestos diferidos neto		Relativos a depreciaciones	Relativos a provisiones	Relativos a obligaciones beneficios post - empleo	Relativos a revaluaciones de activos intangibles	Relativos a revaluaciones de instrumentos financieros	Relativos a pérdidas fiscales	Total impuestos diferidos neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial impuestos diferidos neto	01-01-2020	(56.865.625)	(1.929.543)	(125.425)	(26.092.937)	390.422	291.312	(84.331.796)
Incremento (decremento) por impuestos diferidos		(1.080.893)	1.303.482	76.665	(555.040)	285.730	53.786	83.730
Saldo final impuestos diferidos neto	31-03-2020	(57.946.518)	(626.061)	(48.760)	(26.647.977)	676.152	345.098	(84.248.066)

15.2 Conciliación de impuesto a la renta

La conciliación entre la tasa efectiva de impuesto y la tasa estatutaria de impuesto vigente es la siguiente:

Movimientos	31-03-2020		31-03-2019	
	Base imponible	Impuesto tasa	Base imponible	Impuesto tasa
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos (Base financiera)	18.819.854	(5.081.361)	13.589.501	(3.669.165)
Diferencias	8.132.524	(2.209.043)	(1.809.104)	466.558
Corrección monetaria patrimonio tributario	(3.403.802)	919.027	0	0
Corrección monetaria inversiones tributarias	105.214	(28.408)	0	0
Diferencias de cambio inversiones tributarias	9.770.153	(2.637.941)	(1.414.334)	381.870
Otros	1.660.959	(461.721)	(394.770)	84.688
Resultado base tributaria	26.952.378	(7.290.404)	11.780.397	(3.202.607)
Tasa efectiva		27,05%		27,19%

NOTA 16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los otros pasivos financieros es la siguiente:

Otros pasivos financieros	31-03-2020		31-12-2019	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
16.1 Préstamos bancarios	154.952.512	41.540.912	98.535.296	40.199.381
Obligaciones con el público (bonos)	9.187.443	221.292.086	8.405.868	219.117.988
16.2 Pasivos de cobertura	5.841.100	0	2.705.925	0
Totales	169.981.055	262.832.998	109.647.089	259.317.369

16.1 Préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos que devengan intereses al 31 de marzo de 2020:

Nombre acreedor	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Corrientes			No corrientes			
					Vencimiento			Total corrientes al 31-03-2020	Vencimiento		Total no corrientes al 31-03-2020
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses		Uno a cinco años	Cinco años o más	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
OBLIGACIONES CON BANCOS											
Banco Crédito e Inversiones Perú	Perú	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	2,37%	0	0	8.524.787	8.524.787	0	0	0
Banco Crédito e Inversiones Perú	Perú	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	2,65%	0	0	8.522.809	8.522.809	0	0	0
Banco Scotiabank	Chile	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	1,56%	1.705.094	0	0	1.705.094	0	0	0
Banco Scotiabank	Chile	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	1,56%	8.454.772	0	0	8.454.772	0	0	0
BancoEstado	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	1,98%	0	5.614.784	0	5.614.784	0	0	0
BancoEstado	Chile	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	0,94%	0	4.496.688	0	4.496.688	0	0	0
BancoEstado	Chile	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	1,95%	6.821.409	0	0	6.821.409	0	0	0
BancoEstado	Chile	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	2,84%	6.453.440	0	0	6.453.440	0	0	0
BancoEstado	Chile	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	2,94%	0	0	8.523.779	8.523.779	0	0	0
SUBTOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS					23.434.715	10.111.472	25.571.375	59.117.562	0	0	0

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos que devengan intereses al 31 de marzo de 2020:

Nombre acreedor	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Corrientes			No corrientes			
					Vencimiento			Total corrientes al 31-03-2020	Vencimiento		Total no corrientes al 31-03-2020
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses		Uno a cinco años	Cinco años o más	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
OBLIGACIONES CON BANCOS											
Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,98%	0	0	11.288.596	11.288.596	0	0	0
Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,61%	0	0	6.204.805	6.204.805	0	0	0
Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,98%	0	0	602.058	602.058	0	0	0
Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,29%	0	0	3.477.042	3.477.042	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Trimestral	5,45%	0	0	1.139.136	1.139.136	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Trimestral	5,75%	0	1.337.620	4.106.608	5.444.228	16.658.200	0	16.658.200
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Trimestral	4,66%	0	1.063.157	3.199.679	4.262.836	21.263.141	3.019.215	24.282.356
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,06%	0	0	9.961.924	9.961.924	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,07%	0	0	9.460.769	9.460.769	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,07%	0	0	3.735.455	3.735.455	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,92%	0	0	1.491.636	1.491.636	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,09%	0	0	2.741.718	2.741.718	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,06%	0	0	9.967.764	9.967.764	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,04%	0	0	2.483.384	2.483.384	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	5,70%	0	0	62.796	62.796	56.981	0	56.981
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,86%	0	0	545.811	545.811	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,28%	0	0	601.214	601.214	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,43%	0	0	576.039	576.039	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,86%	0	0	124.036	124.036	0	0	0
Banco Interbank	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,09%	0	0	10.206.182	10.206.182	0	0	0
Banco Interbank	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,09%	0	0	2.488.050	2.488.050	0	0	0
Banco Scotiabank	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,00%	0	0	8.735.365	8.735.365	0	0	0
SUBTOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS					0	2.400.777	93.200.067	95.600.844	37.978.322	3.019.215	40.997.537

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos que devengan intereses al 31 de marzo de 2020:

Nombre acreedor	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Corrientes			No corrientes			
					Vencimiento			Total corrientes al 31-03-2020	Vencimiento		Total no corrientes al 31-03-2020
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses		Uno a cinco años	Cinco años o más	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
OBLIGACIONES CON BANCOS											
Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	22,00%	5.569	7.872	5.248	18.689	0	0	0
Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	17,00%	3.261	14.175	42.525	59.961	212.625	0	212.625
Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	19,00%	32.956	36.750	85.750	155.456	330.750	0	330.750
SUBTOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS					41.786	58.797	133.523	234.106	543.375	0	543.375
TOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS					23.476.501	12.571.046	118.904.965	154.952.512	38.521.697	3.019.215	41.540.912

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos que devengan intereses al 31 de marzo de 2020:

Nombre acreedor	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Corrientes			No corrientes			
					Vencimiento			Total corrientes al 31-03-2020	Vencimiento		Total no corrientes al 31-03-2020
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses		Uno a cinco años	Cinco años o más	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO (BONOS) (1)											
Bono Serie BEMCA-J1	Chile	Unidades de fomento	Semestral	4,84%	4.913.324	0	3.249.715	8.163.039	33.505.231	28.953.298	62.458.529
Bono Serie BEMCA-P1	Chile	Unidades de fomento	Semestral	3,68%	0	839.744	0	839.744	1.833.317	55.806.600	57.639.917
Bono Serie BEMCA-R1	Chile	Unidades de fomento	Semestral	1,95%	0	0	47.648	47.648	28.644.062	0	28.644.062
Bono Serie BEMCA-S1	Chile	Unidades de fomento	Semestral	2,94%	0	0	137.012	137.012	3.635.180	68.914.398	72.549.578
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PUBLICO (BONOS)					4.913.324	839.744	3.434.375	9.187.443	67.617.790	153.674.296	221.292.086
TOTAL PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES					28.389.825	13.410.790	122.339.340	164.139.955	106.139.487	156.693.511	262.832.998

(1) Nota: Al 31 de marzo de 2020 no existen garantías asociadas a los préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos).

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019:

Nombre acreedor	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Corrientes			No corrientes			
					Vencimiento			Total corrientes al 31-12-2019	Vencimiento		Total no corrientes al 31-12-2019
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses		Uno a cinco años	Cinco años o más	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
OBLIGACIONES CON BANCOS											
Banco de Chile	Chile	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	2,25%	5.670.815	0	0	5.670.815	0	0	0
Banco Scotiabank	Chile	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	2,40%	0	1.497.580	0	1.497.580	0	0	0
Banco Scotiabank	Chile	Dólares estadounidenses	Al vencimiento	2,32%	7.444.931	0	0	7.444.931	0	0	0
SUBTOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS					13.115.746	1.497.580	0	14.613.326	0	0	0

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019:

Nombre acreedor	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Corrientes			No corrientes			
					Vencimiento			Total corrientes al 31-12-2019	Vencimiento		Total no corrientes al 31-12-2019
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses		Uno a cinco años	Cinco años o más	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
OBLIGACIONES CON BANCOS											
Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,98%	0	0	10.214.555	10.214.555	0	0	0
Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,98%	0	0	544.776	544.776	0	0	0
Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,94%	0	0	2.491.748	2.491.748	0	0	0
Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,96%	0	0	8.622.615	8.622.615	0	0	0
Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	5,70%	0	0	295.428	295.428	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Trimestral	5,45%	1.026.857	0	1.045.416	2.072.273	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Trimestral	5,75%	0	1.205.409	3.687.623	4.893.032	16.452.181	0	16.452.181
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Trimestral	4,66%	0	969.171	2.918.170	3.887.341	19.221.436	3.876.685	23.098.121
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,90%	0	0	5.668.785	5.668.785	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,90%	0	0	2.430.289	2.430.289	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,03%	0	0	5.669.931	5.669.931	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,94%	0	0	6.343.142	6.343.142	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,08%	0	0	5.202.973	5.202.973	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,39%	16.764	40.458	0	57.222	103.173	0	103.173
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,50%	0	0	182.669	182.669	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,47%	0	0	614.908	614.908	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,45%	0	0	364.136	364.136	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,43%	0	0	227.100	227.100	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,37%	0	0	498.886	498.886	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,16%	0	0	543.613	543.613	0	0	0
Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,28%	0	0	520.659	520.659	0	0	0
Banco Interbank	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,99%	0	0	1.361.178	1.361.178	0	0	0
Banco Interbank	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,96%	0	0	9.079.379	9.079.379	0	0	0
Banco Interbank	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	2,92%	0	0	11.399.584	11.399.584	0	0	0
Banco Interbank	Perú	Nuevos soles peruanos	Al vencimiento	3,43%	0	0	476.667	476.667	0	0	0
SUBTOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS					1.043.621	2.215.038	80.404.230	83.662.889	35.776.790	3.876.685	39.653.475

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019:

Nombre acreedor	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Corrientes			No corrientes			
					Vencimiento			Total corrientes al 31-12-2019	Vencimiento		Total no corrientes al 31-12-2019
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses		Uno a cinco años	Cinco años o más	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
OBLIGACIONES CON BANCOS											
Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	22,00%	5.396	7.443	12.406	25.245	0	0	0
Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	17,00%	1.122	0	31.275	32.397	0	0	0
Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	17,00%	7.589	13.404	40.211	61.204	209.989	0	209.989
Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	19,00%	12.819	34.750	92.666	140.235	335.917	0	335.917
SUBTOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS					26.926	55.597	176.558	259.081	545.906	0	545.906
TOTAL OBLIGACIONES CON BANCOS					14.186.293	3.768.215	80.580.788	98.535.296	36.322.696	3.876.685	40.199.381

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2019:

Nombre acreedor	País	Moneda	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Corrientes			No corrientes			
					Vencimiento			Total corrientes al 31-12-2019	Vencimiento		Total no corrientes al 31-12-2019
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses		Uno a cinco años	Cinco años o más	
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO (BONOS) (1)											
Bono Serie BEMCA-J1	Chile	Unidades de fomento	Semestral	4,84%	0	0	7.226.997	7.226.997	32.913.190	28.953.298	61.866.488
Bono Serie BEMCA-P1	Chile	Unidades de fomento	Semestral	3,68%	0	0	298.093	298.093	1.259.828	55.806.600	57.066.428
Bono Serie BEMCA-R1	Chile	Unidades de fomento	Semestral	1,95%	0	201.540	0	201.540	28.359.986	0	28.359.986
Bono Serie BEMCA-S1	Chile	Unidades de fomento	Semestral	2,94%	0	679.238	0	679.238	2.910.686	68.914.400	71.825.086
TOTAL OBLIGACIONES CON EL PUBLICO (BONOS)					0	880.778	7.525.090	8.405.868	65.443.690	153.674.298	219.117.988
TOTAL PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES					14.186.293	4.648.993	88.105.878	106.941.164	101.766.386	157.550.983	259.317.369

(1) Nota: Al 31 de diciembre de 2019 no existen garantías asociadas a los préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos).

16.2 Pasivos de cobertura

El siguiente es el detalle de los pasivos de cobertura:

a) 31-03-2020

Tipo de derivado	Valor justo	Realizado	No realizado
	Monto M\$	Monto M\$	Monto M\$
FORWARD 1	539.248	539.248	0
FORWARD 2	5.299.155	0	5.299.155
FORWARD 3	2.697	0	2.697
Pasivos por contratos derivados	5.841.100	539.248	5.301.852

b) 31-12-2019

Tipo de derivado	Valor justo	Realizado	No realizado
	Monto M\$	Monto M\$	Monto M\$
FORWARD 1	127.738	127.738	0
FORWARD 2	2.568.963	0	2.568.963
FORWARD 3	9.224	0	9.224
Pasivos por contratos derivados	2.705.925	127.738	2.578.187

FORWARD 1 : Cubre el saldo de partida específica en moneda extranjera del Estado de situación financiera.

FORWARD 2 : Cubre transacciones esperadas referentes a ventas futuras en dólares.

FORWARD 3 : Cubre transacciones esperadas referentes a ventas futuras en euros.

16.3 Obligaciones por activos por derecho de uso

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos de activos por derecho de uso al 31 de marzo de 2020:

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut acreedor	Nombre Acreedor	País acreedor	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos Corto Plazo			Vencimientos Largo Plazo		Total Largo Plazo	Totales	Tipo de amortización	Tasa de interés
							Hasta 90 días	Mas de 90 días hasta 1 año	Total Corto Plazo	Uno a cinco años	Cinco años o más				
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
O-E	Molitalia S.A. (1)	Perú	O-E	Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	374.317	1.162.856	1.537.173	1.650.222	0	1.650.222	3.187.395	Trimestral	7,25
O-E	Molitalia S.A. (2)	Perú	O-E	Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	0	0	0	17.154.726	0	17.154.726	17.154.726	Trimestral	6,13
							374.317	1.162.856	1.537.173	18.804.948	0	18.804.948	20.342.121		

El siguiente es el detalle de las obligaciones con bancos de activos por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019:

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut acreedor	Nombre Acreedor	País acreedor	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos Corto Plazo			Vencimientos Largo Plazo		Total Largo Plazo	Totales	Tipo de amortización	Tasa de interés
							Hasta 90 días	Mas de 90 días hasta 1 año	Total Corto Plazo	Uno a cinco años	Cinco años o más				
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
O-E	Molitalia S.A. (1)	Perú	O-E	Banco BBVA Continental	Perú	Nuevos soles peruanos	335.242	1.041.104	1.376.346	1.864.517	0	1.864.517	3.240.863	Trimestral	7,25
O-E	Molitalia S.A. (2)	Perú	O-E	Banco Crédito del Perú	Perú	Nuevos soles peruanos	0	0	0	12.880.197	0	12.880.197	12.880.197	Trimestral	6,13
							335.242	1.041.104	1.376.346	14.744.714	0	14.744.714	16.121.060		

(1) Obra "Planta de alimentos Perú".

(2) Obra "Centro de distribución Perú".

a) **Naturaleza del contrato**

Los acuerdos de arrendamiento más significativos son los siguientes:

Subsidiaria Molitalia S.A.

(1) Dicha entidad mantiene un contrato de arriendo con Banco BBVA Continental, por la obra “Planta de Alimentos – Perú” ubicada en Cajamarquilla, Perú. El contrato de arriendo es por cinco años por un monto de 29.000.000 nuevos soles peruanos, con una tasa de interés efectiva anual del 7,25% y una periodicidad de pago de cuotas trimestral.

El valor original del contrato (Capital) fue de M\$ 7.194.030. Además, otorgó a la subsidiaria Molitalia S.A. el derecho u opción de adquirir los bienes objetos del contrato a partir del 31 de marzo de 2022. Las rentas de arriendo comprometidas obedecen a condiciones de mercado.

(2) Dicha entidad mantiene un contrato de arriendo con Banco Crédito del Perú, por la obra “Centro de Distribución – Perú” ubicada en Lurín, Perú. El contrato de arriendo es por cinco años por un monto de 76.935.000 nuevos soles peruanos, con una tasa de interés efectiva anual del 6,13% y una periodicidad de pago de cuotas trimestral.

El valor original del contrato (Capital) fue de M\$ 17.154.726. Además, otorgó a la subsidiaria Molitalia S.A. el derecho u opción de adquirir los bienes objetos del contrato a partir del 31 de marzo de 2024. Las rentas de arriendo comprometidas obedecen a condiciones de mercado.

Subsidiaria	Tipo de Bien	Institución	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Valor		Número de cuotas del contrato	Tasa de interés %
				Contrato (Capital) M\$	Opción de Compra M\$		
Molitalia S.A. (1)	Construcciones	Banco BBVA Continental	Nuevos soles peruanos	7.194.030	1	20	7,25
Molitalia S.A. (2)	Construcciones	Banco Crédito del Perú	Nuevos soles peruanos	17.154.726	248	20	6,13

b) **Pagos futuros mínimos del arrendamiento**

A continuación, se presenta el detalle de los pagos futuros y el valor de las obligaciones netas de activos por derecho de uso:

Pagos futuros mínimos del arrendamiento	Al 31 de marzo de 2020		
	Valor Bruto M\$	Interés M\$	Valor Neto M\$
Hasta 90 días	431.211	56.894	374.317
Más de 90 días hasta 1 año	1.293.634	130.778	1.162.856
Más de 1 año hasta 3 años	18.879.573	74.625	18.804.948
Totales	20.604.418	262.297	20.342.121

16.4 Conciliación de obligaciones financieras

Los movimientos del período al 31 de marzo de 2020 de las partidas que integran conciliación del rubro “Otros pasivos financieros” son los siguientes:

Otros pasivos financieros	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Obtención de préstamos	Pagos		Trasposos	Intereses devengados	Variación por moneda extranjera o unidad de reajustes	Diferencia de cambio por conversión	Otros	Saldo al 31 de marzo de 2020
			Préstamos	Intereses						
	M\$	(1) M\$	(1) M\$	(1) M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Corrientes										
Préstamos bancarios	98.535.296	85.069.244	(40.441.931)	(1.514.774)	2.632.920	1.931.826	993.387	7.746.544	0	154.952.512
Obligaciones con el público (bonos)	8.405.868	0	0	(1.409.846)	0	2.125.334	65.346	0	741	9.187.443
Obligaciones por activos por derecho de uso	1.376.346	0	(367.752)	(63.459)	367.752	90.814	0	133.472	0	1.537.173
Pasivos de cobertura	2.705.925	0	0	0	0	0	0	0	3.135.175	5.841.100
Total otros pasivos financieros corrientes	111.023.435	85.069.244	(40.809.683)	(2.988.079)	3.000.672	4.147.974	1.058.733	7.880.016	3.135.916	171.518.228
No corrientes										
Préstamos bancarios	40.199.381	0	0	0	(2.632.920)	0	0	3.835.403	139.048	41.540.912
Obligaciones con el público (bonos)	219.117.988	0	0	0	0	0	2.267.487	0	(93.389)	221.292.086
Obligaciones por activos por derecho de uso	14.744.714	0	0	0	(367.752)	0	0	1.429.873	2.998.113	18.804.948
Total otros pasivos financieros no corrientes	274.062.083	0	0	0	(3.000.672)	0	2.267.487	5.265.276	3.043.772	281.637.946
Total otros pasivos financieros	385.085.518	85.069.244	(40.809.683)	(2.988.079)	0	4.147.974	3.326.220	13.145.292	6.179.688	453.156.174

(1) Véase Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo, método directo.

Los movimientos del ejercicio al 31 de marzo de 2019 de las partidas que integran conciliación del rubro “Otros pasivos financieros” son los siguientes:

Otros pasivos financieros	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Obtención de préstamos	Pagos		Trasposos	Intereses devengados	Variación por moneda extranjera o unidad de reajustes	Diferencia de cambio por conversión	Otros	Saldo al 31 de marzo de 2019
			Préstamos	Intereses						
	M\$	(1) M\$	(1) M\$	(1) M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Corrientes										
Préstamos bancarios	70.619.449	80.682.500	(54.631.492)	(1.328.158)	2.248.048	1.051.623	(501.992)	(99.016)	(101.725)	97.939.237
Obligaciones con el público (bonos)	8.973.484	0	0	(1.361.612)	0	2.570.079	(448.080)	0	(9.423)	9.724.448
Obligaciones por activos por derecho de uso	1.171.105	0	0	0	0	0	0	0	60.732	1.231.837
Pasivos de cobertura	4.372.088	0	0	0	0	0	0	0	(2.943.012)	1.429.076
Total otros pasivos financieros corrientes	85.136.126	80.682.500	(54.631.492)	(2.689.770)	2.248.048	3.621.702	(950.072)	(99.016)	(2.993.428)	110.324.598
No corrientes										
Préstamos bancarios	22.515.937	0	0	0	(2.248.048)	0	(221.379)	0	0	20.046.510
Obligaciones con el público (bonos)	219.834.452	0	0	0	0	0	(240)	0	(59.011)	219.775.201
Obligaciones por activos por derecho de uso	2.957.248	0	0	0	0	0	0	(26.943)	0	2.930.305
Total otros pasivos financieros no corrientes	245.307.637	0	0	0	(2.248.048)	0	(221.619)	(26.943)	(59.011)	242.752.016
Total otros pasivos financieros	330.443.763	80.682.500	(54.631.492)	(2.689.770)	0	3.621.702	(1.171.691)	(125.959)	(3.052.439)	353.076.614

(1) Véase Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo, método directo.

NOTA 17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, el total de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	118.076.727	103.395.395
Cuentas por pagar comerciales	94.043.126	82.784.820
Cuentas por pagar	94.043.126	82.784.820
Otras cuentas por pagar	24.033.601	20.610.575
Documentos por pagar	12.111.386	9.400.880
Otras cuentas por pagar	9.724.265	8.762.074
Retenciones	2.197.950	2.447.621

a) La composición de las cuentas por pagar por moneda es la siguiente:

Rubro moneda	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Total Rubro / Moneda	118.076.727	103.395.395
Cuentas por pagar	94.043.126	82.784.820
Pesos chilenos	73.433.657	60.367.101
Pesos argentinos	3.395.514	1.846.788
Dólares estadounidenses	392.340	447.185
Nuevos soles peruanos	16.821.615	20.123.746
Documentos por pagar	12.111.386	9.400.880
Dólares estadounidenses	11.648.010	8.230.173
Euros	463.376	1.170.707
Otras cuentas por pagar	9.724.265	8.762.074
Pesos chilenos	5.573.795	6.412.098
Pesos argentinos	95.927	84.809
Dólares estadounidenses	27.008	20.789
Nuevos soles peruanos	4.027.535	2.244.378
Retenciones	2.197.950	2.447.621
Pesos chilenos	1.699.014	1.913.448
Pesos argentinos	145.809	186.581
Dólares estadounidenses	6.905	6.433
Nuevos soles peruanos	346.222	341.159

b) El detalle de las cuentas por pagar con “plazos al día” al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

31-03-2020

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Período Promedio de Pago (Días)
	Hasta 30 días M\$	31- 60 días M\$	61 - 90 días M\$	91 - 120 días M\$	121 - 365 días M\$	365 y más días M\$		
Productos	68.309.087	4.267.131	416.235	435.824	416.576	0	73.844.853	33
Servicios	24.543.807	768.410	307.047	104.305	0	0	25.723.569	
Otros	11.922.215	0	0	0	0	0	11.922.215	
Totales	104.775.109	5.035.541	723.282	540.129	416.576	0	111.490.637	

(*) Nota: Los saldos por pagar sobre 60 días corresponden a proveedores extranjeros o proveedores locales de subsidiarias en el extranjero.

31-12-2019

Tipo de Proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Período Promedio de Pago (Días)
	Hasta 30 días M\$	31- 60 días M\$	61 - 90 días M\$	91 - 120 días M\$	121 - 365 días M\$	365 y más días M\$		
Productos	61.741.596	3.186.226	168.515	0	176.193	0	65.272.530	32
Servicios	19.180.038	753.701	494.400	118.790	0	0	20.546.929	
Otros	11.209.695	0	0	0	0	0	11.209.695	
Totales	92.131.329	3.939.927	662.915	118.790	176.193	0	97.029.154	

c) El detalle de las cuentas por pagar con “plazos vencidos” al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

31-03-2020

Tipo de Proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	Hasta 30 días M\$	31- 60 días M\$	61 - 90 días M\$	91 - 120 días M\$	121 - 180 días M\$	181 y más días M\$	
Productos	2.356.907	955.489	695.307	54.459	101.836	263.620	4.427.618
Servicios	1.635.973	250.879	90.814	29.562	46.021	105.223	2.158.472
Totales	3.992.880	1.206.368	786.121	84.021	147.857	368.843	6.586.090

31-12-2019

Tipo de Proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	Hasta 30 días M\$	31- 60 días M\$	61 - 90 días M\$	91 - 120 días M\$	121 - 180 días M\$	181 y más días M\$	
Productos	3.294.097	732.614	240.030	117.180	122.308	207.489	4.713.718
Servicios	1.318.913	220.545	72.161	5.852	7.603	27.449	1.652.523
Totales	4.613.010	953.159	312.191	123.032	129.911	234.938	6.366.241

NOTA 18. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de marzo de 2020 y el 31 diciembre de 2019, el total de provisiones registradas son las siguientes:

Otras provisiones a corto plazo	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Otras provisiones a corto plazo	4.596.724	3.739.816
Participación en utilidades	958.289	773.740
Provisiones al personal	3.437.124	2.743.213
Otras provisiones corrientes	201.311	222.863

Empresas Carozzi S.A. considera que los montos constituidos cubren adecuadamente la salida de recursos, por lo que no se espera que se produzcan nuevas obligaciones además de las ya registradas, considerando también que los vencimientos asociados a dichas estimaciones son inferiores a un año.

El movimiento de las provisiones registradas es el siguiente:

Otras provisiones a corto plazo		Participación en utilidades M\$	Provisiones al personal M\$	Otras provisiones corrientes M\$	Total M\$
Provisión total, saldo inicial	01-01-2020	773.740	2.743.213	222.863	3.739.816
Cambios en otras provisiones a corto plazo					
Incremento (decremento) en provisiones existentes		184.549	632.983	0	817.532
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)		0	0	(21.552)	(21.552)
Efecto de conversión		0	60.928	0	60.928
Cambios en otras provisiones a corto plazo, total		184.549	693.911	(21.552)	856.908
Provisión total, saldo final	31-03-2020	958.289	3.437.124	201.311	4.596.724

18.1 Participación en utilidades

Empresas Carozzi S.A. refleja el monto provisionado por la participación de utilidades del ejercicio pagadera a nuestros directores, según lo acordado en Junta ordinaria de accionista.

18.2 Provisiones al personal

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias registran bajo este concepto la provisión por bonos anuales, de carácter facultativo, discrecional y variable, pagaderos a sus ejecutivos principales, los cuales son asignados sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas y en atención a los resultados del ejercicio. Además de participaciones legales según lo establece la normativa de cada país donde opera la Compañía.

18.3 Otras provisiones corrientes

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias registran bajo este concepto todas las provisiones a los trabajadores que derivan de beneficios especiales otorgados por la Compañía.

NOTA 19. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de los otros pasivos no financieros corrientes correspondiente a provisión por dividendos e ingresos diferidos al cierre de cada período es el siguiente:

Otros pasivos no financieros corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes	17.970.887	14.511.564
Dividendo mínimo	17.966.509	14.507.631
Ingresos diferidos	4.378	3.933

El detalle de los otros pasivos no financieros no corrientes correspondientes a provisión por ingresos diferidos al cierre de cada período es el siguiente:

Otros pasivos no financieros no corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros no corrientes	16.744	14.816
Ingresos diferidos	16.744	14.816

NOTA 20. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, NO CORRIENTES

20.1 Gastos del personal

Los montos registrados como costo de remuneraciones por los períodos de tres meses al 31 de marzo de 2020 y 2019, son los siguientes:

Gastos por empleados	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Gastos de personal	31.138.472	28.221.627
Sueldos y salarios	26.203.294	23.891.997
Beneficios a los empleados	4.935.178	4.329.630

20.2 Plan de beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por terminación de empleos por el período al 31 de marzo de 2020 y el ejercicio al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Provisiones por beneficios a los empleados y apertura de costos	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	11.538.215	11.032.032
Costo por servicios	295.238	1.025.155
Costo por intereses	99.837	397.154
Beneficios pagados	(196.471)	(738.550)
(Ganancia) pérdida actuarial neta	0	(177.576)
Saldo final	11.736.819	11.538.215

20.3 Hipótesis actuariales

Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de la obligación por indemnización por años de servicios al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 son las siguientes:

Hipótesis actuariales	31-03-2020	31-12-2019
Tasa de descuento real	3,6%	3,6%
Tasa de incremento salarial	2,0%	2,0%
Tabla de mortalidad	RV 2014 H y RV 2014 M	RV 2014 H y RV 2014 M
Tabla de invalidez	P.D.T.85 Class 1	P.D.T.85 Class 1
Tabla de rotación	E.S.S.A. 77	E.S.S.A. 77

20.4 Análisis de sensibilidad

Al 31 de marzo de 2020, la sensibilidad del valor del pasivo actuarial por beneficios definidos ante variaciones de un 1% en la tasa de descuento genera los siguientes efectos:

Sensibilización de la tasa de descuento	31-03-2020	
	Disminución de 1%	Incremento de 1%
	M\$	M\$
Efecto en las obligaciones por beneficios definidos	822.589	(722.617)

NOTA 21. PATRIMONIO

21.1 Gestión de Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de Empresas Carozzi S.A.

El capital social de Empresas Carozzi S.A está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un solo voto por acción, donde los objetivos, son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, con el propósito de 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, y al mismo tiempo optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

21.2 Capital emitido y acciones suscritas

Al 31 de marzo de 2020, el capital pagado y número de acciones suscritas de Empresas Carozzi S.A. se compone de la siguiente forma:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	Capital suscrito M\$
Única	429.549	429.549	332.105.615

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado y número de acciones suscritas de Empresas Carozzi S.A. se compone de la siguiente forma:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	Capital suscrito M\$
Única	429.549	429.549	332.105.615

21.3 Otras reservas

Las Otras reservas que forman parte del Patrimonio de Empresas Carozzi S.A. son las siguientes:

Otras reservas		Reservas por diferencias de conversión M\$	Reservas de coberturas de flujo de caja M\$	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos M\$	Total otras reservas M\$
Saldo inicial ejercicio	01-01-2020	6.777.771	(1.488.514)	(2.710.920)	2.578.337
Ganancia (pérdidas) valoración derivados		0	(2.727.049)	0	(2.727.049)
Impuesto diferido		0	736.371	0	736.371
Diferencias conversión subsidiarias		14.119.467	0	0	14.119.467
Saldo final período	31-03-2020	20.897.238	(3.479.192)	(2.710.920)	14.707.126

21.3.1 Reservas por diferencias de conversión

Corresponde a la traducción de los Estados Financieros de subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es distinta a la de Empresas Carozzi S.A., cuya moneda de presentación es “pesos chilenos”.

El detalle por país de las diferencias de conversión de los Estados Financieros de subsidiarias con otra moneda funcional son las siguientes:

País	Reservas por Diferencias de Conversión	
	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Perú	25.654.905	15.630.555
Argentina	(5.224.263)	(8.950.122)
Otros	466.596	97.338
Totales	20.897.238	6.777.771

21.3.2 Reservas de coberturas de flujo de caja

Corresponde a la valorización a valor justo al cierre de cada período de los instrumentos financieros vigentes que se han definido como de coberturas.

21.3.3 Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos

Corresponde a los incrementos o disminuciones por ganancias (pérdidas) actuariales según lo indicado en NIC 19, tales como cambios en los parámetros actuariales, ajustes de experiencia, nuevas cláusulas contractuales, entre otros.

21.4 Dividendos

a) Política de dividendos

De acuerdo con lo establecido en la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

b) Dividendos distribuidos

Período actual

En Junta Ordinaria de Accionistas de Empresas Carozzi S.A., celebrada el 29 de abril de 2020, se aprobó el pago del dividendo definitivo N° 31 de \$ 45.100 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, el cual fue pagado el 13 de mayo de 2020.

Ejercicio anterior

En Junta Ordinaria de Accionistas de Empresas Carozzi S.A., celebrada el 24 de abril de 2019, se aprobó el pago del dividendo definitivo N° 30 de \$ 44.000 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018, el cual fue pagado el 10 de mayo de 2019.

21.5 Ganancias por acción

El detalle de las ganancias por acción en pesos chilenos y en miles de pesos chilenos son las siguientes:

Ganancias por acción básicas	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	11.529.592	10.386.977
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	11.529.450	10.386.894
Número de acciones	429.549	429.549
	\$	\$
Ganancia básica por acción (en pesos chilenos)	26.841	24.181
	M\$	M\$
Ganancia básica por acción (en miles de pesos chilenos)	26,841	24,181

Las cifras de resultado por acción han sido calculadas dividiendo los montos respectivos de ganancias, por el número de acciones en circulación durante los ejercicios respectivos.

Empresas Carozzi S.A. no ha realizado transacciones que puedan implicar un eventual efecto dilutivo.

21.6 Participaciones no controladoras

Empresas Carozzi S.A., presenta el reconocimiento de la participación no controladora en el Patrimonio del Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera.

Las ganancias o pérdidas atribuibles a las participaciones no controladoras de las subsidiarias que pertenecen a terceros se presentan en el Estado consolidado de resultados por función después del resultado del ejercicio atribuible a propietarios de la controladora.

El detalle es el siguiente:

Rut	Subsidiaria	Participaciones no controladoras				Participación en resultado	
		Porcentaje		Patrimonio		Ganancia (pérdida)	
		31-03-2020	31-12-2019	31-03-2020	31-12-2019	01-01-2020	01-01-2019
		%	%	M\$	M\$	M\$	M\$
92.381.000-5	Comercial Costa S.A.	0,060	0,060	2.238	2.692	167	(10)
O-E	Bonafide S.A.I. y C.	0,034	0,034	6.715	7.787	(309)	(73)
Totales				8.953	10.479	(142)	(83)

NOTA 22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS, COSTO DE VENTAS Y COSTOS FINANCIEROS

22.1 Ingresos de actividades ordinarias

Los Ingresos de actividades ordinarias por los períodos de tres meses al 31 de marzo de cada año se detallan a continuación:

Ingresos de actividades ordinarias	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Clases de ingresos de actividades ordinarias, totales	225.463.903	195.265.215
Venta de productos (1)	225.463.903	195.265.215

Por efectos de IFRS 15 no se presentan reclasificaciones ni impactos en patrimonio.

(1) Véase Nota N° 25 “Información financiera por segmentos”.

22.2 Costo de ventas

El costo de ventas de los períodos al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Costo de ventas	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Costo de ventas, total	(145.886.968)	(126.701.115)
Monto total de existencias y CIF reconocidas como costo de ventas durante el período	(145.886.968)	(126.701.115)

22.3 Costos financieros

El detalle de costos financieros es el siguiente:

Costos financieros	01-01-2020	01-01-2019
	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Costos financieros, totales	(4.166.560)	(3.664.772)
Gasto por intereses, préstamos bancarios	(4.166.560)	(3.664.772)

NOTA 23. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio generadas al 31 de marzo de cada año por saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras, distintas a la moneda funcional, fueron abonadas (cargadas) a resultados del ejercicio según el siguiente detalle:

Diferencias de cambio	Moneda	01-01-2020	01-01-2019
		31-03-2020	31-03-2019
		M\$	M\$
Diferencias de cambio reconocidas en resultados		1.229.123	(681.822)
Deudores comerciales	Dólares estadounidenses	3.006.964	(349.974)
Deudores varios	Dólares estadounidenses	136.524	(43.434)
Otros pasivos financieros	Dólares estadounidenses	(2.164.033)	99.015
Cuentas por pagar comerciales	Dólares estadounidenses	147.686	(177.694)
Cuentas por pagar comerciales	Euros	101.982	(209.735)

NOTA 24. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

El resultado por unidades de reajuste total reconocido para los períodos de tres meses al 31 de marzo de 2020 y 2019, relacionados a deudas de corto y largo plazo indexados a la variación de la unidad de fomento, unidad tributaria mensual y efecto de corrección monetaria por economías hiperinflacionarias es el siguiente:

Resultados por unidades de reajuste	Moneda	01-01-2020	01-01-2019
		31-03-2020	31-03-2019
		M\$	M\$
Resultados por unidades de reajuste reconocidas en resultados		(1.237.097)	(88.020)
Otros deudores	Unidad de fomento	(142.000)	8.592
Obligaciones con el público (bonos) (1)	Unidad de fomento	(701.331)	151
Ajuste aplicación NIC 29, Economía hiperinflacionaria	Pesos argentinos	(415.414)	(96.763)
Impuestos por recuperar	Unidad tributaria mensual	21.648	0

(1) El efecto de reajuste de Obligaciones con el público (bonos) se presenta neto del efecto de sus instrumentos financieros (Derivado para cubrir riesgo de inflación).

NOTA 25. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias, presentan la información por segmentos según lo exigido en NIIF 8 adoptando “El enfoque de la Administración”.

Los indicadores utilizados por la gerencia para la medición de desempeño y asignación de recursos a cada segmento están vinculados con la rentabilidad de cada actividad y su EBITDA sobre ventas.

Esta información se utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos, tomar decisiones sobre ellos y asignar recursos, los cuales son:

- División Chile** : Considera la venta de productos retail en Chile y las cuentas por cobrar, existencias, activo fijo y cuentas por pagar asociadas a esta venta.
- División Perú** : Considera la venta de productos retail en Perú y las cuentas por cobrar, existencias, activo fijo y cuentas por pagar asociadas a esta venta.
- División Internacional** : Considera la exportación de productos desde Chile, Perú y Argentina, y las cuentas por cobrar, existencias, activo fijo y cuentas por pagar asociadas a esta venta. Además, de la venta de productos de retail en Argentina y su comercialización directa a través de locales propios y/o franquiciados.
- Otros** : Considera la venta de subproductos y otros no asociados a las divisiones Chile, Perú, Argentina o Internacional, así como todos los gastos no asignables. Adicionalmente se consideran los saldos del balance no asignables a las distintas divisiones.

Respecto a los productos, estos se clasifican en productos retail y productos commodities, el detalle de las categorías de productos es el siguiente:

Retail : Pastas, Harinas, Bebidas en Polvo, Bebidas Líquidas, Postres, Salsas de Tomates, Compotas, Aceites, Arroz, Productos Étnicos, Snacks Salados, Galletas, Chocolates, Caramelos, Cereales, Alimentos para Mascotas, Café, Mermeladas y Conservas.

Commodities : Pasta de Tomate, Pulpas de Frutas y Jugos Concentrados.

a) Análisis Resultados acumulados:

Análisis Resultados Acumulados	31-03-2020				
	División				Consolidado
	Chile M\$	Perú M\$	Internacional M\$	Otros M\$	
Ingresos de actividades ordinarias	148.550.650	38.464.785	36.748.876	1.699.592	225.463.903
Costo de ventas + Gastos de Distribución y Administración	(127.904.186)	(37.310.636)	(34.705.883)	(2.570.335)	(202.491.040)
Depreciación y Amortización	4.165.921	1.493.341	1.350.979	0	7.010.241
EBITDA	24.812.385	2.647.490	3.393.972	(870.743)	29.983.104

Análisis Resultados Acumulados	31-03-2019				
	División				Consolidado
	Chile M\$	Perú M\$	Internacional M\$	Otros M\$	
Ingresos de actividades ordinarias	129.293.617	32.875.139	32.275.943	820.516	195.265.215
Costo de ventas + Gastos de Distribución y Administración	(112.083.119)	(33.100.509)	(30.557.292)	(1.504.204)	(177.245.124)
Depreciación y Amortización	4.105.303	1.361.277	1.477.396	0	6.943.976
EBITDA	21.315.801	1.135.907	3.196.047	(683.688)	24.964.067

b) Análisis Ingresos por productos:

Análisis Productos	31-03-2020				Consolidado M\$
	División				
	Chile M\$	Perú M\$	Internacional M\$	Otros M\$	
Productos retail	148.550.650	38.464.785	11.503.541	0	198.518.976
Productos commodities	0	0	25.245.335	0	25.245.335
Otros	0	0	0	1.699.592	1.699.592
Totales	148.550.650	38.464.785	36.748.876	1.699.592	225.463.903

Análisis Productos	31-03-2019				Consolidado M\$
	División				
	Chile M\$	Perú M\$	Internacional M\$	Otros M\$	
Productos retail	129.293.617	32.875.139	9.218.273	0	171.387.029
Productos commodities	0	0	23.057.670	0	23.057.670
Otros	0	0	0	820.516	820.516
Totales	129.293.617	32.875.139	32.275.943	820.516	195.265.215

La División tuvo un aumento del 14,9% en los ingresos. Por su parte, los costos de ventas aumentaron 17,1%, mientras que los gastos de distribución y administración aumentaron en un 7,5%. La división tuvo un incremento del margen de explotación de MM\$ 6.035, creciendo un 11,6% respecto del año anterior, alcanzando un margen EBITDA sobre las ventas de un 16,7%.

Por su parte, en la División Perú, los ingresos de actividades ordinarias aumentaron un 17,0% respecto al 31 de marzo de 2019. En cuanto a los costos de ventas más gastos de distribución y administración en pesos chilenos aumentaron un 12,7% alcanzando un EBITDA sobre ventas de un 6,9%.

La División Internacional, tuvo un aumento en los ingresos por ventas en pesos chilenos de un 13,9%, los costos de ventas más gastos de distribución y administración aumentaron un 13,6% con relación al mismo período 2019, alcanzando un EBITDA sobre ventas de un 9,2%.

c) Análisis Principales Clientes:

Al 31 de marzo de 2020 sólo un cliente representa más del 10% de los ingresos de las actividades ordinarias del período. La venta total de este cliente asciende a la suma de M\$ 32.781.871.

En el mismo período del 2019, el mismo cliente representa ingresos de actividades ordinarias por M\$ 26.929.430, lo que equivale a más del 10% del total de las ventas consolidadas.

Adicionalmente, los diez principales clientes del período, ordenados alfabéticamente, son:

Principales Clientes	
1	Allende Hermanos
2	Alvi
3	Cencosud
4	Dimak
5	Fruna
6	SMU
7	Super 10
8	Supermercados Peruanos S.A.
9	Tottus
10	Walmart

d) Análisis Segmentos: Balance

Análisis Balance	31-03-2020				
	División				Consolidado
	Chile M\$	Perú M\$	Internacional M\$	Otros M\$	
Activos Corrientes	184.203.466	80.654.910	119.934.932	71.950.571	456.743.879
Activos No Corrientes	296.541.341	189.994.431	94.562.269	208.205.660	789.303.701
Total Activos	480.744.807	270.649.341	214.497.201	280.156.231	1.246.047.580
Pasivos Corrientes	61.665.686	127.088.225	31.664.512	100.902.846	321.321.269
Pasivos No Corrientes	0	0	0	388.001.408	388.001.408
Total Pasivos	61.665.686	127.088.225	31.664.512	488.904.254	709.322.677

Análisis Balance	31-12-2019				
	División				Consolidado
	Chile M\$	Perú M\$	Internacional M\$	Otros M\$	
Activos Corrientes	159.107.780	81.687.947	96.989.614	33.816.849	371.602.190
Activos No Corrientes	308.786.844	184.929.187	90.467.833	174.147.727	758.331.591
Total Activos	467.894.624	266.617.134	187.457.447	207.964.576	1.129.933.781
Pasivos Corrientes	60.627.967	119.766.167	15.550.045	40.022.626	235.966.805
Pasivos No Corrientes	0	0	0	377.440.051	377.440.051
Total Pasivos	60.627.967	119.766.167	15.550.045	417.462.677	613.406.856

Las Divisiones Chile, Perú e Internacional consideran los activos y pasivos asociados al capital de trabajo y el activo fijo. El resto de los activos y pasivos, se consideran como parte de Otros.

La División Chile tuvo un incremento en el total de sus activos, de un 2,7%. En tanto, los pasivos totales aumentaron un 1,7% debido esencialmente a cuentas por pagar.

Por su parte, la División Perú tuvo un aumento en el total de sus activos, de un 1,5%. En tanto, los pasivos totales aumentaron un 6,1% debido esencialmente a cuentas por pagar.

Finalmente, la División Internacional tuvo un aumento en el total de sus activos de un 14,4% respecto del mismo período del año anterior, debido principalmente a mayor existencia de productos commodities. En tanto, los pasivos totales aumentaron debido a la estacionalidad del negocio.

e) Análisis de Flujos e Inversiones:

Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en)	31-03-2020			
	División			Consolidado
	Chile y otros (*) M\$	Perú M\$	Internacional M\$	
Actividades de operación	(1.582.563)	864.201	(5.829.492)	(6.547.854)
Actividades de inversión	(4.944.555)	(3.013.542)	(1.968.694)	(9.926.791)
Actividades de financiación	41.955.340	(537.824)	(129.995)	41.287.521
Totales	35.428.222	(2.687.165)	(7.928.181)	24.812.876

Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en)	31-03-2019			
	División			Consolidado
	Chile y otros (*) M\$	Perú M\$	Internacional M\$	
Actividades de operación	(5.844.045)	(3.043.337)	(9.878.395)	(18.765.777)
Actividades de inversión	(6.022.315)	(2.037.960)	(639.160)	(8.699.435)
Actividades de financiación	20.270.661	3.143.556	(139.942)	23.274.275
Totales	8.404.301	(1.937.741)	(10.657.497)	(4.190.937)

El flujo de efectivo operacional consolidado de Empresa Carozzi S.A., pese a mostrar un mejor desempeño en todos los segmentos frente a igual período del año anterior, fue negativo en el primer trimestre 2020. Lo anterior se explica por el comportamiento estacional del capital de trabajo, el cual aumenta en la temporada de cosecha (producto de importantes compras de granos y otros insumos agrícolas).

Ante la creciente incertidumbre en los mercados financieros provocada por la Pandemia Covid-19, Empresas Carozzi SA, con el objetivo de robustecer posición de liquidez de la Compañía e incrementar la disponibilidad de efectivo ante los eventuales efectos adversos que la pandemia pueda generar en nuestras operaciones, aumentó en 77,4% los financiamientos obtenidos frente a igual período del año anterior. Producto del aumento en las actividades de financiamiento, sumado a la recuperación del flujo operacional, el flujo de efectivo neto consolidado fue positivo en el primer trimestre 2020.

(*) En Otros se incluyen unidades corporativas y estratégicas de servicios, así como otros no asociados a las divisiones Chile, Perú o Internacional.

NOTA 26. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros que Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias mantienen al cierre de cada período, según categorías de instrumentos financieros son los siguientes:

Instrumentos financieros	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos financieros, totales	261.299.752	216.225.803
Efectivo y equivalentes al efectivo	42.420.658	17.026.142
Otros activos financieros corrientes	12.551.341	10.334.294
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	188.414.452	176.010.746
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	17.913.301	12.854.621
Pasivos financieros, totales	573.549.386	490.563.021
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	432.814.053	368.964.458
Pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes	20.342.121	16.121.060
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	118.076.727	103.395.395
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	2.316.485	2.082.108

NOTA 27. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

27.1 Restricciones de créditos y bonos

I. Bonos Series J

Con fecha 11 de diciembre de 2008, por escritura pública otorgada en la notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, bajo el repertorio N° 53.926 y modificada por escritura pública de fecha 3 de febrero de 2009, otorgada bajo el repertorio N° 3.751, se inscribió en el registro de valores la emisión de bonos serie J colocándose un total de dos millones quinientas mil unidades de fomento.

Con fecha 10 de marzo de 2011, por escritura pública otorgada en la notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, bajo el repertorio N° 10.248 se procedió a modificar los ratios financieros y homologarlos a las normas NIIF según estaba contemplado en el contrato.

En este contrato de Emisión de bonos, Empresas Carozzi S.A. se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

1. Mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,3 veces medido sobre cifras de sus balances consolidados definido como la razón entre deuda financiera neta y total patrimonio (en adelante el "Nivel de Endeudamiento"). Excepcionalmente, en los estados financieros que el emisor debe practicar al 31 de marzo y 30 de junio de cada año, el nivel de endeudamiento podrá exceder el índice anterior, pero en ningún caso podrá superar 1,55 veces la mencionada razón entre deuda financiera neta y total patrimonio.
2. Mantener, de conformidad a los Estados Financieros Consolidados, activos totales, libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto al menos igual a 1,20 veces el total de bonos emitidos por el "Emisor".
3. Mantener un patrimonio mínimo equivalente a cinco millones trescientas mil unidades de fomento. Se entenderá por patrimonio, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Adicionalmente, Empresas Carozzi S.A. está obligada a cumplir otras restricciones como, mantener seguros, mantener la propiedad de activos esenciales, entre otros.

Al 31 de marzo de 2020, los ratios financieros a los cuales Empresas Carozzi S.A. se obliga en esta emisión de bonos exhiben los siguientes valores:

Nivel de Endeudamiento	:		0,77
Activos Libres de Gravámenes / Total Bonos Emitidos	:		5,41
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	:	UF	18.767.959

Al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A. cumple con las obligaciones pactadas.

II. Bonos Series P

Con fecha 26 de junio de 2013, por escritura pública otorgada en la notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, bajo el repertorio N° 30.149 y modificada por escritura pública de fecha 10 de abril de 2014, otorgada en la notaria de Santiago de don Sergio Carmona Barrales bajo el repertorio N° 3.951, se inscribió en el registro de valores la emisión de bonos Serie P, colocándose un total de UF 2.000.000.

En este contrato de Emisión de Bonos, Empresas Carozzi S.A., se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

1. Mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,3 veces medido sobre cifras de sus balances consolidados definido como la razón entre deuda financiera neta y total patrimonio (en adelante el "Nivel de Endeudamiento"). Excepcionalmente, en los estados financieros que el Emisor debe practicar al 31 de marzo y 30 de junio de cada año, el nivel de endeudamiento podrá exceder el índice anterior, pero en ningún caso podrá superar 1,55 veces la mencionada razón entre deuda financiera neta y total patrimonio.

2. Mantener, de conformidad a los Estados Financieros Consolidados, activos totales, libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto al menos igual a 1,20 veces el total de bonos emitidos por el "Emisor".
3. Mantener un patrimonio mínimo equivalente a cinco millones trescientas mil unidades de fomento. Se entenderá por patrimonio, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Adicionalmente, Empresas Carozzi S.A. está obligada a cumplir otras restricciones como, mantener seguros, mantener la propiedad de activos esenciales, entre otros.

Al 31 de marzo de 2020, los ratios financieros a los cuales Empresas Carozzi S.A. se obliga en esta emisión de bonos exhiben los siguientes valores:

Nivel de Endeudamiento	:	0,77
Activos Libres de Gravámenes / Total Bonos Emitidos	:	5,41
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	:	UF 18.767.959

Al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A. cumple con las obligaciones pactadas.

III. Bonos Series R

Con fecha 22 de noviembre de 2017, conforme a la escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, con fecha 5 de septiembre de 2017, repertorio N° 15.112-2017, y última modificación de esta con fecha 6 de noviembre 2017, repertorio N° 19.038-2017, se inscribió la línea de emisión de bonos en el registro de valores.

La Escritura pública complementaria de emisión de la Serie R, fue otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo con fecha 5 de diciembre de 2017 y modificada por escritura pública de segunda modificación y complementación con fecha 13 de marzo de 2018, bajo el repertorio N° 4.269-2018.

Esta línea de bonos fue emitida colocándose un total de UF 1.000.000.

En este contrato de Emisión de Bonos, Empresas Carozzi S.A., se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

1. Mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,3 veces medido sobre cifras de sus balances consolidados definido como la razón entre deuda financiera neta y total patrimonio (en adelante el "Nivel de Endeudamiento"). Excepcionalmente, en los estados financieros que el Emisor debe practicar al 31 de marzo y 30 de junio de cada año, el nivel de endeudamiento podrá exceder el índice anterior, pero en ningún caso podrá superar 1,55 veces la mencionada razón entre deuda financiera neta y total patrimonio.
2. Mantener, de conformidad a los Estados Financieros Consolidados, activos totales, libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto al menos igual a 1,20 veces el total de bonos emitidos por el "Emisor".
3. Mantener un patrimonio mínimo equivalente a cinco millones trescientas mil unidades de fomento. Se entenderá por patrimonio, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Adicionalmente, Empresas Carozzi S.A. está obligada a cumplir otras restricciones como, mantener seguros, mantener la propiedad de activos esenciales, entre otros.

Al 31 de marzo de 2020, los ratios financieros a los cuales Empresas Carozzi S.A. se obliga en esta emisión de bonos exhiben los siguientes valores:

Nivel de Endeudamiento	:	0,77
Activos Libres de Gravámenes / Total Bonos Emitidos	:	5,41
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	:	UF 18.767.959

Al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A. cumple con las obligaciones pactadas.

IV. Bonos Series S

Con fecha 22 de noviembre de 2017, conforme a escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, con fecha 5 de septiembre de 2017, repertorio N° 15.112-2017, y última modificación de esta con fecha 6 de noviembre 2017, repertorio N° 19.038-2017, se inscribió la línea de emisión de bonos en el registro de valores. La Escritura pública complementaria de emisión de la Serie S, fue otorgada en la Notaría de Santiago de don Ivan Torrealba Acevedo con fecha 5 de diciembre de 2017 y modificada por escritura pública de segunda modificación y complementación con fecha 13 de marzo de 2018, bajo el repertorio N° 4.268-2018.

Esta línea de bonos fue emitida colocándose un total de UF 2.500.000.

En este contrato de Emisión de Bonos, Empresas Carozzi S.A., se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

1. Mantener un nivel de endeudamiento no superior a 1,3 veces medido sobre cifras de sus balances consolidados definido como la razón entre deuda financiera neta y total patrimonio (en adelante el "Nivel de Endeudamiento"). Excepcionalmente, en los estados financieros que el Emisor debe practicar al 31 de marzo y 30 de junio de cada año, el nivel de endeudamiento podrá exceder el índice anterior, pero en ningún caso podrá superar 1,55 veces la mencionada razón entre deuda financiera neta y total patrimonio.
2. Mantener, de conformidad a los Estados Financieros Consolidados, activos totales, libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto al menos igual a 1,20 veces el total de bonos emitidos por el "Emisor".
3. Mantener un patrimonio mínimo equivalente a cinco millones trescientas mil unidades de fomento. Se entenderá por patrimonio, patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Adicionalmente, Empresas Carozzi S.A. está obligada a cumplir otras restricciones como, mantener seguros, mantener la propiedad de activos esenciales, entre otros.

Al 31 de marzo de 2020, los ratios financieros a los cuales Empresas Carozzi S.A. se obliga en esta emisión de bonos exhiben los siguientes valores:

Nivel de Endeudamiento	:	0,77
Activos Libres de Gravámenes / Total Bonos Emitidos	:	5,41
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	:	UF 18.767.959

Al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A. cumple con las obligaciones pactadas.

V. Crédito BCP

Con fecha 9 de mayo de 2013, la subsidiaria Molitalia S.A., suscribió un crédito con Banco de Crédito del Perú por un monto total de S/. 90.816.000 nuevos soles con vencimiento el 02 de abril de 2020.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de 5,45% anual, los cuales se pagan trimestralmente y con amortizaciones trimestrales a partir del 30 de julio de 2015.

En este contrato de crédito Empresas Carozzi S.A., se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

1. Deuda Financiera Neta / Total Patrimonio: no mayor a 1,30 veces a septiembre y diciembre y no mayor a 1,55 veces a marzo y junio.

Deuda Financiera Neta: corresponde a todas las obligaciones de pago con instituciones financieras o de mercado de capitales, así como cualquier otra obligación de pago que devengue intereses; menos los activos corrientes líquidos (caja, inversiones en depósitos a plazo y valores negociables).

Total Patrimonio: se entenderá como la suma de (I) Patrimonio, (II) Intereses minoritarios. Patrimonio: es el monto que figura como patrimonio neto del Prestatario en su balance general elaborado conforme con NIIF.

2. Mantener activos totales libres de gravámenes por un monto de 1,20 veces el saldo total de los bonos emitidos y colocados por Empresas Carozzi S.A.

- Mantener un patrimonio mínimo de cinco millones trescientos treinta mil unidades de fomento, de acuerdo con el valor de la unidad de fomento en la República de Chile, fijada por el Banco Central de Chile.

Al 31 de marzo de 2020, los ratios financieros a los cuales Empresas Carozzi S.A. se obliga en este contrato de deuda se exhiben a continuación:

Nivel de Endeudamiento	:	0,77
Activos Libres de Gravámenes / Total Bonos Emitidos	:	5,41
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	:	UF 18.767.959

Al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A. cumple con las obligaciones pactadas.

VI. Crédito BCP

Con fecha 29 de diciembre de 2017, la subsidiaria Molitalia S.A., suscribió un crédito con Banco de Crédito del Perú por un monto total de S/.135.000.000 nuevos soles con vencimiento el 29 de diciembre de 2023.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de 5,75% anual, los cuales se pagan trimestralmente y con amortizaciones trimestrales a partir del 28 de marzo de 2018.

En este contrato de crédito Empresas Carozzi S.A., se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

- Deuda Financiera Neta / Total Patrimonio: no mayor a 1,30 veces a septiembre y diciembre y no mayor a 1,55 veces a marzo y junio.
- Activos Libres de Gravámenes / Bonos emitidos y colocados por Empresas Carozzi S.A.: Ratio no menor a 1,20 veces.
- Patrimonio mínimo: 5.300.000 (Cinco millones trescientos mil) unidades de fomento.

Deuda Financiera Neta: corresponde a todas las obligaciones de pago con instituciones financieras o de mercado de capitales, así como cualquier otra obligación de pago que devengue intereses; menos los activos corrientes líquidos (caja, inversiones en depósitos a plazo y valores negociables).

Total Patrimonio: se entenderá como la suma de (I) Patrimonio, (II) Intereses minoritarios. Patrimonio: es el monto que figura como patrimonio neto del Prestatario en su balance general elaborado conforme con NIIF.

Al 31 de marzo de 2020, los ratios financieros a los cuales Empresas Carozzi S.A. se obliga en este contrato de deuda se exhiben a continuación:

Nivel de Endeudamiento	:	0,77
Activos Libres de Gravámenes / Total Bonos Emitidos	:	5,41
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	:	UF 18.767.959

Al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A. cumple con las obligaciones pactadas.

VII. Crédito BCP

Con fecha 20 de diciembre de 2019, la subsidiaria Molitalia S.A., suscribió un crédito con Banco de Crédito del Perú por un monto total de S/.120.000.000 nuevos soles con vencimiento el 21 de diciembre de 2026.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de 4,66% anual, los cuales se pagan trimestralmente y con amortizaciones trimestrales a partir del 20 de marzo de 2020.

En este contrato de crédito Empresas Carozzi S.A., se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

- Deuda Financiera Neta / Total Patrimonio: no mayor a 1,30 veces a septiembre y diciembre y no mayor a 1,55 veces a marzo y junio.

2. Activos Libres de Gravámenes / Bonos emitidos y colocados por Empresas Carozzi S.A.: Ratio no menor a 1,20 veces.
3. Patrimonio mínimo: 5.300.000 (Cinco millones trescientos mil) unidades de fomento.

Deuda Financiera Neta: corresponde a todas las obligaciones de pago con instituciones financieras o de mercado de capitales, así como cualquier otra obligación de pago que devengue intereses; menos los activos corrientes líquidos (caja, inversiones en depósitos a plazo y valores negociables).

Total Patrimonio: se entenderá como la suma de (I) Patrimonio, (II) Intereses minoritarios. Patrimonio: es el monto que figura como patrimonio neto del Prestatario en su balance general elaborado conforme con NIIF.

Al 31 de marzo de 2020, los ratios financieros a los cuales Empresas Carozzi S.A. se obliga en este contrato de deuda se exhiben a continuación:

Nivel de Endeudamiento	:	0,77
Activos Libres de Gravámenes / Total Bonos Emitidos	:	5,41
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	:	UF 18.767.959

Al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A. cumple con las obligaciones pactadas.

27.2 Contingencias, Juicios y Otros

a. Contingencias y Otros

Al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A no ha otorgado garantías directas como parte de sus operaciones habituales de financiamiento. Sin embargo, ha constituido garantías para el fiel cumplimiento de las obligaciones con terceros mantenidas por sus subsidiarias de acuerdo con el siguiente detalle:

- Bonafide S.A.I. y C., subsidiaria argentina la que mantiene deudas financieras con el Banco de la Nación Argentina S.A. las cuales se encuentran garantizadas por la Matriz según el detalle adjunto:

Girador	Fecha vencimiento	Moneda de origen	Monto M\$
Banco de la Nación Argentina	04-05-2023	Dólares estadounidenses	2.044.872
Banco de la Nación Argentina	27-11-2020	Dólares estadounidenses	1.465.492
Banco de la Nación Argentina	30-09-2020	Dólares estadounidenses	366.373
Totales			3.876.737

- Molitalia S.A. y Corporación TDN S.A.C., subsidiarias peruanas las que mantienen obligaciones financieras con las siguientes instituciones bancarias, constituyéndose Empresas Carozzi S.A. como Garante:

Girador	Fecha vencimiento	Moneda de origen	Monto M\$
Banco Crédito del Perú	21-12-2026	Dólares estadounidenses	108.784.132
Banco BBVA Continental	16-07-2020	Dólares estadounidenses	24.759.896
Banco Interbank	24-04-2020	Dólares estadounidenses	12.694.232
Banco Scotiabank	16-04-2020	Dólares estadounidenses	8.735.365
Banco Crédito del Perú	29-03-2022	Dólares estadounidenses	2.023.460
Totales			156.997.085

b. Juicios

Al cierre del período, existen determinados procesos judiciales iniciados en contra de Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias.

En los casos en que los asesores legales estimen que existan contingencias probables en términos de ocurrencia, se han constituido las provisiones correspondientes.

Con respecto a contingencias de índole tributaria, a continuación, se expone la causa en curso:

Sociedad	Tribunal	Materia	Etapa Procesal	Monto Comprometido
Comercial Costa S.A.	Tesorería General de la República	Juicio iniciado por el cobro de giros emitidos en contra de la Sociedad.	El servicio de tesorería notificó la demanda ejecutiva, habiéndose procedido a la traba del embargo el que deberá rematarse en subasta pública.	MM\$ 4.366
Comercial Carozzi S.A.	Tercer Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago	Reclamo Liquidación # 759 a 761 emitida por SII, Impto. 1ra. Categoría AT 2013 y AT 2015, objeta algunas partidas.	Se presentó reclamo ante el Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago. Se encuentra en estado de recibirse la causa a prueba y abrirse el término probatorio.	MM\$ 4.163
Comercial Carozzi S.A.	Tercer Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago	Reclamo contra liquidaciones 1297 y 1299 del 11 de Julio de 2017, mediante las cuales se establece el cobro de diferencias de impuesto a la renta y reintegros por un total con reajustes, intereses y recargos.	Se presentó reclamo ante el Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago; actualmente se encuentra en estado de recibirse la causa a prueba y abrirse el término probatorio.	MM\$ 1.828
Comercial Carozzi S.A.	Tercer Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago	Reclamo contra Res Ex. 434 del 3 de Mayo de 2016, niega lugar a devolución solicitada en declaración impuesto a la renta AT 2015, por concepto PPUA.	Se presentó reclamo ante el Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago. Se encuentra en estado de recibirse la causa a prueba y abrirse el término probatorio.	MM\$ 242
Comercial Carozzi S.A.	Tercer Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago	Reclamo contra Res Ex. 312 del 28 de Marzo de 2017, niega lugar a devolución solicitada en declaración impuesto a la renta AT 2016, por concepto PPUA.	Se presentó reclamo ante el Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago; actualmente se encuentra en estado de ser recibida la causa a prueba.	MM\$ 139
Empresas Carozzi S.A.	Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago	Reclamo contra liquidación 237 de septiembre 2017 que pretende el cobro de impuesto adicional por sumas declaradas como exentas.	Se presentó reclamo ante el Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago; actualmente se encuentra en estado de ser recibida la causa a prueba.	MM\$ 118

(*) Véase Nota N° 2.5.g “Responsabilidad de la información y estimación realizada: “Contingencias, juicios y otros”.

NOTA 28. SOSTENIBILIDAD Y MEDIO AMBIENTE

28.1 Sostenibilidad en Carozzi

En Empresas Carozzi S.A., trabajamos día a día para hacer realidad nuestro propósito en diferentes grupos de interés y contribuir así a la sociedad. Para ello, contamos con una estrategia de sostenibilidad mediante la cual nos hacemos cargo de los impactos sociales, económicos y ambientales que generamos, y que, a la vez, nos orienta para desarrollar la agenda de temas de mutuo interés que tenemos con nuestras audiencias.

Como ciudadanos corporativos de un mundo global, tenemos en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030 de la Organización de Naciones Unidas una referencia que también inspira y modela nuestra estrategia.

La estrategia está conformada por cinco pilares de gestión, los que fueron definidos a partir de un diagnóstico inicial, las buenas prácticas de la industria y las expectativas que identificamos en nuestros grupos de interés. Cada pilar se lleva a la práctica mediante un conjunto de lineamientos y estos, a su vez, a través de programas.

1. **Solidez, liderazgo y confianza**: Por medio de nuestro gobierno corporativo, guiamos la gestión ética y de riesgos de la Compañía.
2. **Cultura Carozzi**: Fomentamos la calidad de vida laboral y la excelencia operacional.
3. **Cadena de valor sostenible**: Nos procuramos de generar impactos positivos en cada etapa de nuestros procesos.
4. **Estilo de vida saludable**: Buscamos que la sociedad sea más saludable en cuanto a estilos de vida, a través de nuestras iniciativas y programas.
5. **Cuidado del entorno**: Tomamos medidas para mitigar y hacernos cargo de los impactos de nuestras operaciones en el medioambiente y en las comunidades que nos rodean.

Presentamos a continuación un resumen de los principales planes desarrollados bajo cada uno de estos pilares.

1. **Pilar Solidez, Liderazgo y Confianza**

Nuestra gestión de sostenibilidad se basa en una robusta estructura de gobierno corporativo que entrega, entre otros, directrices y lineamientos basados en la visión y los valores de la organización. Para construir y sostener una relación cercana, transparente y de valor con la comunidad, en línea con el rol de liderazgo de Empresas Carozzi S.A., establecimos el programa Puertas Abiertas. Esta iniciativa busca que la comunidad conozca cómo operamos en nuestras plantas coordinando visitas a nuestros skyviews en el centro industrial de Nos. Un skyview es un pasillo panorámico interactivo desde el cual nuestros visitantes, guiados por monitores, pueden conocer de cerca los procesos productivos; los ingredientes con los que se fabrican nuestros productos; aspectos nutricionales de ellos y cómo pueden ser parte de una alimentación balanceada. Hacemos énfasis en la importancia de la actividad física para tener un estilo de vida saludable y cómo disponer correctamente los envases de los productos una vez consumidos para que se puedan reciclar.

Para quienes viven en las regiones de Valparaíso y del Libertador Bernardo O'Higgins tenemos la versión Puertas Abiertas Itinerante, que permite una experiencia virtual de visita a nuestras plantas. En 2019 inauguramos el programa "Puertas Abiertas" en la Planta Reñaca, donde los visitantes pueden conocer nuestras tradicionales fábricas de chocolates y caramelos. A través del recorrido, guiado y sensorial por las dependencias de la planta, se aprende sobre los procesos productivos y las máquinas utilizadas en los inicios de la Compañía. De esta forma, los asistentes conocen una parte de la interesante historia patrimonial industrial de la Región de Valparaíso.

2. **Pilar Cultura Carozzi**

El desarrollo de una organización sólida y comprometida se sustenta en una visión centrada en el respeto y un propósito que invita a dar lo mejor de nosotros mismos, aspectos centrales que definen la cultura de Empresas Carozzi S.A. Esta cultura se identifica con un modo particular de relacionarse y hacer las cosas, teniendo como eje central el respeto por el otro; es decir, tratar a cada uno como espera y merece ser tratado. Este sello propio ha permitido que nuestra cultura a lo largo de los años se consolide como un elemento que nos destaca como organización.

Nuestra forma de relacionarnos tiene una identidad bien definida, que favorece la creación de vínculos cercanos, transparentes y de respeto profundo entre las personas. Hacemos de la entrega de información, el desarrollo y la retroalimentación con los colaboradores, prácticas permanentes. Nos preocupamos especialmente de que nuestra cultura sea modelada a partir de un liderazgo coherente y motivador, los cuales tienen la misión de representar la cultura con su ejemplo, motivar a sus equipos y manifestar los valores de la Compañía a través de acciones concretas.

3. Cadena de Valor Sostenible

Cuidamos nuestros impactos desde la compra de materias primas hasta la satisfacción del consumidor final. A lo largo de los años nos hemos convertido en uno de los actores más relevantes en el agro de Chile, tanto por el volumen de compra como también por la diversidad de cultivos que procesamos. Este escenario nos impone la gran responsabilidad de velar por la adopción de prácticas de agricultura sostenible para toda la cadena de abastecimiento. El programa “Crece Juntos” es clave para el progreso de nuestros principales proveedores: los agricultores. Conscientes del impacto que nuestra actividad ejerce en los proveedores agrícolas, llevamos décadas trabajando en cultivar una relación fluida y de colaboración. Mantenemos con gran parte de los 5.000 agricultores con que trabajamos, un sistema de contratos que garantiza a ambas partes la compraventa de la cosecha, lo cual asegura el suministro de insumos básicos para producir pastas, pulpas, jugos concentrados y otros productos elaborados.

Dentro del trabajo colaborativo tenemos a los agricultores bajo contrato se les brinda apoyo técnico para el buen desarrollo de los diferentes cultivos a través de equipos de agrónomos especializados, insumos agronómicos correspondientes a cada cultivo y zona agrícola, además de semillas certificadas, traspasándoles descuentos por compra por volumen y entregándoselos directamente en el campo. Además de la participación en Proyecto INDAP que busca formalizar la alianza comercial destinada a garantizar el poder comprador de nuestros agricultores de trigo y arroz; sistema de descubrimiento de precios, con el objetivo de hacer más transparente el mercado del trigo candeal y arroz; entre otros. Buscamos que nuestros proveedores tengan una relación estable y de mutuo beneficio con nosotros.

Además, que nuestra operación asegure la calidad de los productos, que nuestra red de distribución sea segura para quienes trabajan en ella y eficiente para nuestros clientes, y que el consumidor final cubra adecuadamente sus necesidades con nuestros productos. Por otra parte, en 2019 en Empresas Carozzi S.A. adherimos a la iniciativa que busca acortar los plazos de pago a las empresas y reforzamos nuestro compromiso de pagar a 30 días a todos nuestros proveedores, aun antes de que esta normativa entrara en vigor.

4. Estilo de vida saludable

En Chile, el 74% de la población tiene sobrepeso o es obesa, según la Encuesta Nacional de Salud de 2017. Frente a este problema en Empresas Carozzi S.A. buscamos dar más y mejor información para tener una alimentación en porciones adecuadas, acompañada de actividad física regular y así promover un estilo de vida saludable.

Para estos efectos hemos creado los programas Comamos Informados y 5x30. El primero busca dar más y mejor información sobre el contenido nutricional de la porción que efectivamente se consume, no solo por 100 gramos o 100 ml. Además, educamos sobre cómo interpretar la tabla nutricional de los alimentos mediante publicaciones en nuestras redes sociales e informamos la porción recomendada de consumo de nuestros productos.

Por su parte, con el programa 5x30 buscamos que las personas realicen a lo menos cinco días de actividad física a la semana por 30 minutos en cada ocasión. Esta recomendación se basa en los lineamientos de la Organización Mundial de Salud para llevar una vida no sedentaria. En 2019 lanzamos en Nos el programa “5x30” para la comunidad interna de Carozzi, con la inauguración de los 21.000 m² de infraestructura deportiva total con que cuenta la Compañía para sus colaboradores en las plantas de Nos, Reñaca, Teno y Lontué.

5. Cuidado del Entorno

Mediante el programa “Impacto Positivo” establecemos estrategias e iniciativas para gestionar las externalidades que nuestro proceso productivo y nuestros productos generan en el medioambiente, hemos tomado una serie de medidas para cuidar los recursos naturales, potenciar el uso de energías limpias y entregar más y mejor información para facilitar la correcta separación de nuestros envases con el fin de que una mayor cantidad de ellos puedan ser valorizados.

Desde 2016, año en que empezamos la conversión de nuestro complejo industrial de Teno de petróleo diésel N°6 a gas natural, hemos ido avanzando progresivamente en la transformación de nuestra matriz energética hacia insumos menos contaminantes.

Como resultado, entre 2016 y 2019 incrementamos el uso del gas natural en un 179% y la utilización de biomasa en un 8% en nuestras plantas de Victoria y Lontué. En el mismo periodo, redujimos el consumo de petróleo en un 91% y el de gas licuado en un 47%. Además, en la renovación de contratos con las empresas proveedoras de electricidad hemos asegurado que el suministro futuro sea 100% proveniente de energías renovables.

Durante 2019 trabajamos en la valorización de residuos en las plantas de Nos, Teno, Lontué, Reñaca y Victoria, con un importante avance del 87%. Siguiendo esta misma línea de trabajo, en 2018 adherimos al Acuerdo de Producción Limpia (APL) impulsado por la ASCC, Acción Empresas y el Ministerio de Medioambiente. El adherirse a este acuerdo voluntario nos ha permitido avanzar hacia un estándar cero residuos y continuar aplicando procesos de mejora continua para reducir las brechas de valorización.

En el año 2017 comenzamos el desarrollo de un sistema de eco-etiquetado para ayudar a los consumidores a identificar qué envases son reciclables, cómo separarlos, qué tratamiento deben darles antes de reciclarlos y cómo hacer una adecuada disposición según los tipos de materiales que los componen. Iniciamos la aplicación de la ecoetiqueta a fines de 2018. Luego de un amplio despliegue en 2019, ya la hemos aplicado en un 70% de los productos y tenemos como objetivo conseguir un 100% de aplicación en 2020. Con esta iniciativa buscamos entregar más y mejor información al consumidor y así contribuir a aumentar las tasas de reciclaje de nuestros residuos domiciliarios. Con esta experiencia participamos, junto a otras 25 empresas en la configuración del Acuerdo de Producción Limpia que impulsaron Sofofa y el Ministerio del Medioambiente para generar una ecoetiqueta que identifique los envases reciclables.

En materia de la Ley de Responsabilidad Extendida del Productor (REP), a través del primer sistema de gestión de envases y embalajes que nació bajo el alero de AB Chile, participamos en 2019 en la implementación del piloto REP en Providencia denominado "Mi Barrio Recicla". Este proyecto tiene como objetivo realizar una recolección selectiva de residuos reciclables en 63.000 viviendas y poder llegar a una cobertura de un 90% de las propiedades de la comuna durante el año 2020.

Adicionalmente, Empresas Carozzi S.A., en conjunto con su socio estratégico Transportes Interandinos S.A., han desarrollado un plan de modernización de la flota de vehículos para el traslado interno de productos terminados, entre las plantas productivas y el centro de distribución, para el complejo industrial de Nos, lo cual se traduce en una disminución importante en las emisiones de CO₂

NOTA 29. ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias constantemente revisan que los riesgos financieros a los que se exponen sean debidamente medidos y gestionados, buscando minimizar los efectos que podrían tener sobre sus resultados, balance y su posición competitiva. La administración de riesgos es llevada a cabo por equipos de personas dentro de la organización debidamente supervisados y que poseen los conocimientos adecuados para realizar esta gestión.

No es política de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias la compra o venta de instrumentos derivados con fines especulativos.

29.1 Riesgo de mercado

La sociedad matriz, Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias participan en una amplia gama de subcategorías de productos dentro del negocio de alimentos, enfrentando, tanto en Chile como en sus negocios en el extranjero, altos niveles de competitividad. La industria alimenticia en la región incluye a importantes compañías locales y multinacionales, lo que la hace una industria muy dinámica. Sin embargo, la amplitud del portafolio de productos que comercializa Empresas Carozzi S.A., le permite reducir el riesgo agregado de su operación, asegurando así estabilidad en sus flujos y creación de valor para sus accionistas. Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias estiman que estos niveles de competitividad y dinamismo se mantendrán en el tiempo, por lo que se revisan las estrategias de negocio en un proceso continuo, de manera de responder a las necesidades del mercado con una oferta adecuada a sus requerimientos.

Los flujos de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias, lo mismo que la valoración de algunos de sus activos y pasivos, se encuentran afectados a fluctuaciones de ciertas variables de mercado, los que se resumen en cuatro grupos:

a) Materias primas

Desde el punto de vista de las materias primas, Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias, están expuestas principalmente a las variaciones en el precio de algunos commodities como: trigo, arroz, avena, tomate y algunas frutas, como durazno, manzana, pera y otros insumos como el cacao y el azúcar. Ninguna de estas materias primas representa individualmente un porcentaje relevante sobre el resultado completo de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias.

Respecto al trigo, en el caso de Chile más del 90% del consumo de esta materia prima se abastece localmente y se adquiere durante el primer semestre de cada año, y el resto se compra en el mercado internacional según los planes de consumo del año. En el caso de Perú, no hay producción local de trigo por lo que el 100% de éste es importado. Con esta mezcla de abastecimiento y la consolidación de las compras como grupo, se optimiza el oportuno abastecimiento. En cuanto al arroz, la proporción de compra en Chile es similar a la del trigo mientras que, en la avena y maíz, toda la compra se realiza en el mercado chileno.

La forma de enfrentar las fluctuaciones en el mercado de pasta de tomate y de pulpas de fruta, ha sido mantener contratos con los agricultores, acordando anualmente el precio de compra, asegurando así el abastecimiento. Además, se ha diversificado la producción de pulpas de manera de no depender del precio de una sola fruta o vegetal.

Las otras materias primas relevantes, como el cacao, café y el azúcar se abastecen en el mercado internacional.

Para algunas materias primas relevantes como el cacao, azúcar, maíz, trigo y petróleo se utilizan instrumentos derivados, de manera de mitigar las fluctuaciones del precio para un periodo determinado.

En caso de fluctuaciones más estructurales en el precio de materias primas, la industria de alimentos tiene capacidad de traspasar estos movimientos al precio de los productos que comercializa.

b) Tasas de interés

Empresas Carozzi S.A. analiza permanentemente el mercado financiero para así optimizar su portafolio de fuentes de financiamiento (bancos y tenedores de bonos, principalmente) de manera de minimizar costo y volatilidad. De este modo, se balancea la proporción de deuda que se encuentra a tasa fija y variable, según las condiciones imperantes en el mercado, mientras que la proporción de deuda de corto y largo plazo se mantiene alineada con una conservadora proyección de los flujos futuros que provendrán de la operación de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias.

La proporción de deuda de corto plazo de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias tienen un comportamiento estacional durante el año, debido a las importantes compras en el mercado local de materias primas agrícolas realizadas durante la época de cosecha.

En términos de sensibilidad a la fluctuación de las tasas de intereses, al 31 de marzo de 2020 la exposición que tiene el resultado a variaciones de éstas es de 828 millones de pesos chilenos anuales, por cada cincuenta puntos base de fluctuación.

c) Tipos de cambio

La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se vincula principalmente con su posición neta entre las exportaciones que se realizan en moneda extranjera y todas las importaciones y compras locales que se encuentran denominadas también en estas monedas. Para mitigar el riesgo financiero a las variaciones en los tipos de cambio, la política de la Compañía es cubrirse de estas variaciones mediante la utilización de contratos derivados (opciones, forwards u otros instrumentos que pudieran implementarse a futuro). Respecto de la posición de balance (activos menos pasivos en moneda extranjera) Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias cubren esta exposición neta mediante la utilización de instrumentos derivados.

d) Riesgo de Inflación

Empresas Carozzi S.A. actualmente mantiene deuda financiera denominada en Unidades de Fomento (Bonos Corporativos). El valor de dichos pasivos se incrementa en la medida que la unidad de fomento aumenta por efecto de la inflación. Para mitigar parte de la exposición de la compañía a este riesgo, Empresas Carozzi S.A. ha contratado instrumentos derivados (Swap UF/CLP).

Por otra parte, este riesgo se ve mitigado debido a que Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias tienen la flexibilidad comercial para ajustar sus precios de acuerdo con la inflación, dentro de las condiciones que permite el mercado.

29.2 Riesgo de crédito

La NIIF 7 define el riesgo crediticio como “el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación”. Respecto de los deudores por venta, Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias se relacionan con clientes nacionales y extranjeros. Para ambos existen exhaustivos controles que se revisan constantemente para la autorización de cupos de crédito, tanto para los actuales como para los nuevos clientes. Adicionalmente, la Compañía contrata seguros de crédito con la finalidad de resguardar el valor de estos activos. Este seguro y el deducible son considerados al momento del cálculo de la provisión de deterioro del activo.

29.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la eventual incapacidad que podría enfrentar la compañía, producto de no contar con la liquidez suficiente, para cumplir oportunamente con sus obligaciones económicas.

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias gestionan sus activos y pasivos circulantes privilegiando siempre el oportuno pago de sus obligaciones tanto con el sistema financiero (bancos y tenedores de bonos) como con sus proveedores. Esta gestión implica también el velar por el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes en los plazos establecidos. Para minimizar el riesgo de liquidez, la Compañía diversifica su estructura de financiamiento entre corto y largo plazo, realizando los refinanciamientos de sus obligaciones con la suficiente anticipación.

29.4 Riesgo Tecnológico

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias, consciente de que el ciber riesgo tiene implicaciones estratégicas, financieras, operacionales y reputacionales, han definido una estrategia de “Ciber Seguridad” que permite gestionar las principales amenazas que una Compañía en nuestra industria podría enfrentar.

Es así como la Compañía y sus principales proveedores de servicios informáticos, han adoptado medidas para prevenir o mitigar el impacto de eventos como interrupciones, fallas o incumplimientos, debido a causas como catástrofes naturales, cortes de energía, violaciones de seguridad, virus informáticos, entre otros.

29.5 Riesgos Regulatorios

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias deben observar las leyes y normas aplicables, tanto generales como específicas a sus negocios. El cumplimiento de dichas leyes está radicado en diversas áreas y/o gerencias, según su naturaleza y de acuerdo a la estructura organizativa de la Compañía. Independiente de lo anterior, se dispone de un área de compliance que monitorea aspectos que se han definido claves para el desarrollo de los negocios de manera ética y sustentable, como son: anticorrupción, medioambiente y libre competencia.

Esta área también se encarga de organizar las capacitaciones de los colaboradores que se relacionan con estas normativas. En particular, dado que somos una empresa de alimentos, el cumplimiento de las leyes relacionadas con la inocuidad y la calidad de los productos están radicadas en una fuerte estructura de aseguramiento de calidad, en donde no solo se considera el cumplimiento de leyes locales, sino que también se suman estándares internacionales.

29.6 Riesgos asociados a factores medioambientales y a la relación con la comunidad

Empresas Carozzi S.A., comprometida en su rol social y empresarial, participa en el círculo de regeneración medio ambiental, a través de nuestra “Cultura del Proceso Verde”, donde es una preocupación constante que toda nuestra organización se impregne de nuestras prácticas medio ambientales.

Tenemos el compromiso con una producción limpia, a través de la prevención y mitigación de los impactos asociados a nuestras operaciones y proyectos, sumándonos en cursos de acción estratégica a través de alianzas con otras empresas, entregando asesorías verdes con el fin de fortalecer el apoyo a emprendedores e innovadores en la búsqueda de nuevos usos de los residuos, mientras reducimos nuestro impacto ambiental.

Nuestros principales objetivos, son la implementación de nuevos estándares ambientales y comunitarios; controlar y disminuir el riesgo de sus vulnerabilidades ambientales; identificar y gestionar los incidentes ambientales; cumplir con la normativa vigente y adaptarnos a los futuros cambios, donde el reciclaje puede reconvertir grandes porcentajes de residuos.

Con fecha 10 de julio de 2017 se publicó en página web www.globalreporting.org nuestro Reporte de sostenibilidad, siendo parte así de “Global Reporting Initiative”. GRI es una institución independiente que colabora en el Programa de las Naciones Unidas. En 2019 continuamos con la implementación de la estrategia de sostenibilidad mediante la cual nos hacemos cargo de nuestros impactos sociales, económicos y ambientales, junto con avanzar en creación de valor para nuestros accionistas y grupos de interés internos y externos. Presentándose nuestro Tercer Reporte de Sostenibilidad, correspondiente al ejercicio 2018. Dicho documento se encuentra publicado en nuestra plataforma digital www.carozzicorp.com

29.7 Riesgos de cumplimiento

Este riesgo está asociado a la capacidad de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias para cumplir con sus obligaciones legales, regulatorias, contractuales y aquellos estándares que se ha auto impuesto, tanto generales como específicos a sus negocios. Adicionalmente, nuestra Compañía se caracteriza por mantener una actitud proactiva en los temas relacionados con seguridad, condiciones laborales, medioambiente, funcionamiento de mercados y relaciones con la comunidad.

El cumplimiento de dichas leyes y estándares es monitoreado por un comité de riesgos, integrado por ejecutivos y directores. En particular, el cumplimiento de las leyes relacionadas con la inocuidad y la calidad de los productos está radicado en una fuerte estructura de aseguramiento de calidad, en donde no solo se considera el cumplimiento de leyes locales, sino que también se suman estándares internacionales.

En el marco de hacer más eficientes y profundizar los esfuerzos descritos, existen áreas corporativas independientes que interactúan transversalmente en estos procesos, cuyo objetivo es hacer más eficaces los controles y acciones preventivas definidas. Dichas áreas son de Cumplimiento y de Auditoría Interna que monitorean aspectos que se han definido claves para el desarrollo de los negocios de manera ética y sustentable, como son: anticorrupción, medioambiente y libre competencia, entre otros. Es el área de Cumplimiento la que se encarga también, de organizar las capacitaciones de los colaboradores que se relacionan con estas normativas.

29.8 Riesgos de cambio climático

El cambio climático presenta riesgos para la actividad financiera, los cuales, pueden corresponder a riesgos físicos, - derivados del daño a la propiedad, infraestructura y las tierras- y de los que surgen de los cambios en la política climática, la tecnología y el ánimo de los consumidores y los mercados durante la adaptación a una economía que genere, entre otros impactos, menos gases de efecto invernadero.

Principalmente, esta visión se relaciona con sus efectos potencialmente irreversibles, de largo alcance y de enorme magnitud, sobre diversos agentes económicos y los sistemas productivos en que se desarrollan.

Es bajo este desafío que Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias tienen un rol importante en la incorporación del cambio climático en sus marcos de gestión de riesgos. En este sentido resulta fundamental el reconocimiento, identificación, medición y la gestión adecuada de estos riesgos.

El cambio climático ya es una realidad a nivel planetario y, por ende, el impacto económico de dicha alteración se hará cada vez más evidente. Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias, consciente que el grado de los daños ambientales dependerá de las decisiones que tomemos hoy, lo ha incorporado en el centro de su gobierno corporativo a través de un completo programa de sustentabilidad que, a través de los cinco pilares y lineamientos contenidos en su Reporte de Sostenibilidad despliega una batería de iniciativas que apuntan a la prevención o mitigación del riesgo que genera el cambio climático.

29.9 Riesgo por crisis sanitaria – Covid 19

El reciente brote de COVID-19 -que fue declarado pandemia por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020- no ha tenido impactos negativos en las operaciones de la Compañía a la fecha del presente informe financiero. Sin embargo, a futuro, el desarrollo de la pandemia en la región podría impedir el funcionamiento normal de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias, limitar nuestra capacidad de producción y/o distribución y/o generar una contracción en la demanda de algunos de nuestros productos. El grado de impacto en nuestras operaciones dependerá de factores que no podemos predecir, como la duración, la propagación y la gravedad de la crisis sanitaria que estamos enfrentando.

Empresa Carozzi S.A., consciente de que este brote infeccioso podría tener impactos negativos en nuestra Compañía, ha implementado un plan integral para priorizar la salud de todos nuestros trabajadores y las personas con las que nos relacionamos, así como asegurar la continuidad de la cadena de abastecimiento de alimentos, de la que somos un actor relevante. Para lograr estos objetivos, implementamos una batería de medidas, como, por ejemplo, protocolos para trabajar de forma remota, promover activamente medidas de autocuidado y distanciamiento social, test diarios de temperatura, monitoreos médicos, entre otras, que nos han permitido operar nuestras plantas y centros de distribución en condiciones de máxima seguridad sanitaria durante esta crisis global.

Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 31 de marzo de 2020:

Rut	Empresa	Moneda	Nombre acreedor	Vencimiento					Total al 31-03-2020 M\$	Tipo Amortización	Tasa de interés base anual	Tasa efectiva base anual	Valor nominal M\$
				Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Uno a cinco años M\$	Cinco años o más M\$					
OBLIGACIONES CON BANCOS													
96.591.040-9	Empresas Carozzi S.A.	Dólares estadounidenses	Banco Crédito del Perú	0	0	8.619.583	0	0	8.619.583	Al vencimiento	2,37%	2,37%	8.520.300
		Dólares estadounidenses	Banco Crédito del Perú	0	0	8.594.935	0	0	8.594.935	Al vencimiento	2,65%	2,65%	8.520.300
		Dólares estadounidenses	BancoEstado	0	0	4.510.184	0	0	4.510.184	Al vencimiento	0,94%	0,94%	4.494.458
		Dólares estadounidenses	BancoEstado	6.826.947	0	0	0	0	6.826.947	Al vencimiento	1,95%	1,95%	6.816.240
		Dólares estadounidenses	BancoEstado	6.461.581	0	0	0	0	6.461.581	Al vencimiento	2,84%	2,84%	6.449.878
		Dólares estadounidenses	BancoEstado	0	0	8.603.799	0	0	8.603.799	Al vencimiento	2,94%	2,94%	8.520.300
		Pesos chilenos	BancoEstado	0	5.641.272	0	0	0	5.641.272	Al vencimiento	1,98%	1,98%	5.600.000
		Dólares estadounidenses	Banco Scotiabank	1.706.275	0	0	0	0	1.706.275	Al vencimiento	1,56%	1,56%	1.704.060
		Dólares estadounidenses	Banco Scotiabank	8.460.631	0	0	0	0	8.460.631	Al vencimiento	1,56%	1,56%	8.449.646
Sub Total Préstamos que devengan intereses				23.455.434	5.641.272	30.328.501	0	0	59.425.207				59.075.182

Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 31 de marzo de 2020:

Rut	Empresa	Moneda	Nombre acreedor	Vencimiento					Total al 31-03-2020 M\$	Tipo Amortización	Tasa de interés base anual	Tasa efectiva base anual	Valor nominal M\$
				Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Uno a cinco años M\$	Cinco años o más M\$					
OBLIGACIONES CON BANCOS													
0-E	Molitalia S.A.	Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	11.288.596	0	0	11.288.596	Al vencimiento	2,98%	2,98%	11.163.150
		Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	6.204.805	0	0	6.204.805	Al vencimiento	3,61%	3,61%	6.201.750
		Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	602.058	0	0	602.058	Al vencimiento	2,98%	2,98%	595.368
		Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	3.477.042	0	0	3.477.042	Al vencimiento	3,29%	3,29%	3.472.980
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	1.053.671	0	1.141.480	0	0	2.195.151	Trimestral	5,45%	5,45%	1.126.436
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	1.657.734	4.973.202	18.235.074	0	24.866.010	Trimestral	5,75%	5,75%	22.245.490
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	1.406.580	4.112.804	24.594.896	3.264.563	33.378.843	Trimestral	4,66%	4,66%	28.705.241
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	9.961.924	0	0	9.961.924	Al vencimiento	3,06%	3,06%	9.922.800
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	9.460.769	0	0	9.460.769	Al vencimiento	3,07%	3,07%	9.426.660
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	3.735.455	0	0	3.735.455	Al vencimiento	3,07%	3,07%	3.721.050
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	1.491.636	0	0	1.491.636	Al vencimiento	2,92%	2,92%	1.488.420
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	2.741.718	0	0	2.741.718	Al vencimiento	3,09%	3,09%	2.728.770
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	9.967.764	0	0	9.967.764	Al vencimiento	3,06%	3,06%	9.922.800
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	2.483.384	0	0	2.483.384	Al vencimiento	3,04%	3,04%	2.480.700
		Nuevos soles peruanos	Banco Interbank	0	0	10.206.182	0	0	10.206.182	Al vencimiento	3,09%	3,09%	10.170.870
		Nuevos soles peruanos	Banco Interbank	0	0	2.488.050	0	0	2.488.050	Al vencimiento	3,09%	3,09%	2.480.700
		Nuevos soles peruanos	Banco Scotiabank	0	0	8.735.565	0	0	8.735.565	Al vencimiento	3,00%	3,00%	8.682.450
0-E	Corporación TND S.A.	Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	62.489	59.986	0	122.475	Al vencimiento	5,70%	5,70%	113.178
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	545.811	0	0	545.811	Al vencimiento	3,86%	3,86%	545.754
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	601.214	0	0	601.214	Al vencimiento	3,28%	3,28%	595.368
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	576.039	0	0	576.039	Al vencimiento	3,43%	3,43%	570.561
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	124.035	0	0	124.035	Al vencimiento	3,86%	3,86%	124.035
Sub Total Préstamos que devengan intereses				1.053.671	3.064.314	94.982.022	42.889.956	3.264.563	145.254.526				136.484.531

Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 31 de marzo de 2020:

Rut	Empresa	Moneda	Nombre acreedor	Vencimiento					Total al 31-03-2020 M\$	Tipo Amortización	Tasa de interés base anual	Tasa efectiva base anual	Valor nominal M\$
				Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Uno a cinco años M\$	Cinco años o más M\$					
OBLIGACIONES CON BANCOS													
0-E	Bonafide S.A.I. y C.	Pesos argentinos	Banco de la Nación Argentina	5.569	7.872	5.248	0	0	18.689	Mensual	22,00%	22,00%	26.239
		Pesos argentinos	Banco de la Nación Argentina	0	0	0	0	0	0	Mensual	17,00%	17,00%	33.075
		Pesos argentinos	Banco de la Nación Argentina	3.261	14.175	42.525	212.625	0	272.586	Mensual	17,00%	17,00%	283.500
		Pesos argentinos	Banco de la Nación Argentina	32.956	36.750	85.750	330.750	0	486.206	Mensual	19,00%	19,00%	502.250
Sub Total Préstamos que devengan intereses				41.786	58.797	133.523	543.375	0	777.481				845.064
TOTAL PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES				24.550.891	8.764.383	125.444.046	43.433.331	3.264.563	205.457.214				196.404.777

Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 31 de marzo de 2020:

Rut	Empresa	Moneda	Nombre acreedor	Vencimiento					Total al 31-03-2020	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Tasa efectiva base anual	Valor nominal
				Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Uno a cinco años M\$	Cinco años o más M\$					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (BONOS)													
96.591.040-9	Empresas Carozzi S.A.	Unidades de fomento	Bono Serie BEMCA-J1	4.984.954	0	4.902.323	44.478.555	32.965.705	87.331.537	Semestral	5,15%	4,84%	68.243.935
		Unidades de fomento	Bono Serie BEMCA-P1	0	1.076.580	1.076.580	10.765.800	71.728.750	84.647.710	Semestral	3,80%	3,68%	57.194.920
		Unidades de fomento	Bono Serie BEMCA-R1	0	0	625.721	30.005.333	0	30.631.054	Semestral	2,20%	1,95%	28.597.460
		Unidades de fomento	Bono Serie BEMCA-S1	0	0	2.199.388	9.897.246	102.834.929	114.931.563	Semestral	3,10%	2,94%	71.493.650
Total Obligaciones con el Público (Bonos)				4.984.954	1.076.580	8.804.012	95.146.934	207.529.384	317.541.864				225.529.965
OBLIGACIONES POR ACTIVOS EN DERECHO DE USO													
O-E	Molitalia S.A.	Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	431.211	1.293.634	1.724.847	0	3.449.692	Trimestral	7,25%	7,25%	3.187.395
O-E	Molitalia S.A.	Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	0	17.154.726	0	17.154.726	Trimestral	6,13%	7,25%	17.288.323
Total Obligaciones por activos en derecho de uso				0	431.211	1.293.634	18.879.573	0	20.604.418				20.475.718
PASIVOS DE COBERTURA													
96.591.040-9	Empresas Carozzi S.A.		Forward	17.629	2.680.896	2.741.601	0	0	5.440.126				
O-E	Molitalia S.A.		Forward	398.277	1.661	1.036	0	0	400.974				
Total Pasivos de Cobertura				415.906	2.682.557	2.742.637	0	0	5.841.100				
CUENTAS POR PAGAR													
Total Cuentas por Pagar				115.929.421	2.147.306	0	0	0	118.076.727				
TOTAL				145.881.172	15.102.037	138.284.329	157.459.838	210.793.947	667.521.323				442.410.460

Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 31 de diciembre de 2019:

Rut	Empresa	Moneda	Nombre acreedor	Vencimiento					Total al 31-12-2019 M\$	Tipo Amortización	Tasa de interés base anual	Tasa efectiva base anual	Valor nominal M\$
				Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Uno a cinco años M\$	Cinco años o más M\$					
OBLIGACIONES CON BANCOS													
96.591.040-9	Empresas Carozzi S.A.	Dólares estadounidenses	Banco de Chile	5.676.481	0	0	0	0	5.676.481	Al vencimiento	2,25%	2,25%	5.665.504
		Dólares estadounidenses	Banco Scotiabank	0	1.502.478	0	0	0	1.502.478	Al vencimiento	2,40%	2,40%	1.497.480
		Dólares estadounidenses	Banco Scotiabank	7.452.587	0	0	0	0	7.452.587	Al vencimiento	2,32%	2,32%	7.425.311
Sub Total Préstamos que devengan intereses				13.129.068	1.502.478	0	0	0	14.631.546				14.588.295

Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 31 de diciembre de 2019:

Rut	Empresa	Moneda	Nombre acreedor	Vencimiento					Total al 31-12-2019	Tipo Amortización	Tasa de interés base anual	Tasa efectiva base anual	Valor nominal
				Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Uno a cinco años M\$	Cinco años o más M\$					
OBLIGACIONES CON BANCOS													
0-E	Molitalia S.A.	Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	10.214.555	0	0	10.214.555	Al vencimiento	2,98%	2,98%	10.176.300
		Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	1.361.178	0	0	1.361.178	Al vencimiento	2,99%	2,99%	1.356.840
		Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	5.668.785	0	0	5.668.785	Al vencimiento	2,90%	2,90%	5.653.500
		Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	544.776	0	0	544.776	Al vencimiento	2,98%	2,98%	542.736
		Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	2.430.289	0	0	2.430.289	Al vencimiento	2,90%	2,90%	2.419.698
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	1.053.671	0	1.040.570	0	0	2.094.241	Trimestral	5,45%	5,45%	2.053.713
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	1.511.186	4.533.559	18.134.234	0	24.178.979	Trimestral	5,75%	5,75%	21.484.343
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	1.283.409	3.792.939	22.646.590	3.988.542	31.711.480	Trimestral	4,66%	4,66%	27.136.798
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	2.491.748	0	0	2.491.748	Al vencimiento	2,94%	2,94%	2.487.540
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	9.079.379	0	0	9.079.379	Al vencimiento	2,96%	2,96%	9.045.600
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	8.622.615	0	0	8.622.615	Al vencimiento	2,96%	2,96%	8.593.320
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	11.399.584	0	0	11.399.584	Al vencimiento	2,92%	2,92%	11.307.000
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	6.343.142	0	0	6.343.142	Al vencimiento	2,94%	2,94%	6.331.920
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	5.202.973	0	0	5.202.973	Al vencimiento	3,08%	3,08%	5.201.220
		Nuevos soles peruanos	Banco Interbank	0	0	5.669.931	0	0	5.669.931	Al vencimiento	3,03%	3,03%	5.653.500
0-E	Corporación TND S.A.	Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	0	0	293.982	0	293.982	Al vencimiento	5,70%	5,70%	293.982
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	24.229	34.871	0	111.648	0	170.748	Al vencimiento	3,39%	3,39%	153.697
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	0	180.912	0	180.912	Al vencimiento	3,50%	3,50%	180.912
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	0	610.578	0	610.578	Al vencimiento	3,47%	3,47%	610.578
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	0	361.824	0	361.824	Al vencimiento	3,45%	3,45%	361.824
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	0	226.140	0	226.140	Al vencimiento	3,43%	3,43%	226.140
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	0	497.508	0	497.508	Al vencimiento	3,37%	3,37%	497.508
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	0	542.736	0	542.736	Al vencimiento	3,16%	3,16%	542.736
		Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	0	520.122	0	520.122	Al vencimiento	3,28%	3,28%	520.122
		Nuevos soles peruanos	Banco Interbank	0	0	0	474.894	0	474.894	Al vencimiento	3,43%	3,43%	474.894
Sub Total Préstamos que devengan intereses				1.077.900	2.829.466	78.396.023	44.601.168	3.988.542	130.893.099				123.306.421

Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 31 de diciembre de 2019:

Rut	Empresa	Moneda	Nombre acreedor	Vencimiento					Total al 31-12-2019 M\$	Tipo Amortización	Tasa de interés base anual	Tasa efectiva base anual	Valor nominal M\$
				Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Uno a cinco años M\$	Cinco años o más M\$					
OBLIGACIONES CON BANCOS													
0-E	Bonafide S.A.I. y C.	Pesos argentinos	Banco de la Nación Argentina	5.396	7.443	12.406	0	0	25.245	Mensual	22,00%	22,00%	24.811
		Pesos argentinos	Banco de la Nación Argentina	1.122	0	31.275	0	0	32.397	Mensual	17,00%	17,00%	31.275
		Pesos argentinos	Banco de la Nación Argentina	7.589	13.404	40.211	209.989	0	271.193	Mensual	17,00%	17,00%	268.071
		Pesos argentinos	Banco de la Nación Argentina	12.819	34.750	92.666	335.917	0	476.152	Mensual	19,00%	19,00%	474.917
Sub Total Préstamos que devengan intereses				26.926	55.597	176.558	545.906	0	804.987				799.074
TOTAL PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES				14.233.894	4.387.541	78.572.581	45.147.074	3.988.542	146.329.632				138.693.790

Clase de pasivo para el análisis del riesgo de liquidez agrupado por vencimiento al 31 de diciembre de 2019:

Rut	Empresa	Moneda	Nombre acreedor	Vencimiento					Total al 31-12-2019	Tipo amortización	Tasa de interés base anual	Tasa efectiva base anual	Valor nominal M\$
				Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Uno a cinco años	Cinco años o más					
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (BONOS)													
96.591.040-9	Empresas Carozzi S.A.	Unidades de fomento	Bono Serie BEMCA-J1	0	0	9.787.870	44.031.366	32.634.266	86.453.502	Semestral	5,15%	4,84%	67.557.808
		Unidades de fomento	Bono Serie BEMCA-P1	0	0	2.131.512	10.657.560	71.007.586	83.796.658	Semestral	3,80%	3,68%	56.619.880
		Unidades de fomento	Bono Serie BEMCA-R1	0	309.715	309.715	30.013.373	0	30.632.803	Semestral	2,20%	1,95%	28.309.940
		Unidades de fomento	Bono Serie BEMCA-S1	0	1.088.638	1.088.638	10.886.376	101.801.022	114.864.674	Semestral	3,10%	2,94%	70.774.850
Total Obligaciones con el Público (Bonos)				0	1.398.353	13.317.735	95.588.675	205.442.874	315.747.637				223.262.478
OBLIGACIONES POR ACTIVOS EN DERECHO DE USO													
O-E	Molitalia S.A.	Nuevos soles peruanos	Banco BBVA Continental	0	393.091	1.179.274	1.965.457	0	3.537.822	Trimestral	7,25%	7,25%	3.240.863
O-E	Molitalia S.A.	Nuevos soles peruanos	Banco Crédito del Perú	0	0	0	12.880.197	0	12.880.197	Trimestral	6,13%	6,13%	12.880.197
Total Obligaciones por activos en derecho de uso				0	393.091	1.179.274	14.845.654	0	16.418.019				16.121.060
PASIVOS DE COBERTURA													
96.591.040-9	Empresas Carozzi S.A.		Forward	10.378	1.359.784	1.209.179	0	0	2.579.341				
O-E	Molitalia S.A.		Forward	117.253	0	9.331	0	0	126.584				
Total Pasivos de Cobertura				127.631	1.359.784	1.218.510	0	0	2.705.925				
CUENTAS POR PAGAR				101.417.175	1.978.220	0	0	0	103.395.395				
Total Cuentas por Pagar				101.417.175	1.978.220	0	0	0	103.395.395				
TOTAL				115.778.700	9.516.989	94.288.100	155.581.403	209.431.416	584.596.608				378.077.328

Al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias mantienen instrumentos financieros que deben ser registrados a su valor justo. Estos incluyen:

- Contratos de instrumentos derivados de tasas de interés y
- Contratos derivados de moneda.

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias han clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Esta jerarquía se compone de 3 niveles:

- (I) Valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar;
- (II) Valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares;
- (III) Valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

El valor justo de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, tales como las inversiones adquiridas para su negociación, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del ejercicio utilizando el precio corriente comprador. El valor justo de activos financieros que no transan en mercados activos (contratos derivados) es determinado utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de información de mercado disponible. Las técnicas de valoraciones generalmente usadas por Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias son: cotizaciones de mercado de instrumentos similares.

El siguiente cuadro muestra la clasificación de los instrumentos financieros a valor justo al 31 de marzo de 2020, según el nivel de información utilizada en la valoración:

Descripción	Valor justo al 31-03-2020 M\$	Mediciones de valor justo Usando valores considerados como		
		Nivel I	Nivel II	Nivel III
		M\$	M\$	M\$
Activos				
Valor justo derivados	12.551.341	0	12.551.341	0
Pasivos				
Valor justo derivados	5.841.100	0	5.841.100	0

Adicionalmente al 31 de marzo de 2020, Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias presentan otros instrumentos financieros que no se registran a valor justo, tales como cuentas a cobrar y a pagar, efectivo en caja, saldo en bancos, y otros pasivos financieros, los cuales debido a su naturaleza no difieren significativamente de sus valores registrados en libros, según se muestra en el siguiente cuadro:

Descripción	31-03-2020		31-12-2019	
	Valor libro	Valor razonable	Valor libro	Valor razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo en cajas	305.479	305.479	753.725	753.725
Saldos en bancos	9.778.306	9.778.306	9.523.534	9.523.534
Inversiones a corto plazo	32.336.873	32.336.873	6.748.883	6.748.883
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	188.414.452	188.414.452	176.010.746	176.010.746
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17.913.301	17.913.301	12.854.621	12.854.621
Otros pasivos financieros	453.156.174	453.156.174	385.085.518	385.085.518
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	118.076.727	118.076.727	103.395.395	103.395.395
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.316.485	2.316.485	2.082.108	2.082.108

NOTA 30. PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

30.1 Gobierno corporativo

Empresas Carozzi S.A., es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros titulares y siete suplentes, los cuales permanecen por un ejercicio estatutario de tres años en sus funciones, pudiendo estos ser reelegidos.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2020, fueron elegidos como Directores Titulares los señores, Gonzalo Bofill Velarde (Presidente del Directorio), Carlos Cáceres Contreras, Enrique Ide Valenzuela, José Juan Llugany Rigo-Righi, Gonzalo Bofill Schmidt, André Parker y Noel Doyle y como suplentes los señores Carlo Rossi Soffia, Andrés Undurraga Ossa, Jorge Delpiano Kraemer, Pablo Bofill Schmidt, Peter Pickett Pound, Becky Opdyke y Trevor Sanderson, respectivamente, conforme a lo establecido en el artículo 31 de la Ley N° 18.046.

El equipo gerencial está compuesto por los señores Sebastian García Tagle, Gerente General; Sergio Espinoza Segovia, Gerente de Finanzas y Planeamiento; Cristián Kolubakin Muñoz, Gerente de Personas; Carlos Hormaechea Marín, Gerente de Operaciones; Santiago Valdés Birrell, Gerente División Chile; Juan Luis Ibarra Collado, Gerente de Negocios Internacionales; Pedro Fernández Cuellar, Gerente División Perú y Ximena Gallardo Ugarte, Contralora.

Si bien Empresas Carozzi S.A., conforme lo establecido en el Artículo 50 Bis de la Ley N°18.046, no tiene obligación de constituir Comité de Directores, de igual forma existen once comités internos, compuestos por directores y ejecutivos, que apoyan las funciones de dirección y supervisión del Directorio, con miras a fortalecer su Gobierno Corporativo, organizados según las siguientes materias: Planificación Estratégica, Sostenibilidad, Recursos Humanos, Gestión de Riesgos y Auditoría, Ética, Marketing, Logística y Abastecimientos, Industrial, Distribución y Ventas, Exportaciones y Comunicaciones.

El Comité de Gestión de Riesgos y Auditoría tiene como objetivos apoyar al directorio en la mantención de un adecuado sistema de control interno en la Compañía, así como gestionar el flujo de comunicaciones entre el directorio y los auditores externos, auditores internos y los miembros de las distintas gerencias. Además, se involucra en el proceso de identificación y gestión de riesgos, revisión de los estados financieros, cumplimiento de leyes y regulaciones. Contraloría le reporta directamente a este comité. Sus miembros son los Directores Titulares señores Enrique Ide Valenzuela, quien lo preside,

Gonzalo Bofill Schmidt y tres ejecutivos principales, quienes se reúnen periódicamente con los auditores externos, al menos cuatro veces al año. No obstante, lo anterior, el directorio convoca a los auditores externos cuando lo estima conveniente.

La trigésima Junta Ordinaria de accionistas de Empresas Carozzi S.A., fue celebrada el 29 de abril de 2020.

30.2 Remuneraciones del directorio

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046, la 30ª Junta Ordinaria de Accionistas de Empresas Carozzi S.A., celebrada con fecha 29 de abril de 2019 fijó las siguientes remuneraciones brutas para el ejercicio 2020.

Estas se componen de una dieta por asistencia a reuniones equivalentes a tres unidades tributarias mensuales por cada Director, remunerándose sólo una reunión en el mes. El Presidente percibe el doble de lo que corresponda a un Director.

También la referida junta acordó una remuneración consistente en una participación en la utilidad anual de un 1,6% sobre dicha utilidad para repartir entre los miembros del Directorio, correspondiendo un 0,2% a cada Director. El Presidente percibe el doble de lo que corresponde a un Director, esto es 0,4%.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 estas remuneraciones ascienden a:

Nombre Director Señor	Rut	Cargo	31-03-2020			31-03-2019		
			Dieta	Participación	Total	Dieta	Participación	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gonzalo Bofill Velarde	7.003.362-3	Presidente	897	0	897	870	0	870
Carlos Cáceres Contreras	4.269.405-3	Director	448	0	448	435	0	435
Enrique Ide Valenzuela	6.117.880-5	Director	448	0	448	435	0	435
José Juan Llugany Rigo-Righi	6.318.711-9	Director	448	0	448	435	0	435
Gonzalo Bofill Schmidt	13.990.222-K	Director	448	0	448	435	0	435
Andre Parker	O-E	Director	0	0	0	0	0	0
Noel Doyle (1)	O-E	Director	0	0	0	0	0	0
Lawrence MacDougall	O-E	Director	0	0	0	0	0	0
Totales			2.689	0	2.689	2.610	0	2.610

- (1) En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2020, fue elegido Director Titular el señor Noel Doyle en reemplazo del señor Lawrence MacDougall.

30.3 Remuneraciones de ejecutivos

Las remuneraciones percibidas por los ejecutivos principales de Empresas Carozzi S.A., ascienden a M\$ 451.776 y M\$ 394.638 para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019 respectivamente, importes registrados en el rubro gastos de administración y ventas del estado de resultado por función.

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias otorgan a los ejecutivos principales bonos anuales, de carácter facultativo, discrecional y variable, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas, y en atención a los resultados del ejercicio.

NOTA 31. DOTACION TOTAL

El detalle de la “Dotación total” de trabajadores de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias, es el siguiente:

Segmento	31-03-2020	31-03-2019	31-12-2019
	Trabajadores	Trabajadores	Trabajadores
Dotación total	10.852	11.081	10.599
Chile	6.182	6.194	6.248
Perú	2.881	3.259	3.361
Internacional	1.789	1.628	990

El detalle de la “Dotación promedio” de trabajadores de Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias, es el siguiente:

Segmento	31-03-2020	31-03-2019	31-12-2019
	Trabajadores	Trabajadores	Trabajadores
Dotación promedio	10.590	10.701	10.647
Chile	6.140	6.280	6.143
Perú	3.257	3.292	3.351
Internacional	1.193	1.129	1.153

NOTA 32. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Empresas Carozzi S.A. y sus subsidiarias al cierre de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2020, no registran garantías materiales emitidas a terceros.

Al 31 de marzo de 2020, el detalle de las boletas de garantías constituidas con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de obligaciones de terceros con Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias, son las siguientes:

Empresas Carozzi S.A. y subsidiarias han adoptado la norma de informar todas las cauciones que superen UF 1.000 anuales.

Girador	País	Fecha de vencimiento	Moneda	Monto M\$
Banco Scotiabank	Perú	12-04-2020	Nuevos soles peruanos	186.053
Banco BBVA Continental	Perú	26-02-2021	Dólares estadounidenses	170.406
Banco Scotiabank	Perú	28-06-2020	Dólares estadounidenses	170.406
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	30-03-2023	Pesos chilenos	150.000
Banco Pichincha	Perú	14-11-2020	Nuevos soles peruanos	148.842
Banco BBVA Continental	Perú	13-07-2020	Nuevos soles peruanos	148.842
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	27-07-2020	Unidades de fomento	135.134
Banco de Crédito del Perú	Perú	13-07-2020	Dólares estadounidenses	127.805
Banco de Crédito del Perú	Perú	17-09-2020	Dólares estadounidenses	127.805
Banco de Crédito del Perú	Perú	24-09-2020	Dólares estadounidenses	127.805
Banco BBVA Continental	Perú	25-07-2020	Dólares estadounidenses	127.805
Banco BBVA Continental	Perú	31-10-2020	Nuevos soles peruanos	124.035
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	03-10-2020	Pesos chilenos	114.869
Banco Scotiabank	Perú	01-05-2020	Nuevos soles peruanos	111.632
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	05-02-2022	Pesos chilenos	100.000
Banco de Crédito del Perú	Perú	02-08-2020	Nuevos soles peruanos	99.228
Banco de Crédito del Perú	Perú	15-04-2020	Nuevos soles peruanos	94.267
Banco Pichincha	Perú	26-04-2020	Nuevos soles peruanos	86.825
Interbank	Perú	05-06-2020	Nuevos soles peruanos	86.825
Banco de Crédito del Perú	Perú	11-05-2020	Dólares estadounidenses	85.203
Banco de Crédito del Perú	Perú	04-09-2020	Dólares estadounidenses	85.203
Banco de Crédito del Perú	Perú	04-09-2020	Dólares estadounidenses	85.203
Banco de Crédito del Perú	Perú	14-03-2021	Dólares estadounidenses	85.203
Banco BBVA Continental	Perú	12-04-2020	Dólares estadounidenses	85.203
Banco BBVA Continental	Perú	30-06-2020	Dólares estadounidenses	85.203
Banco BBVA Continental	Perú	14-07-2020	Dólares estadounidenses	85.203
Banco BBVA Continental	Perú	04-08-2020	Dólares estadounidenses	85.203
Banco BBVA Continental	Perú	08-08-2020	Dólares estadounidenses	85.203
Banco BBVA Continental	Perú	30-08-2020	Dólares estadounidenses	85.203
Banco BBVA Continental	Perú	10-03-2021	Dólares estadounidenses	85.203
BancoEstado	Chile	05-02-2021	Pesos chilenos	80.000
Banco Interamericano de Finanzas	Perú	27-01-2021	Nuevos soles peruanos	74.421
Banco de Crédito del Perú	Perú	08-02-2021	Nuevos soles peruanos	74.421
Banco de Crédito del Perú	Perú	29-11-2020	Nuevos soles peruanos	74.421
Banco BBVA Continental	Perú	10-05-2020	Nuevos soles peruanos	74.421
Banco de Crédito del Perú	Perú	19-10-2020	Nuevos soles peruanos	71.940
Banco de Crédito del Perú	Perú	14-04-2020	Nuevos soles peruanos	70.849
Banco BBVA Continental	Perú	05-12-2020	Dólares estadounidenses	68.162
Banco BBVA Continental	Perú	23-08-2020	Nuevos soles peruanos	62.018
Banco BBVA Continental	Perú	21-11-2020	Nuevos soles peruanos	62.018
Sub Total (1)				4.088.488

Continuación:

Girador	País	Fecha de vencimiento	Moneda	Monto M\$
Banco Scotiabank	Perú	08-08-2020	Nuevos soles peruanos	62.018
Banco Scotiabank	Perú	14-08-2020	Nuevos soles peruanos	62.018
Banco de Chile	Chile	06-11-2020	Pesos chilenos	60.000
Banco BBVA Continental	Perú	25-09-2020	Nuevos soles peruanos	57.552
Banco de Crédito del Perú	Perú	08-02-2021	Nuevos soles peruanos	57.056
Banco de Chile	Chile	16-11-2020	Pesos chilenos	55.000
Banco de Chile	Chile	30-12-2020	Unidades de fomento	53.449
Banco Itaú	Chile	01-10-2020	Pesos chilenos	52.960
Banco de Crédito del Perú	Perú	24-05-2020	Dólares estadounidenses	51.122
Banco de Chile	Chile	13-07-2020	Pesos chilenos	50.000
Banco de Chile	Chile	16-11-2020	Pesos chilenos	50.000
Banco de Crédito del Perú	Perú	09-08-2020	Nuevos soles peruanos	49.614
Banco de Crédito del Perú	Perú	29-10-2020	Nuevos soles peruanos	49.614
Banco de Crédito del Perú	Perú	08-02-2021	Nuevos soles peruanos	49.614
Banco de Crédito del Perú	Perú	28-02-2021	Nuevos soles peruanos	49.614
Banco de Crédito del Perú	Perú	24-12-2020	Nuevos soles peruanos	49.614
Banco BBVA Continental	Perú	21-01-2021	Nuevos soles peruanos	49.614
Banco de Crédito del Perú	Perú	31-05-2020	Dólares estadounidenses	46.862
Banco de Crédito del Perú	Perú	27-06-2020	Dólares estadounidenses	46.862
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	04-11-2020	Pesos chilenos	45.000
Banco de Crédito del Perú	Perú	08-09-2020	Dólares estadounidenses	42.602
Banco de Crédito del Perú	Perú	08-11-2020	Dólares estadounidenses	42.602
Banco de Crédito del Perú	Perú	18-11-2020	Dólares estadounidenses	42.602
Banco de Crédito del Perú	Perú	13-12-2020	Dólares estadounidenses	42.602
Banco de Crédito del Perú	Perú	17-02-2021	Dólares estadounidenses	42.602
Banco de Crédito del Perú	Perú	21-02-2021	Dólares estadounidenses	42.602
Banco BBVA Continental	Perú	28-07-2020	Dólares estadounidenses	42.602
Banco Scotiabank	Perú	08-05-2020	Dólares estadounidenses	42.602
Banco Scotiabank	Perú	08-05-2020	Dólares estadounidenses	42.602
Banco Scotiabank	Perú	30-06-2020	Dólares estadounidenses	42.602
Banco BBVA Continental	Perú	14-05-2020	Nuevos soles peruanos	42.172
Banco de Chile	Chile	10-12-2022	Pesos chilenos	40.000
Banco Scotiabank	Chile	09-05-2020	Pesos chilenos	40.000
Banco de Crédito del Perú	Perú	15-06-2020	Nuevos soles peruanos	37.211
Banco de Crédito del Perú	Perú	10-10-2020	Nuevos soles peruanos	37.211
Banco BBVA Continental	Perú	02-04-2020	Nuevos soles peruanos	37.211
Banco BBVA Continental	Perú	30-06-2020	Nuevos soles peruanos	37.211
Banco BBVA Continental	Perú	29-08-2020	Nuevos soles peruanos	37.211
Banco BBVA Continental	Perú	22-12-2020	Nuevos soles peruanos	37.211
Banco Scotiabank	Perú	20-04-2020	Nuevos soles peruanos	37.211
Banco Scotiabank	Perú	12-09-2020	Nuevos soles peruanos	37.211
Banco Scotiabank	Perú	10-11-2020	Nuevos soles peruanos	37.211
Banco de Chile	Chile	02-10-2020	Pesos chilenos	35.000
Banco de Chile	Chile	02-10-2020	Pesos chilenos	35.000
Banco BBVA Continental	Perú	29-06-2020	Dólares estadounidenses	34.081
Banco BBVA Continental	Perú	19-07-2020	Dólares estadounidenses	34.081
Banco de Chile	Chile	04-05-2020	Pesos chilenos	34.000
Banco Interamericano de Finanzas	Perú	03-04-2020	Dólares estadounidenses	29.821
Banco de Crédito del Perú	Perú	05-10-2020	Nuevos soles peruanos	29.768
Banco BBVA Continental	Perú	08-04-2020	Nuevos soles peruanos	29.768
Sub Total (2)				2.192.193
Totales (1+2)				6.280.681

Dado su carácter de caución, no puede disponerse de ellas para una finalidad distinta de aquella para cual fue tomada.

NOTA 33. SANCIONES

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, Empresas Carozzi S.A., el Directorio y la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), ni de otra autoridad.

NOTA 34. OTROS HECHOS DESTACADOS DEL PERÍODO

34.1 Otros hechos destacados del período

- Con fecha 08 de mayo de 2020, nos integramos a la iniciativa de atención primaria móvil en campamentos impulsada por Fundación Un Techo para Chile, para entregar atención primaria frente al Covid – 19. Para todos los que trabajamos en Empresas Carozzi, es un orgullo poder colaborar a través del aporte realizado al fondo de la CPC, en estos momentos de crisis a nivel mundial y en especial por los momentos tan difíciles que pasa nuestro país apoyando varias iniciativas, siendo una de ellas "Chile Comparte Salud" que lidera Fundación Un Techo para Chile, el que consiste en operativos de atención primaria de salud, para descongestionar la atención en los centros de salud familiar de las localidades en las que interviene.

- Con fecha 07 de abril de 2020, la clasificadora de riesgo Fitch Ratings subió clasificaciones de Empresas Carozzi a A+(cl), con perspectiva estable. El alza se fundamentó en la estabilidad financiera de la Compañía, la cual se apoya en el sólido posicionamiento que tiene como proveedora relevante en la industria de alimentos. La clasificación en "1ª Clase Nivel 4" para las acciones refleja la combinación entre su posición de solvencia y factores como la liquidez de los títulos, aspectos de gobiernos corporativos, de transparencia y de disponibilidad de nuestra información.

Finalmente, respecto a su perspectiva estable, el escenario de base considera que nuestra Compañía continuará la rentabilización de las inversiones ya realizadas y mantendrá políticas financieras relativamente conservadoras, que permitirá conservar la tendencia de nuestro fortalecimiento en sus indicadores financieros.

- Con fecha 04 de abril de 2020, se supera meta de "Fondo Privado de Emergencia para la Salud de Chile" para el coronavirus, creado por la Confederación de la Producción y del Comercio (CPC). Empresas Carozzi S.A., acudió a este llamado con el propósito de contribuir con recursos para la salud de los chilenos en esta crisis mundial.

Estamos consciente de nuestra responsabilidad en esta emergencia sanitaria y por eso hemos trabajado en mantener la continuidad operacional, "cuidando siempre la salud de todos nuestros colaboradores", priorizando la fabricación de productos de alta rotación, aumentando el stock de insumos y materias primas críticas en coordinación con los proveedores, incluyendo además a nuestra red de agricultores en el campo chileno; trabajando colaborativamente con todos los actores de la industria, para adaptarnos al nuevo escenario y a las decisiones de la autoridad. Nuestros colaboradores nos llenan de orgullo, debido a su compromiso para sacar adelante esta importante misión y nuestro fiel compromiso de hacer llegar nuestros productos a los hogares de todos los chilenos.

- Con fecha 24 de febrero de 2020 y gracias a nuestra gestión de calidad, Mc Donald's - Chile, entregó reconocimiento a Pancho Villa, por agregar valor a su cadena de abastecimiento. Esta distinción refuerza nuestra constante búsqueda por innovar y facilitar el encuentro de los consumidores con la comida y nuevas experiencias culinarias mexicanas, transformándonos en una empresa pionera y líder en Chile en dichos productos.

NOTA 35. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa las cifras en ellos contenidas.