



Junta Extraordinaria de Accionistas

19 de Mayo de 2020





Reducción de capital: US\$ 1.230 millones

- CSAV está impedida de distribuir utilidades por la **importante pérdida financiera acumulada**, ascendente a US\$1.228,9 millones, que se recuperaría en el largo plazo con las utilidades que genere Hapag-Lloyd.
- La absorción de esta pérdida **permitirá a CSAV el poder volver a distribuir dividendos a partir del año 2021**, en a lo menos el 30% de las utilidades que establece la ley.

Cuenta	Patrimonio al 31.12.2019 [US\$]	Movimientos [US\$]	Nuevo Patrimonio al 31.12.2019 [US\$]
Capital	3.493.509.703	(1.230.004.014)	2.263.505.689
Otras reservas	(40.446.403)	1.127.820	(39.318.584)
Pérdida acumulada	(1.228.876.195)	1.228.876.195	0
Total Patrimonio	2.224.187.105	0	2.224.187.105

(*) Otras reservas incluye Costo de emisión y colocación a ser capitalizados



Aumento de capital 2020: US\$ 350 millones

Uso de fondos

Pago de préstamos que permitirá **reducir los pasivos financieros** de US\$545 millones a **US\$195 millones**.

Adquisición de participación en Hapag-Lloyd

- CSAV adquirió entre marzo 2019 – enero 2020 un 4,14% de la propiedad de Hapag-Lloyd, alcanzando el 30%, con una inversión total de US\$450 millones financiada como sigue:
 - Emisión de bonos por US\$100 millones.
 - Créditos puente otorgados por US\$350 millones (US\$330 millones Quiñenco y US\$20 millones Banco Consorcio).
- Este **aumento de capital por US\$350 millones** permitirá **refinanciar estos crédito puente**.

Beneficio de alcanzar el 30%

El llegar al 30% le permite a CSAV cumplir la condición de controlador de acuerdo a la ley Alemana, aunque no haya un pacto de accionistas, dejando a la Compañía en una mejor posición para lograr el objetivo de **mantener influencia y control sobre el futuro de Hapag-Lloyd**, incluso más allá del 2024.

Contabilización Inversión en HLAG



Año	Evento	% Part.	No de Acciones acumuladas	Movimiento	Book Value 31.03.2020 MMUS\$	Book Value sin efectos contables MMUS\$
2014	Fusión CSAV-HLAG	34,00%	35.665.752	Aporte de activos Aporte de capital <i>Efectos contables</i>	681,3 243,0 928,1	681,3 243,0 0,0
2015	IPO HLAG	31,35%	37.032.743	Aporte de capital <i>Efectos contables</i>	29,7 (83,9)	29,7 0,0
2017	Fusión HLAG-UASC	25,46%	44.751.287	Aporte de capital Compra de Acciones <i>Efectos contables</i>	218,6 75,1 (152,4)	218,6 75,1 0,0
2018	Compra de acciones 2018	25,86%	45.446.998	Compra de Acciones <i>Efectos contables</i>	28,5 0,9	28,5 0,0
2019	Compra de acciones 2019	27,79%	48.837.139	Compra de Acciones <i>Efectos contables</i>	120,3 34,6	120,3 0,0
2020	Compra de acciones 2020	30,0%	52.729.038	Compra de Acciones	329,1	329,1
2014-2020	Reconocimiento resultado HLAG	-	-	Registro VP HLAG	93,7	93,7
2018-2019	Dividendos de HLAG	-	-	Recibo de efectivo	(38,3)	(38,3)
	Total	30,0%	52.729.038		2.508,3	1.781,0

Valor x acción	USD	47,6	33,8
	EUR	43,6	31,0

(*) Efectos contables considera utilidad obtenida por aporte de activos, reconocimiento de *badwill* en compra de acciones y pérdidas por dilución de propiedad.