



**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**INTERMEDIOS**

**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO 2014**

**EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES**

---

Este documento consta de las siguientes secciones:

- Estados Financieros Consolidados Intermedios
- Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, CLASIFICADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Activos	Nota	31.03.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	134.274	111.193
Otros activos financieros corrientes	6	114.214	197.832
Otros activos no financieros corrientes	12	24.916	30.748
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	353.537	463.202
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	5.724	4.032
Inventarios corrientes	9	392.075	418.499
Activos por impuestos, corrientes	11	156.810	130.207
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>1.181.550</b>	<b>1.355.713</b>
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>1.181.550</b>	<b>1.355.713</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	6	37.194	37.350
Otros activos no financieros no corrientes	12	23.181	25.647
Cuentas por cobrar no corrientes	7	5.967	6.050
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	10.100	11.183
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	800.912	813.266
Plusvalía		1.767	1.767
Propiedades, planta y equipo	16	3.534.131	3.426.843
Activos por impuestos diferidos	17	13.427	14.148
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>4.426.679</b>	<b>4.336.254</b>
<b>Total de activos</b>		<b>5.608.229</b>	<b>5.691.967</b>

**Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados**

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, CLASIFICADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

<b>Patrimonio y pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	18	190.783	136.148
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	20	477.398	586.467
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	92.343	76.774
Otras provisiones a corto plazo	21	13.579	21.355
Pasivos por impuestos, corrientes	11	11.430	10.769
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	42.332	38.160
Otros pasivos no financieros corrientes	22	2.904	4.315
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>830.769</b>	<b>873.988</b>
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>830.769</b>	<b>873.988</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	18	750.235	795.383
Otras provisiones a largo plazo	21	15.789	15.287
Pasivo por impuestos diferidos	17	350.824	350.838
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	100.575	115.212
Otros pasivos no financieros no corrientes	22	291.974	301.600
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>1.509.397</b>	<b>1.578.320</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.340.166</b>	<b>2.452.308</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	24	379.444	379.444
Ganancias (pérdidas) acumuladas	24	1.572.492	1.562.797
Otras reservas	24	(11.200)	(17.856)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1.940.736</b>	<b>1.924.385</b>
Participaciones no controladoras	25	1.327.327	1.315.274
<b>Patrimonio total</b>		<b>3.268.063</b>	<b>3.239.659</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>5.608.229</b>	<b>5.691.967</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, POR FUNCIÓN.**  
**POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Estado de resultados	Nota	01.01.2014 31.03.2014 MUS\$	01.01.2013 31.03.2013 MUS\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	26	487.590	486.635
Costo de ventas	9	<u>(366.873)</u>	<u>(347.173)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b><u>120.717</u></b>	<b><u>139.462</u></b>
Otros ingresos	26	13.362	3.387
Costos de distribución		(5.264)	(6.442)
Gasto de administración		(32.918)	(28.629)
Otros gastos, por función	26	(12.998)	(15.662)
Otras ganancias (pérdidas)	26	<u>3.783</u>	<u>3.776</u>
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b><u>86.682</u></b>	<b><u>95.892</u></b>
Ingresos financieros	28	1.505	12.382
Costos financieros	29	(24.805)	(9.183)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	(708)	(30)
Diferencias de cambio	35	(1.600)	1.148
Resultado por unidades de reajuste	35	<u>197</u>	<u>102</u>
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b><u>61.271</u></b>	<b><u>100.311</u></b>
Gasto por impuestos a las ganancias	17	<u>(17.413)</u>	<u>(33.308)</u>
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b><u>43.858</u></b>	<b><u>67.003</u></b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b><u>43.858</u></b>	<b><u>67.003</u></b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	24	30.452	45.145
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	25	<u>13.406</u>	<u>21.858</u>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b><u>43.858</u></b>	<b><u>67.003</u></b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		<u>0,203763</u>	<u>0,302078</u>
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b><u>0,203763</u></b>	<b><u>0,302078</u></b>

**Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados**

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Estado del Resultado Integral	Nota	01.01.2014 31.03.2014 MUS\$	01.01.2013 31.03.2013 MUS\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>43.858</b>	<b>67.003</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de diferencias de cambio por conversión</b>			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		(538)	190
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>		<b>(538)</b>	<b>190</b>
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		4.140	(7.113)
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>		<b>4.140</b>	<b>(7.113)</b>
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>			
<b>Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos</b>		<b>3.602</b>	<b>(6.923)</b>
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		<b>3.602</b>	<b>(6.923)</b>
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo</b>			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(828)	1.423
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo</b>		<b>(828)</b>	<b>1.423</b>
<b>Otro resultado integral</b>		<b>2.774</b>	<b>(5.500)</b>
<b>Resultado integral</b>		<b>46.632</b>	<b>61.503</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		33.226	39.645
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		13.406	21.858
<b>Resultado integral</b>		<b>46.632</b>	<b>61.503</b>

**Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados**

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO, DIRECTOS.**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO 2014 Y 2013**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Estado de Flujo de Efectivo	Nota	01.01.2014 31.03.2014 MUS\$	01.01.2013 31.03.2013 MUS\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		573.853	717.463
Otros cobros por actividades de operación		111	8.664
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(375.013)	(351.377)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(61.980)	(69.987)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) las operaciones		<u>136.971</u>	<u>304.763</u>
Intereses pagados		(884)	(1.116)
Intereses recibidos		514	2.800
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(11.396)	(47.464)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>(5.025)</u>	<u>(8.942)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>120.180</u>	<u>250.041</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	(4.860)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.249	173
Compras de propiedades, planta y equipo		(162.483)	(247.624)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(4.343)	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	5.130
Intereses recibidos		25	118
Otras entradas (salidas) de efectivo	6	<u>77.161</u>	<u>96.575</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(88.391)</u>	<u>(150.488)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones		<u>11.032</u>	<u>5.294</u>
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		<u><b>52.016</b></u>	<u><b>50.781</b></u>
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		16.901	31.304
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		35.115	19.477
Reembolsos de préstamos		(36.726)	(52.261)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(6.463)	(417)
Dividendos pagados		(19.620)	(69.234)
Intereses pagados		(8.432)	(4.010)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>(281)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(8.474)</u>	<u>(69.847)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>23.315</u>	<u>29.706</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(234)</u>	<u>191</u>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<u><b>23.081</b></u>	<u><b>29.897</b></u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>111.193</u>	<u>295.297</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	6	<u><b>134.274</b></u>	<u><b>325.194</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO 2014 Y 2013**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

**Al 31 de marzo de 2014**

	Nota N°	Capital emitido	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
<b>Patrimonio al comienzo del período 01.01.2014</b>	<b>24</b>	<b>379.444</b>	<b>2.929</b>	<b>(20.799)</b>	<b>3.416</b>	<b>491</b>	<b>(13.963)</b>	<b>1.558.904</b>	<b>1.924.385</b>	<b>1.270.597</b>	<b>3.194.982</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Reexpresado</b>		<b>379.444</b>	<b>2.929</b>	<b>(20.799)</b>	<b>3.416</b>	<b>491</b>	<b>(13.963)</b>	<b>1.558.904</b>	<b>1.924.385</b>	<b>1.270.597</b>	<b>3.194.982</b>
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								30.452	30.452	13.406	43.858
Otro resultado integral			(538)	3.312	-	-	2.774	-	2.774	-	2.774
Resultado integral									33.226	13.406	46.632
Dividendos	24							(16.864)	(16.864)	12.169	(4.695)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio						(11)	(11)	-	(11)	31.155	31.144
<b>Incremento (disminución) en el Patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>(538)</b>	<b>3.312</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>2.763</b>	<b>13.588</b>	<b>16.351</b>	<b>56.730</b>	<b>73.081</b>
<b>Patrimonio al 31.03.2014</b>	<b>24</b>	<b>379.444</b>	<b>2.391</b>	<b>(17.487)</b>	<b>3.416</b>	<b>480</b>	<b>(11.200)</b>	<b>1.572.492</b>	<b>1.940.736</b>	<b>1.327.327</b>	<b>3.268.063</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO 2014 Y 2013**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

	Nota N°	Capital emitido	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
<b>Al 31 de marzo de 2013</b>											
<b>Patrimonio al comienzo del período 01.01.2013</b>	<b>24</b>	<b>379,444</b>	<b>3,898</b>	<b>(19,092)</b>	<b>-</b>	<b>342</b>	<b>(14,852)</b>	<b>1,473,221</b>	<b>1,837,813</b>	<b>1,270,597</b>	<b>3,108,410</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Reexpresado</b>		<b>379,444</b>	<b>3,898</b>	<b>(19,092)</b>	<b>-</b>	<b>342</b>	<b>(14,852)</b>	<b>1,473,221</b>	<b>1,837,813</b>	<b>1,270,597</b>	<b>3,108,410</b>
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)											
								45.145	45.145	21.858	67.003
Otro resultado integral											
			190	(5.690)	-	-	(5.500)		(5.500)	-	(5.500)
Resultado integral											
									39.645	21.858	61.503
Dividendos											
	24							(23.515)	(23.515)	(12.444)	(35.959)
<b>Incremento (disminución) en el Patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>190</b>	<b>(5.690)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.500)</b>	<b>21.630</b>	<b>16.130</b>	<b>9.414</b>	<b>25.544</b>
<b>Patrimonio al 31.03.2013</b>	<b>24</b>	<b>379,444</b>	<b>4,088</b>	<b>(24,782)</b>	<b>-</b>	<b>342</b>	<b>(20,352)</b>	<b>1,494,851</b>	<b>1,853,943</b>	<b>1,280,011</b>	<b>3,133,954</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



## INDICE

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Contenido		Página
1.	Información general.....	10
2.	Descripción del negocio.....	10
3.	Resumen de principales políticas contables aplicadas.....	12
4.	Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura.....	30
5.	Revelaciones de las estimaciones y los supuestos que la Administración haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad.....	34
6.	Efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones en instrumentos financieros.....	36
7.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	38
8.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	40
9.	Inventarios.....	45
10.	Instrumentos derivados.....	46
11.	Activos y Pasivos por impuestos corrientes.....	49
12.	Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes.....	50
13.	Inversión en filiales.....	50
14.	Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.....	58
15.	Activos intangibles.....	59
16.	Propiedades, planta y equipos.....	61
17.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	69
18.	Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.....	72
19.	Instrumentos financieros.....	84
20.	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	87
21.	Provisiones.....	90
22.	Otros pasivos no financieros.....	92
23.	Beneficios y gastos de empleados corrientes y no corrientes.....	92
24.	Información a revelar sobre patrimonio neto.....	95
25.	Participación no controladora.....	98
26.	Ingresos ordinarios, otros ingresos, gastos por función, otras ganancias (pérdidas).....	99
27.	Remuneración de Auditores.....	101
28.	Ingresos financieros.....	101
29.	Costos financieros.....	102
30.	Depreciación y amortización.....	102
31.	Segmentos operativos.....	102
32.	Garantías comprometidas con terceros.....	106
33.	Medio ambiente.....	120
34.	Activos y pasivos por tipo de moneda.....	121
35.	Diferencias de Cambio y Unidades de Reajuste.....	124
36.	Hechos posteriores.....	126

## 1. Información general

CAP S.A. (en adelante la “Sociedad”) se constituyó en Chile por escritura pública del 27 de abril de 1946 con el nombre de Compañía de Acero del Pacífico S.A., declarándose legalmente instalada mediante el Decreto de Hacienda N° 3.418. Posteriormente, en febrero de 1981 pasó a denominarse Compañía de Acero del Pacífico S.A. de Inversiones y en mayo de 1991 adoptó el nombre de CAP S.A., vigente hasta ahora.

CAP S.A. es una sociedad anónima abierta, su Rut es el 91.297.000-0, está inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 0131 y su domicilio legal es Gertrudis Echeñique N° 220, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

El mayor accionista de CAP S.A. es Invercap S.A., con un 31,32% de participación de su capital accionario, con lo cual está en posición de ejercer influencia significativa pero no tiene control sobre la inversión al no estar expuesta y no tener derecho, a los retornos variables del involucramiento con la inversión y no tener poder para afectar los retornos de la inversión.

Para efectos de la definición dada en el título XV de la ley N°18.045, se concluye que Invercap S.A. tiene la calidad de controlador de CAP S.A.

## 2. Descripción del negocio

La principal actividad de la Sociedad es invertir capitales en cualquier clase de bienes muebles incorporales, tales como acciones, bonos, debentures, planes de ahorro y capitalización, cuotas o derechos en sociedades o fondos mutuos y cualquier clase de títulos o valores mobiliarios así como también administrar dichas inversiones.

Los objetivos específicos de la Sociedad son promover, organizar y constituir sociedades de cualquier naturaleza y objeto, comprar o vender acciones y derechos sociales; prestar servicios gerenciales, de asesorías financieras y legal, de ingeniería, de auditoría y otros necesarios para el mejor desarrollo de las empresas de las cuales sea accionista o socia, o de empresas ajenas; coordinar la gestión de las sociedades de las cuales sea accionista o socia para obtener el máximo de productividad y rentabilidad.

CAP S.A. es la matriz de las siguientes sociedades filiales directas e indirectas inscritas en la Superintendencia de Valores y seguros:

Filiales directas inscritas en el Registro Especial de Entidades Informantes:

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.  
Compañía Minera del Pacífico S.A.

Filial directa inscrita en el Registro de Valores:  
Intasa S.A. (en 2013)

Filial indirecta inscrita en el Registro de Valores:  
Cintac S.A.  
Intasa S.A. (en 2012)

Adicionalmente CAP S.A. es la matriz de las siguientes sociedades filiales directas no inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros:

Puerto Las Losas S.A.  
Port Investments Limited N.V.  
Cleanairtech Sudamérica S.A.  
Novacero S.A.  
Tecnocap S.A.  
Abastecimientos CAP S.A.

Ecocap S.A. (en 2013)

**CAP S.A.** tiene como propósito consolidar su posición en el negocio del acero, gestionando eficientemente sus tres áreas de negocios: **minería del hierro (CAP minería), producción de acero (CAP acero) y CAP soluciones en acero**, utilizando para ello, las mejores tecnologías disponibles, siendo competitivas con sus costos y cumpliendo con las estrictas medidas de seguridad y protección del medio ambiente donde desarrollan sus actividades.

**CAP Minería** desarrolla su negocio a través de la filial Compañía Minera del Pacífico S.A. (CMP) y sus empresas filiales (Sociedad de Ingeniería y Movimiento de Tierra del Pacífico S.A., Cía. Distribuidora de Petróleos del Pacífico S.A., Manganesos Atacama S.A., Minera Hierro Atacama S.A., CMP Services Asia Limited y Pacific Ores and Trading N.V.), cuyo objeto principal es evaluar, desarrollar y explotar yacimientos mineros; procesar y comercializar sus productos; desarrollar industrias complementarias, derivadas, secundarias o abastecedoras de materias primas, insumos o servicios, o relacionadas directa o indirectamente con los objetivos anteriores; prestar servicios de investigación geológica y minera, de ingeniería, de mantención mecánica e industrial, de construcción y de movimientos de tierra; crear y establecer compañías para los propósitos de la realización de cualquiera de estos objetivos.

CAP Minería es el mayor productor de minerales de hierro y pellets en la costa del Pacífico, con amplios recursos y reservas conocidas y en permanente expansión por programas de explotaciones que garantizan la continuidad de operaciones por muchas décadas.

Para efectos de gestión, Cía. Minera del Pacífico S.A. está organizada en cuatro unidades principales:

- **Valle de Huasco:** Comprende las actividades de planta pellets, Los Colorados (Ex – Compañía Minera Huasco S.A.), Minas El Algarrobo y el Puerto Guacolda II.
- **Valle del Elqui:** Comprende las actividades de Mina El Romeral y Puerto Guayacán.
- **Valle de Copiapó:** Comprende las actividades de la planta Magnetita y el Puerto Totoralillo.
- **Otros:** Comprende la administración general de la Sociedad y resultados de filiales.

**CAP Acero** desarrolla sus actividades a través de la filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. (CSH), con sus instalaciones en la comuna de Talcahuano, octava región de Chile.

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. es una industria integrada, que produce arrabio por reducción del mineral en los Altos Hornos; transforma ese arrabio en acero líquido en la Acería del que obtiene planchones y palanquillas de colada continua, (productos semi terminados) los que posteriormente lamina para entregar al mercado productos de mayor valor agregado, tales como barras y planos laminados en caliente. En el año 2012, la Compañía paralizó temporalmente su planta de laminado en frío, zincalume y hojalata. Al 31 de diciembre 2013 la Administración decidió castigar los activos correspondientes a esas líneas de producción, ya que los productos emanados de ellas, no están considerados dentro del Plan de Negocio futuro. Así también en este mismo año paralizó temporalmente la línea de laminación de planos en caliente y un alto horno, sin embargo, están contemplados su reinicio de actividad en el futuro según plan mencionado anteriormente.

En junio de 2013, debido a la situación que ha tenido que enfrentar la filial, como consecuencia de la sobreproducción de acero que ha afectado a la Industria Siderúrgica mundial, se decidió focalizar las actividades en la fabricación de productos largos, esto es, barras para el suministro de minería y la construcción, que son los segmentos de mayor proyección del mercado, dada las características de la demanda local de acero.

La filial cumple con todas las condiciones legales a las que está sujeta, presenta condiciones de producción normal, operando actualmente a dos tercios de su capacidad instalada. La gradual implementación de las medidas de reducción de costos y estrategia de operación permitirá a la filial asegurar la continuidad de sus operaciones rentables en el corto plazo y a través de su Matriz CAP S.A. tiene capacidad de acceder al sistema financiero para

financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos Estados Financieros.

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. vende sus productos a distribuidores de acero y empresas de construcción, procesadores e industrias, trefiladores, fábricas de tubos y perfiles, maestranzas y minería.

**CAP Soluciones en Acero** desarrolla su negocio a través de Intasa S.A y filiales (Tubos Argentinos y Steel House Do Brasil Comercio Ltda) y Novacero S.A. y filiales: Cintac S.A. y filiales (Instapanel S.A., Centroacero S.A. y Tubos y Perfiles Metálicos S.A.). Su principal objetivo es la fabricación, distribución, compraventa, representación, importación y exportación de toda clase de productos siderúrgicos y metalúrgicos; la ejecución de obras civiles, construcciones habitacionales, instalación y confección de especialidades en las cuales se utilicen productos fabricados por la empresa, la organización de medios de transporte que complementen estos objetivos, la compraventa, importación y exportación de toda clase de bienes muebles que permitan complementar sus actividades.

La Sociedad tiene en su cartera de productos soluciones a las más diversas necesidades del mercado, atendiendo a múltiples sectores económicos del país, tales como construcción, habitacional, industrial, comercial, vial y minero, entre otros.

En Argentina, CAP Soluciones en Acero cuenta con la filial Tubos Argentinos S.A. cuyas actividades principales de la Sociedad son el corte de bobinas, el planchado de chapa laminada en frío, caliente y galvanizado y la fabricación y venta de caños de acero con costura, tubos y perfiles de acero para construcción en seco. La Sociedad cuenta con dos plantas, una ubicada en la localidad de Talar de Pacheco, Provincia de Buenos Aires; y otra en la localidad de Justo Daract, Provincia de San Luis, República Argentina.

De acuerdo con el actual marco cambiario en Argentina para el acceso a dólares estadounidenses, Intasa S.A. y su filial se encuentran implementando la forma para realizar los traspasos de fondos a Intasa S.A. por remesas de dividendos y otros pagos.

También cuenta con la filial Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (Tupemesa) en Lima, Perú, la que opera con éxito en el mercado de los productos tubulares de acero, con una amplia gama de productos con elevados estándares de calidad.

En Brasil, la filial Tubos Argentinos S.A., en conjunto con Intasa S.A., constituyeron la empresa Steel House Do Brasil Comercio Ltda., con sede en la ciudad de Porto Alegre, la cual comenzó sus operaciones en el mes de enero de 2010. La actividad principal de esta compañía es la comercialización en la zona Sur de Brasil de perfiles galvanizados para la construcción en seco, bajo la marca STEEL HOUSE, producidos en la planta de San Luis, República Argentina.

La incorporación del grupo de soluciones en acero a los negocios tradicionales del Grupo CAP ha permitido potenciar el consumo de acero en Chile, junto con permitir la mejoría en los retornos consolidados como consecuencia de la participación en toda la cadena de valor del acero.

### **3. Resumen de principales políticas contables aplicadas**

#### **Principios contables**

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, se presentan en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CAP S.A. y sus filiales (en adelante el “Grupo” o la “Sociedad”) y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el *International Accounting Standards Board* (en adelante “IASB”), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 16 de mayo de 2014.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de CAP S.A. y filiales al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, y los resultados de sus operaciones por el periodo de tres meses

terminado al 31 de marzo de 2014 y 2013, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.

### **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La Administración de CAP S.A. y de sus filiales es responsable de la información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios, en conformidad con las NIIF, requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de CAP S.A. y de sus filiales. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. Sin embargo, es posible que acontecimientos en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría, conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros. El detalle de las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la Nota 5.

### **3.1 Principales Políticas Contables Adoptadas**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2014, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros consolidados intermedios.

**(a) Períodos cubiertos** - Los presentes estados financieros consolidados intermedios de CAP S.A. y filiales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados integrales por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.

**(b) Bases de preparación** - Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Adicionalmente, se han considerado los oficios y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en relación con la preparación y presentación de los estados financieros en NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por la Sociedad Matriz y por las otras entidades que forman parte del grupo CAP.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo, o pagado para transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independiente si este precio es observable o estimado utilizando otra técnica de valorización. La Sociedad considera las características de los activos y pasivos si los participantes del mercado toman esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros es determinado de dicha forma, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor de mercado, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto de realización de NIC 2 o el valor de uso de NIC 36.

**(c) Bases de consolidación** - Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad Matriz y las sociedades controladas por la Sociedad. El control es alcanzado cuando la Sociedad:

- Tiene el poder sobre la inversión,
- Esta expuesto o tiene el derecho, a los retornos variables del involucramiento con la inversión, y
- Tiene la capacidad para usar su poder para afectar los retornos de la inversión.

La Sociedad efectuó su evaluación sobre control basada en todos los hechos y circunstancias y la conclusión es reevaluada si existe un indicador de que hay cambios de al menos uno de los tres elementos detallados arriba.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos de voto de una inversión, alcanza el control cuando los derechos de votos son suficientes y le otorgan la capacidad práctica unilateral para dirigir las actividades relevantes de la inversión. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias en la evaluación si los derechos de voto en una inversión son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación en los derecho de voto de la Sociedad en relación con el tamaño y la dispersión de los otros tenedores de voto,
- Derechos de voto potenciales mantenidos por la Sociedad, otros tenedores de voto u otras partes,
- Derechos originados en acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y/o circunstancias adicionales que indique que la Sociedad tiene o no, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores

La consolidación de una filial comienza cuando la Sociedad obtiene control sobre la filial y termina cuando la Sociedad pierde el control de la filial. Específicamente, los ingresos y gastos de una filial adquirida o vendida durante el año son incluidos en el estado de resultados integrales desde la fecha en que la Sociedad obtiene control hasta la fecha cuando la Sociedad ya no controla a la filial.

Los resultados y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las filiales se atribuye a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras incluso si esto resulta que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Todas las transacciones y los saldos significativos intercompañías han sido eliminados al consolidar, como también se ha dado reconocimiento a la participación no controladora que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las filiales, el cual está incorporado en forma separada en el patrimonio consolidado de CAP S.A.

**Filiales** - Una filial es una entidad sobre la cual el Grupo ejerce, directa o indirectamente control, según se definió anteriormente. Se consolidan por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Sociedad, estando ésta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la entidad dependiente.

En el momento de evaluar si la Sociedad controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

En el siguiente cuadro se detallan las sociedades filiales directas e indirectas, que han sido consolidadas por el grupo CAP:

Rut	Sociedad	Domicilio	Relación con la Matriz	Porcentaje de participación accionaria			
				31.03.2014		31.12.2013	
				Directa	Indirecta	Total	Total
94637000-2	Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.	Chile	Filial directa	99,999	0,000	99,999	99,999
94638000-8	Compañía Minera del Pacífico S.A.	Chile	Filial directa	74,999	0,000	74,999	74,999
79942400-2	Compañía Distribuidora de Petróleos del Pacífico Ltda.	Chile	Filial indirecta	0,000	74,999	74,999	74,999
79807570-5	Sociedad de Ingeniería y Movimientos de Tierra del Pacífico Ltda.	Chile	Filial indirecta	0,000	74,999	74,999	74,999
0-E	Pacific Ores & Trading N.V.	Antillas Holandesas	Filial indirecta	0,000	74,999	74,999	74,999
0-E	Pacific Ores & Trading B.V.	Holanda	Filial indirecta	0,000	74,999	74,999	74,999
90915000-0	Manganesos Atacama S.A.	Chile	Filial indirecta	0,000	74,184	74,184	74,184
76498850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	Filial directa	51,000	0,000	51,000	51,000
76800010-7	Minera Hierro Atacama S.A.	Chile	Filial indirecta	0,000	74,999	74,999	74,999
0-E	CMP Services Asia Limited	Hong Kong	Filial indirecta	0,000	100,000	100,000	100,000
94235000-7	Abastecimientos CAP S.A.	Chile	Filial directa	50,000	43,750	93,750	93,750
76369130-6	Tecnocap S.A.	Chile	Filial directa	60,000	34,999	94,999	94,999
76399380-9	Ecocap S.A.	Chile	Filial directa	99,731	0,268	99,999	99,999
76399400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	Filial directa	51,000	0,000	51,000	51,000
0-E	P.O.R.T. Investments Ltd. N.V.	Antillas Holandesas	Filial directa	100,000	0,000	100,000	100,000
0-E	P.O.R.T. Finance Ltd. N.V.	Antillas Holandesas	Filial indirecta	0,000	100,000	100,000	100,000
96925940-0	Novacero S.A.	Chile	Filial directa	52,682	0,000	52,682	52,682
99503280-5	Intasa S.A.	Chile	Filial directa	57,787	16,101	73,888	73,888
0-E	Tubos Argentinos S.A. (Argentina)	Argentina	Filial indirecta	0,000	73,888	73,888	73,888
0-E	Steel House Do Brasil Comercio Ltda.	Brasil	Filial indirecta	0,000	73,888	73,888	73,888
92544000-0	Cintac S.A.	Chile	Filial indirecta	11,031	26,832	37,863	37,863
0-E	Steel Trading Co. Inc. (Bahamas)	Bahamas	Filial indirecta	0,000	37,863	37,863	37,863
96919030-3	Conjuntos Estructurales S.A.	Chile	Filial indirecta	0,000	37,863	37,863	37,863
0-E	Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (Perú)	Perú	Filial indirecta	0,000	37,863	37,863	37,863
96705210-8	Cintac S.A. (ex Acero Cintac S.A.)	Chile	Filial indirecta	0,000	37,863	37,863	37,863
96859640-3	Instapanel (ex Varco Pruden Chile S.A.)	Chile	Filial indirecta	0,000	37,863	37,863	37,863
76721910-5	Inmobiliaria Cintac S.A.	Chile	Filial indirecta	0,000	37,863	37,863	37,863
99537280-0	Tecnoacero S.A.	Chile	Filial indirecta	0,000	37,863	37,863	37,863
99553700-1	Tecnoacero Uno S.A.	Chile	Filial indirecta	0,000	37,863	37,863	37,863
76734400-7	Centroacero S.A. ex Nueva Centroacero S.A.	Chile	Filial indirecta	0,000	37,863	37,863	37,863

Todas las empresas tienen como moneda funcional el dólar estadounidense.

**Participaciones no controladoras** - Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

Los cambios en la participación de la Compañía en la propiedad de una subsidiaria que no resultan en la pérdida de control sobre las filiales se contabilizan como transacciones de patrimonio. Los importes en libros de la participación de la Sociedad y las participaciones controladoras son ajustados para reflejar el cambio en sus participaciones relativas en las filiales. Cualquier diferencia entre el importe por el cual las participaciones no controladoras son ajustadas y el valor razonable de la consideración pagada o recibida se reconoce directamente en patrimonio y se atribuye a los propietarios de la Sociedad.

**Asociadas y negocios conjuntos:** Una asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de políticas financieras y operativas de una inversión, pero no control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo conjunto. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un acuerdo, que sólo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados, activos y pasivos de las asociadas y/o negocios conjuntos son incorporados en estos Estados Financieros utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso es contabilizada en conformidad con NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas y/o negocios conjuntos son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que

experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde a la Sociedad, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto excede su participación en éstos, la entidad dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. La participación en una asociada o negocio conjunto será el importe en libros de la inversión en la asociada o negocio conjunto determinado según el método de la participación, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la entidad en la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada y/o negocio conjunto se contabilizará utilizando el método de la participación, desde la fecha en que pasa a ser una asociada o negocio conjunto. En el momento de la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto cualquier exceso del costo de la inversión sobre y la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada, se contabilizará como plusvalía, y se incluirá en el importe en libros de la inversión. Cualquier exceso de la participación de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada sobre el costo de la inversión, después de efectuar una reevaluación, será reconocida inmediatamente en resultados en el período en el cual la inversión fue adquirida.

Sociedades de control conjunto que mantiene la Sociedad	Porcentaje de participación	
	31.03.2014	31.12.2013
Armadero Industrial y Comercial S.A.	50%	50%

**(d) Combinación de negocios** - Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de la compra. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor justo. Si estas combinaciones de negocios implican adquirir el control de una inversión en la cual la Compañía tenía influencia significativa o control conjunto, dicha participación previa se registra al valor justo reconociendo el efecto en resultados.

**(e) Moneda** - La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se han convertido a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se han incluido en las utilidades o pérdidas netas del año dentro del rubro diferencias de cambio.

La moneda de presentación del Grupo es el dólar estadounidense. En la consolidación, las partidas del estado de resultados integrales correspondientes a entidades con una moneda funcional distinta al dólar estadounidense se convierten a esta última moneda a las tasas de cambio promedio. Las partidas del estado de posición financiera se convierten a las tasas de cambio de cierre. Las diferencias de cambio por la conversión de los activos netos de dichas entidades se llevan a patrimonio y se registran en una reserva de conversión separada.

**(f) Bases de conversión** - Las transacciones en una divisa distinta de la moneda funcional se consideran transacciones en “moneda extranjera” y se contabilizan en moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos, más significativos en pesos chilenos, en pesos argentinos, en soles peruanos y unidades de fomento, son traducidos a dólares a los tipos de cambio vigentes a las fechas de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2014	31.12.2013
Pesos chilenos por dólar	551,18	524,61
Pesos argentinos por dólar	8,002	6,521
Unidad de fomento (pesos)	23.606,97	23.309,56
Soles peruanos por dólar	2,81	2,80



**(g) Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Grupo tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados integrales.

**(h) Propiedad, planta y equipo** - Los bienes de Propiedad, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros de valor.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento, según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de propiedades, planta y equipo, los costos por intereses del financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son activados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados integrales del ejercicio en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedad, planta y equipo del Grupo requieren revisiones periódicas. En este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismo con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a resultado integrales según corresponda.

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento que reúnen las características de leasing financiero de acuerdo a NIC 17. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra en los casos que corresponda.

La utilidad o pérdida resultantes de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados integrales del período.

**(i) Depreciación** - Los elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual esperado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida y, por lo tanto, no son objeto de depreciación. Asimismo respecto de los “Otros activos”, los cuales incluyen los saldos de obras en curso, son objeto de depreciación a partir de la puesta en uso de los mismos de acuerdo a su naturaleza.

La vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo que son utilizados en las faenas mineras son determinadas basándose en estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos. Adicionalmente, se utilizan estos estudios para las nuevas adquisiciones de bienes de propiedades, planta y equipo, o cuando existen indicadores que las vidas útiles de estos bienes deben ser cambiadas.

Los estudios consideran algunos factores para la determinación de la vida útil de ciertos bienes, entre los cuales están:

- Expectativas de unidades o volumen de producción,
- Calidad de las entradas al proceso de producción, y
- Método de extracción y procesamiento.

**(j) Desarrollo de mina.-** Los costos incurridos durante la ejecución de un proyecto y hasta su puesta en marcha se capitalizan y amortizan en relación con la producción futura de mineral. Estos costos incluyen la extracción de sobrecarga estéril, construcción de infraestructura de la mina y trabajos previos a las labores normales de operación.

**(k) Costo de remoción para acceso a mineral -** Los costos de actividades de remoción de material estéril en yacimientos a rajo abierto que se encuentran en etapa de producción, incurridos con el objetivo de acceder a depósitos de mineral, son reconocidos en Propiedad , Planta y Equipos , siempre y cuando cumplan con los siguientes criterios establecidos en CINIIF 20:

- Es probable que los beneficios económicos futuros asociados con estas actividades de remoción, se constituirán en flujo para la Sociedad.
- Es posible identificar los componentes del cuerpo mineralizado a los que accederá como consecuencia de estas actividades de remoción
- El costo asociado a estas actividades de remoción puede ser medido de forma razonable

Los importes reconocidos en propiedad planta y equipos, se amortizan en función de las unidades de producción extraídas desde la zona mineralizada relacionada específicamente con la respectiva actividad de remoción que género dicho importe.

**(l) Plusvalía comprada.-** La plusvalía comprada representa la diferencia positiva entre el costo de adquisición y el valor justo de los activos adquiridos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. La plusvalía comprada es inicialmente medida al costo y posteriormente medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

La plusvalía comprada es revisada anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro o más frecuentemente, si eventos o cambios en circunstancias que indiquen que el valor libro puede estar deteriorado. El deterioro es determinado para la plusvalía comprada por medio de evaluar el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) al cual está relacionado la plusvalía comprada. Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) es menor al valor libro de la unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se ha asignado a la plusvalía comprada de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía comprada no pueden ser reversadas en períodos futuros.

**(m) Activos intangibles -** Los activos intangibles con vida útil finita adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

**(n) Deterioro del valor de los activos no financieros -** Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida y los menores valores, no están sujetos a amortización y se deben someter anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser 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).

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y su valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las tasaciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales no se han ajustado estimaciones de flujos de caja futuros.

Si se estima que el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable. Se reconoce un deterioro de inmediato en resultados. En caso que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto que no supere el valor libro que se habría determinado, si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato.

Los activos no financieros, distintos del menor valor, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de estado de situación financiera por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

Los activos sobre los cuales se aplica la metodología anteriormente descrita, son los siguientes:

- Inversiones en sociedades filiales
- Inversión en asociadas
- Inversión en negocios conjuntos

En el caso de propiedades mineras, las estimaciones de flujos de caja futuros se basan en las estimaciones de las cantidades de reservas probadas y probables, y los supuestos respecto a los niveles de producción futura, precios futuros de los productos básicos, costos futuros de producción y proyectos de inversión. La NIC 36 “Deterioro de activos” incluye una serie de restricciones en los flujos de caja futuros que pueden reconocerse respecto a las reestructuraciones y mejoras futuras relacionadas con los gastos. Al calcular el valor en uso, también es necesario que los cálculos se basen en las tasas de cambio vigentes al momento de la tasación. Al 31 de marzo de 2014, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existen deterioro observable.

#### **(ñ) Vida útil económica de activos y reservas de mineral estimadas**

i. Vida útil económica de activos - La vida útil de los bienes de propiedad, planta y equipo que son utilizadas para propósitos del cálculo de la depreciación es determinada en base a estudios técnicos preparados por especialistas internos. Adicionalmente, se utilizan estos estudios para las nuevas adquisiciones de bienes de propiedades, planta y equipo, o cuando existen indicadores que las vidas útiles de estos bienes deben ser cambiadas.

Los estudios consideran algunos factores para la determinación de la vida útil de ciertos bienes, entre los cuales están:

- Expectativas de unidades o volumen de producción
- Calidad de las entradas al proceso de producción, y
- Método de extracción y procesamiento.

ii. Reservas de mineral de hierro - Las estimaciones de reservas de mineral se basan en las estimaciones de los recursos de mineral y reflejan las estimaciones de la Administración respecto al monto de los recursos que podrían ser recuperados y vendidos a precios que excedan el costo total asociado con la extracción y procesamiento. Las estimaciones de reservas son generadas internamente, usando métodos estándar en la industria minera, y que están soportados por las experiencias históricas y suposiciones de la Administración respecto al costo de producción y los precios de mercado.

La administración aplica juicio en la determinación de los recursos probables de explotar, por lo cual, posibles cambios en estas estimaciones podrían impactar significativamente los ingresos netos, como resultado del cambio en las vidas útiles de ciertos activos y por el reconocimientos de ciertos costos de desmantelamientos y restauración necesarios de reevaluar.

**(o) Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable a través de resultados.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Activos financieros disponibles para la venta.
- Préstamos y cuentas por cobrar.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de reconocimiento inicial.

• **Activos financieros a valor razonable a través de resultados** - Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.

• **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, que la Administración del Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que fuese significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

• **Activos financieros disponibles para la venta** - Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados designados específicamente en esta categoría o que no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

• **Préstamos y cuentas por cobrar** - Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos y al valor actual de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance los que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

**Método de la tasa de interés efectiva** - Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo.

**Deterioro de activos financieros** - Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación financiera para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión serán afectados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de marzo de 2014, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observado.

**Bajas de activos financieros**- La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieran sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, se continúan reconociendo el activo y también se reconoce un pasivo por los flujos recibidos.

**(p) Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

- **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados** - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

- **Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

- **Método de tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Al cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados intermedios, la tasa de interés efectiva no difiere significativamente de la tasa de interés nominal de los pasivos financieros. Los préstamos financieros se presentan a valor neto, es decir, rebajando los gastos asociados a su emisión.

El Grupo da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son pagadas, anuladas o expiran.

Las modificaciones de las condiciones de un préstamo financiero son contabilizadas como la extinción de un pasivo financiero solo cuando dichas modificaciones son sustanciales.

- **Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

- **Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. Actualmente el Grupo sólo tiene emitidos acciones de serie única.

Los aumentos de capital realizados por activos y pasivos recibidos distintos de efectivo y efectivo equivalente, se registran al valor justo de los mismos.

- **(q) Instrumentos financieros derivados y de cobertura** - Los contratos derivados suscritos por el Grupo para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y de interés, corresponden principalmente a contratos forward de moneda y a swaps de moneda y de tasa de interés. Todos ellos corresponden a contratos de cobertura, por lo que los efectos que se originen producto de los cambios en el valor justo de este tipo de instrumentos, se registran en activos o pasivos de cobertura, en la medida que la cobertura de esta partida haya sido declarada como efectiva de acuerdo a su propósito. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con

los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. La correspondiente utilidad o pérdida se reconoce en resultados integrales del ejercicio sólo en aquellos casos en que los contratos son liquidados o dejan de cumplir con las características de un contrato de cobertura; en caso contrario se registra en patrimonio.

Los derivados se reconocen inicialmente a valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se vuelven a valorizar a su valor justo a la fecha de cada cierre. El valor justo de los contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

**Coberturas de flujos de caja** - La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los instrumentos derivados que se denominan y califican como instrumentos de cobertura de flujos de caja se difiere en el patrimonio, en una reserva de patrimonio neto denominada “cobertura de flujos de caja”. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales y se incluye en la línea “otras ganancias o pérdidas”. Los montos diferidos en el patrimonio se reconocen como ganancias o pérdidas en los períodos en que el ítem cubierto se reconoce en ganancia o pérdidas, en la misma línea del estado de resultados integrales donde el ítem cubierto fue reconocido. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la valorización inicial del costo de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando la Sociedad anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. Cualquier ganancia o pérdida diferida en el patrimonio en ese momento se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se reconoce en ganancias o pérdidas. Cuando ya no es esperable que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada que fue diferida en el patrimonio se reconoce de manera inmediata en ganancias o pérdidas.

**Derivados implícitos** - La Sociedad y sus filiales han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, éste es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados integrales de los estados financieros consolidados.

A la fecha, los análisis realizados indican que no existen derivados implícitos en los contratos de la Sociedad y sus filiales que requieran ser contabilizados separadamente.

**(r) Inventario** - Las existencias se valorizan al costo según los siguientes métodos:

- **Productos terminados y en procesos:** al costo promedio mensual de producción, el cual incluye la depreciación del activo fijo y la amortización de las pertenencias mineras.
- **Materias primas, materiales y repuestos de consumo:** al costo promedio de adquisición.
- **Mineral en cancha:** al costo promedio de extracción mensual, o valor recuperable el que fuere menor.
- **Materias primas y materiales en tránsito:** al costo de adquisición.

El costo asignado a las existencias no supera su valor neto de realización.

El precio de costo incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

**(s) Estado de flujo de efectivo** - Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalente al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, cuotas de fondos mutuos y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables y que tienen un bajo riesgo de cambios en su valor y con un vencimiento original de hasta tres meses. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**(t) Impuesto a las ganancias** - La Sociedad y sus filiales en Chile determinan la base imponible y calculan su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Sus filiales en el extranjero lo hacen según las normas de los respectivos países.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

De igual manera, la filial Compañía Minera del Pacífico S.A. registra las diferencias temporarias que se originan entre las partidas tributarias y contable que resultan de la determinación del Resultado Imponible Operacional (RIO) para efectos del cálculo del impuesto específico a la minería.

El impuesto sobre sociedades se registra en la cuenta de resultados integrales o en las cuentas de patrimonio neto del estado de situación financiera en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultados del Estado de Resultados Integrales consolidados o directamente en las cuentas de patrimonio del Estado de Situación Financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Los activos y pasivos tributarios no monetarios que se determinan en pesos chilenos o la moneda local que corresponda, son traducidos a la moneda funcional de la sociedad al tipo de cambio vigente al cierre de cada período. Las variaciones de la tasa de cambio dan lugar a diferencias temporales.

**(u) Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o constructiva) como resultado de un suceso pasado, es probable que La Compañía tenga que cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que conllevan la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor temporal del dinero es significativo).

Cuando se espera de un tercero la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es prácticamente seguro que se recibirá el desembolso y se puede medir el importe de la cuenta por cobrar con confiabilidad.

**(v) Beneficios al personal** - Las condiciones de empleo estipulan el pago de una indemnización por años de servicio cuando un contrato de trabajo llega a su fin. Normalmente esto corresponde a la proporción de un mes por cada año de servicio y a base del nivel de sueldo final. Este beneficio ha sido definido como un beneficio de largo plazo.

Por otro lado, la Sociedad y algunas de sus filiales han convenido un premio de antigüedad con parte de sus trabajadores que es cancelado sobre la base de un porcentaje incremental de su sueldo de acuerdo a una tabla definida. Este beneficio ha sido definido como un beneficio de largo plazo.

Las provisiones de indemnización por años de servicio y por premio de antigüedad son calculadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el estado de situación financiera representa el valor actuarial de la obligación de indemnización por años de servicio y de premio de antigüedad. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados integrales en el periodo que corresponde.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el rubro Provisiones por beneficios a los empleados corriente y no corriente del Estado de Situación Financiera Consolidado.

**(w) Pasivos contingentes** - Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Sociedad, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes, salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación.

**(x) Provisiones por costos de desmantelamiento y restauración** - Surge una obligación de incurrir en costos de desmantelamiento y restauración cuando se produce una alteración causada por el desarrollo o producción en curso de una propiedad minera. Los costos se estiman en base a un plan formal de cierre y están sujetos a una revisión periódica.

Los costos que surgen de la instalación de una planta u otra obra para la preparación del emplazamiento, descontados a su valor actual neto, se provisionan y capitalizan al inicio de cada proyecto, en cuanto se origina la obligación de incurrir en dichos costos. Estos costos de desmantelamiento se debitan contra resultados durante la



vida de la mina, por medio de la depreciación del activo y la amortización o el descuento en la provisión. La depreciación se incluye en los costos de operación, mientras que la amortización se incluye como costo de financiamiento.

Los costos para la restauración a raíz de daños en el emplazamiento, los cuales se generan en forma progresiva durante la producción, se provisionan a sus valores actuales netos y se debitan contra resultados del ejercicio a medida que avanza la extracción.

Las provisiones para desmantelamiento y restauración y medioambientales, se efectúan a valor presente en el momento que la obligación es conocida. Los costos ambientales son estimados usando también el trabajo de un especialista externo y/o expertos internos. La Administración aplica su juicio y experiencia para provisionar y amortizar estos costos estimados sobre la vida útil de la mina.

**(y) Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y puedan ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos.

- **Venta de bienes** - Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, esto ocurre, generalmente al despachar los bienes.
- **Ingresos por prestación de servicios** - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.
- **Ingresos por intereses** - Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.
- **Ingresos generados por promoción industrial** - La filial indirecta Tubos Argentinos S.A. ha reconocido en ingresos de explotación los efectos de la promoción industrial otorgada a través de certificados de crédito fiscal por la administración Federal de Ingresos Públicos de la República de Argentina.

**(z) Ganancias por acción** - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente a la ganancia básica por acción.

**(aa) Dividendos** - La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros en función de la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas, la cual corresponde a un 50% de la utilidad líquida distributable, cuya determinación se presenta en la Nota 24.

**(ab) Arrendamientos** - Existen dos tipos de arrendamientos:

- **Arrendamientos financieros** - Es el caso en que el arrendador transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo al arrendatario. La propiedad del activo puede o no ser transferida.

Cuando las sociedades del Grupo actúan como arrendatarias de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera consolidado por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de las propiedades, planta y equipo de uso propio.

Los gastos financieros derivados de la actualización del pasivo financiero registrado se cargan en el rubro “costos financieros” de los resultados integrales consolidados.

- **Arrendamientos operativos** - Son los arrendamientos en los cuales la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el activo permanecen con el arrendador.

**(ac) Clasificación de saldos en corriente y no corriente** - En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

**(ad) Medio ambiente** – El Grupo, adhiere a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente, seguridad y salud de sus colaboradores.

La Sociedad reconoce que estos principios son claves para el bienestar de sus colaboradores, el cuidado del entorno y para lograr el éxito de sus operaciones.

### 3.2 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos Financieros</b></p> <p>En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014</p>
<p><b>Entidades de Inversión - Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.</b></p> <p>El 31 de Octubre de 2012, el IASB publicó “Entidades de Inversión (modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)”, proporcionando una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 <i>Estados Financieros Consolidados</i> para entidades que cumplan la definición de “entidad de inversión”, tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i> o NIC 39 <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición</i>.</p> <p>Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014</p>

<p>filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada</p>	
<p><b>Modificaciones a NIC 36 – Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros</b></p> <p>El 29 de mayo de 2013, el IASB publicó <i>Modificaciones a NIC 36 Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros</i>. Con la publicación de la NIIF 13 <i>Mediciones del Valor Razonable</i> se modificaron algunos requerimientos de revelación en NIC 36 <i>Deterioro de Activos</i> con respecto a la medición del importe recuperable de activos deteriorados. Sin embargo, una de las modificaciones resultó potencialmente en requerimientos de revelación que eran más amplios de lo que se intentó originalmente. El IASB ha rectificado esto con la publicación de estas modificaciones a NIC 36.</p> <p>Las modificaciones a NIC 36 elimina el requerimiento de revelar el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (grupo de unidades) para las cuales el importe en libros de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida asignados a esa unidad (o grupo de unidades) es significativo comparado con el importe en libros total de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida de la entidad. Las modificaciones exigen que una entidad revele el importe recuperable de un activo individual (incluyendo la plusvalía) o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido un deterioro durante el período de reporte. Una entidad debe revelar información adicional acerca del valor razonable menos costos de venta de un activo individual, incluyendo la plusvalía, o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período de reporte, incluyendo: (i) el nivel de la jerarquía de valor razonable (de NIIF 13) dentro de la cual está categorizada la medición del valor razonable; (ii) las técnicas de valuación utilizadas para medir el valor razonable menos los costos de venta; (iii) los supuestos claves utilizados en la medición del valor razonable categorizado dentro de “Nivel 2” y “Nivel 3” de la jerarquía de valor razonable. Además, una entidad debe revelar la tasa de descuento utilizada cuando una entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período de reporte y el importe recuperable está basado en el valor razonable menos los costos de ventas determinado usando una técnica de valuación del valor presente. Las modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014</p>
<p><b>Modificaciones a NIC 39 – Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura</b></p> <p>En Junio de 2013, el IASB publicó <i>Modificaciones a NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura</i>. Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39 y el próximo capítulo sobre contabilidad de cobertura en NIIF 9) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación remplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones. Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014</p>

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>CINIIF 21, Gravámenes</b></p> <p>El 20 de mayo de 2013, el IASB emitió la CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>. Esta nueva interpretación proporciona guías sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 <i>Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes</i> y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto. Esta interpretación define un gravamen como “un flujo de salida de recursos que involucran beneficios económicos futuros que son impuestos por gobiernos sobre las entidades en conformidad con la legislación”. Los impuestos dentro del alcance de NIC 12 <i>Impuesto a las Ganancias</i> son excluidos del alcance así como también las multas y sanciones. Los pagos a los gobiernos por servicios o la adquisición de un activo bajo un acuerdo contractual también quedan fuera del alcance. Es decir, el gravamen debe ser una transferencia no recíproca a un gobierno cuando la entidad que paga el gravamen no recibe bienes o servicios específicos a cambio. Para propósitos de la interpretación, un “gobierno” se define en conformidad con NIC 20 <i>Contabilización de las Subvenciones de Gobierno y Revelaciones de Asistencia Gubernamental</i>. Cuando una entidad actúa como un agente de un gobierno para cobrar un gravamen, los flujos de caja cobrados de la agencia están fuera del alcance de la Interpretación. La Interpretación identifica el evento que da origen a la obligación para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que gatilla el pago del gravamen en conformidad con la legislación pertinente. La interpretación entrega guías sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: (i) el pasivo se reconoce progresivamente si el evento que da origen a la obligación ocurre durante un período de tiempo; (ii) si una obligación se gatilla al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando el umbral mínimo es alcanzado. La Interpretación es aplicable retrospectivamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014</p>

La aplicación de estas normas y su impacto sobre los montos reportados en estos estados financieros consolidados, se describen en la letra (c) de esta nota.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>NIIF 9, Instrumentos Financieros</b></p> <p>El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha</p>	<p>La fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9(2013), NIIF 9 (2010) y NIIF 9 (2009) es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.</p>

<p>replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.</p> <p>Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.</p> <p>No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y</li> <li>• La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.</li> </ul> <p>El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición</i> a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones</i> para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.</p> <p>El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.</p>	
--	--

<p><b>NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias</b></p> <p>El 30 de enero de 2014, el IASB emitió NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias. Esta norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocieron importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores principios contables generalmente aceptados. Esta norma requiere la presentación por separado de los saldos diferidos de cuentas regulatorias en el estado de situación financiera y los movimientos de los saldos en el estado de resultados integrales.</p>	<p>La fecha efectiva de aplicación de NIIF 14 es el 1 de enero de 2016.</p>
--	---

<p><b>Enmienda a NIC 19, Beneficios a Empleados</b></p> <p>El 21 de noviembre de 2013, el IASB modificó NIC 19 (2011) <i>Beneficios a Empleados</i> para aclarar los requerimientos relacionados con como las contribuciones de los empleados o terceros que están vinculadas a servicios deberían ser asignadas a los períodos de servicio. Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio para ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal.</p>	<p>Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.</p>
--	---

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

#### 4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad y sus filiales, una caracterización y cuantificación de éstos para ellas, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos, sus activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por CAP S.A. y sus filiales.

##### 4.1 Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Sociedad. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo está expuesto a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos y pesos argentinos, resultando las mismas poco significativas en razón de que la moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense.

##### CAP Holding

Respecto de las partidas del estado de situación financiera, las principales partidas expuestas son las inversiones financieras en depósitos a plazo en pesos y UF, y las obligaciones por pagar de dividendos, los cuales se cancelan en pesos. El Grupo ejecuta operaciones de cobertura para mitigar el riesgo cambiario asociado a estas.

En este sentido, CAP S.A. ha suscrito contratos de instrumentos derivados del tipo *Forward* y *cross currency swap*, por la totalidad de sus inversiones financieras y pago de dividendos, efectuadas en moneda distintas al dólar, mediante los cuales la Sociedad paga a sus contrapartes flujos en Pesos y UF iguales a los flujos de sus inversiones y pago de dividendos en dichas monedas, y recibe de éstos, flujos fijos en dólares, quedando en consecuencia libre del riesgo cambiario descrito.

### **CAP Minería**

La filial Compañía Minera del Pacífico S.A., está expuesta a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos.

La Administración de la Compañía ha decidido ejecutar operaciones de cobertura para mitigar los riesgos cambiarios de egresos operacionales e inversiones financieras.

La Compañía mantiene contratos de instrumentos de coberturas de flujo, de dólar a pesos. Lo anterior para cubrir egresos operacionales y de inversión.

### **CAP Acero**

La filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., está expuesta a riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos chilenos.

Con respecto a las partidas del balance de CSH, las principales partidas expuestas son las cuentas por cobrar (denominadas mayoritariamente en pesos chilenos) y los pasivos financieros contratados en moneda local pesos.

### **CAP Procesamiento de Acero**

Con respecto a las partidas del estado de situación financiera, las principales partidas expuestas para la filial Cintac S.A., son las cuentas por cobrar (denominadas mayoritariamente en pesos chilenos), las inversiones financieras en depósitos a plazo en pesos chilenos y los pasivos financieros contratados en moneda local pesos.

La Administración de la Compañía ha decidido ejecutar operaciones de cobertura para mitigar los riesgos cambiarios de las cuentas por cobrar.

La filial Intasa S.A. está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en moneda distintas al dólar estadounidense, principalmente pesos argentinos.

### **Cleanairtech Sudamérica S.A.**

La filial Cleanairtech Sudamérica S.A., está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense, específicamente flujos en UF (pesos) que deben ser pagados durante la etapa de construcción de la Planta desalinizadora de agua de mar y el Acueducto.

La Administración de la Compañía ha decidido ejecutar operaciones de cobertura para mitigar los riesgos cambiarios de egresos operacionales y obligaciones financieras.

La Compañía mantiene contratos de instrumentos de coberturas de flujo, de dólar a UF.

- **Riesgo de tasa de interés**

La estructura de financiamiento del Grupo considera una mezcla de fuentes de fondos afectas a tasa fija y tasa variable. La porción del financiamiento afecta a tasa de interés variable, usualmente consistente en la tasa flotante LIBO de 3 ó 6 meses más un spread, expone a la Sociedad a cambios en sus gastos financieros en el escenario de fluctuaciones de la tasa LIBO.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Sociedad. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

### CAP Holding

La Sociedad ha contratado un instrumento del tipo *interest rate swap* (IRS) para fijar la tasa asociada a los Bonos locales serie F por MUS\$ 171.480.

### CAP Minería

Actualmente sus obligaciones financieras corresponden mayoritariamente a operaciones de leasing financiero con tasa fija.

### CAP Acero

En Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., corresponde principalmente al financiamiento que otorga la Matriz a través de la cuenta corriente de operación, la que considera la tasa LIBO más un spread de 2,5%. Por otra parte, en menor medida, existen contratos de arrendamiento financieros que operan con una tasa fija.

### CAP Procesamiento de Acero

La estructura de financiamiento del Grupo CINTAC S.A. considera una composición principalmente afecta a tasa variable. La porción del financiamiento afecta a tasa de interés variable, consiste en la tasa flotante LIBO 180 días más un spread para el financiamiento en dólares estadounidenses.

La estructura de financiamiento de Intasa S.A. y filiales considera una fuente de fondos afectos a tasa fija. Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por Intasa S.A. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de interés de las obligaciones financieras suscritas por Intasa S.A. y filiales están fijadas contractualmente y por ende, no hay variación entre los flujos de fondos destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados. Estas tasas son revisadas periódicamente por la Administración de la Sociedad y sus filiales.

### Cleanairtech Sudamérica S.A.

En la filial Cleanairtech Sudamérica S.A. ha firmado contratos IRS para cubrir el riesgo de tasa de interés variable por un 80% del capital adeudado durante la vigencia del Project finance. Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, el monto de esta cobertura asciende a MUS\$ 145.080.

### Deuda Financiera Consolidada

La deuda financiera total del grupo CAP al 31 de marzo de 2014, incluidos los intereses devengados e instrumentos de cobertura, se resume en el siguiente cuadro, desglosada entre deuda a tasa fija y deuda a tasa variable:

	<b>31.03.2014</b>		
	<b>Tasa fija</b>	<b>Tasa variable</b>	<b>Total</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Deuda bancaria corriente	30.013	121.265	151.278
Deuda bancaria no corriente	134.620	223.040	357.660
Giro en descubierto financiero	4.165	-	4.165
Arrendamiento financiero	170.017	150	170.167
Bono internacional	62.451	-	62.451
Bonos locales	165.927	-	165.927
Instrumentos de cobertura	29.370	-	29.370
<b>Totales</b>	<b>596.563</b>	<b>344.455</b>	<b>941.018</b>



Al 31 de marzo de 2014, no existe variación significativa en los resultados de la Sociedad debido a cambios en la tasa de interés. Al cierre de cada período las tasas de interés de las obligaciones financieras más significativas están fijadas contractualmente por un período de 6 meses, por ende, no hay variación entre los flujos de fondos destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Estas tasas son revisadas periódicamente por la Administración de la Sociedad.

#### 4.2 Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con CAP S.A. y filiales. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 3 categorías:

- **Activos financieros** - Corresponde a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo y valores negociables en general. La capacidad de la Sociedad de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalentes al efectivo es mínimo debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de crédito de clasificadoras de riesgo internacionales y limitados en montos por entidad financiera, de acuerdo a la política de inversiones vigente de la Matriz.
- **Deudores por ventas** - El riesgo de incobrabilidad de los deudores por venta del Grupo es significativamente bajo, encontrándose constituida una provisión para regularizar los créditos de dudoso cobro. La estimación de esta provisión contempla determinados deudores que, al cierre, presentan ciertos índices de morosidad.
- **Obligaciones de contrapartes en derivados** - Corresponde al valor de mercado a favor de la Sociedad y sus filiales de contratos derivados vigentes con bancos.

Como mitigante a este riesgo, la Sociedad tiene una política de administración de productos derivados que especifica parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como contrapartes.

#### 4.3 Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad del Grupo CAP para amortizar o refinanciar, a precios de mercado razonables, los compromisos financieros adquiridos, y a la capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Sociedad estima que la generación de flujos de fondos para hacer frente a las obligaciones financieras es suficiente, permitiendo eventuales distribuciones de dividendos a sus accionistas.

Por otra parte la Sociedad estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en su plan quinquenal.

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital e intereses de las obligaciones financieras de CAP S.A. y filiales vigentes al 31 de marzo de 2014:

	Año de vencimiento					Total MUS\$
	2014 MUS\$	2015 MUS\$	2016 MUS\$	2017 MUS\$	2018 y más MUS\$	
Deuda bancaria	151.278	128.035	78.241	28.448	122.936	508.938
Giro en descubierto financiero	4.165	-	-	-	-	4.165
Arrendamiento financiero	25.652	1.355	29.135	27.802	86.223	170.167
Bono internacional	151	-	-	-	62.300	62.451
Bonos locales	(62)	-	-	-	165.989	165.927
Instrumentos de cobertura	8.243	-	-	-	21.127	29.370
Totales	<b>189.427</b>	<b>129.390</b>	<b>107.376</b>	<b>56.250</b>	<b>458.575</b>	<b>941.018</b>

#### 4.4 Riesgo de precio de commodities

Las operaciones del Grupo están expuestas a las variaciones en el precio de los commodities, principalmente el precio del carbón, acero, hierro y de los insumos necesarios para la producción (petróleo, energía, productos químicos, entre otros), cuyos niveles son determinados por la oferta y demanda en los distintos mercados.

#### 4.5 Análisis de sensibilidad

##### i) Riesgo de Tipo de Cambio

El análisis de sensibilidad a continuación muestra el impacto de una variación en el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica / peso chileno sobre los resultados de la Sociedad. El impacto sobre los resultados se produce como consecuencia de la valorización de los gastos en pesos, y de la reconversión de los instrumentos financieros monetarios (incluyendo efectivo, acreedores comerciales, deudores, etc.).

CAP S.A. tiene una posición contable activa en relación a otras monedas distintas al dólar estadounidense (activos mayores que pasivos denominados en otras monedas distintas al dólar estadounidense), por un monto de US\$ 93,6 millones, de los cuales, US\$ 64,9 millones se encuentran cubiertos por operaciones de derivados, lo cual genera una exposición neta de US\$ 28,7 millones. Si la variación de los tipos de cambio (mayoritariamente pesos chilenos respecto al dólar) se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre el resultado de la Compañía sería una utilidad o una pérdida de US\$ 2,87 millones, respectivamente.

##### ii) Riesgo de tasa de interés:

CAP S.A. posee una política de cobertura de tasas de interés de su deuda mediante instrumentos derivados, con el propósito de minimizar los riesgos ante las variaciones de las tasas de interés en el escenario más probable de tasas esperadas. Por su parte, las inversiones financieras de la Compañía están pactadas a tasas de interés fija, eliminando el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado.

CAP S.A. posee pasivos financieros a tasa variable por un monto de US\$ 344,5 millones, por lo tanto, este monto se encuentra afecto a variaciones en los flujos de intereses producto de cambios en la tasa de interés de mercado. Ante un aumento o disminución de un 10% (sobre la tasa media de financiamiento equivalente al 1,98% anual) se estima que los gastos financieros anuales de la Compañía se incrementarían o disminuirían en US\$ 0,68 millones.

### 5. Revelaciones de las estimaciones y los supuestos que la Administración haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración del Grupo, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF, por su parte, los cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF.

Un detalle de las estimaciones y juicios usados son los siguientes:

**5.1 Vida útil económica de activos y reservas de mineral estimadas** - La vida útil de los bienes de propiedad, planta y equipo que son utilizados para propósitos del cálculo de la depreciación es determinada basándose en estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos. Las reservas de mineral de las propiedades mineras del Grupo CAP han sido estimadas sobre un modelo basado en la respectiva vida útil de la mina, usando el método de unidades de producción sobre reservas probadas y probables. Los supuestos que fueron válidos para determinar una reserva de mineral pueden cambiar en la medida que existe disponibilidad de nueva información.

La depreciación de los bienes relacionados directamente con los procesos de producción podría ser impactada por una extensión de la actual producción en el futuro, diferente a la establecida en el presupuesto actual de producción basado en las reservas probadas y probables. Esto podría ocurrir si existe cualquier cambio significativo en cualquier factor o supuesto usado en las estimaciones de reservas de mineral.

Estos factores podrían incluir:

- Expectativas de unidades o volumen de producción;
- Calidad de las entradas al proceso de producción;
- Método de extracción y procesamiento.

**5.2 Deterioro de activos** – A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, la Sociedad revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles, para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo de efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo (“UGE”) apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor recuperable (metodología de flujos futuros descontados) y su valor libro.

La Administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad, en los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo y en la tasa de interés usada. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE, o la periodicidad de los flujos de efectivo y las tasas de interés podrían impactar los valores libros de los respectivos activos.

**5.3 Costos de restauración y rehabilitación ambiental** - Las provisiones para restauración, desmantelamiento y costos medioambientales, se efectúan a valor presente tan pronto como la obligación es conocida. Los costos incurridos de desarme asociados a cada proyecto son activados y cargados a resultados integrales durante la vida útil del proyecto a través de la depreciación de los activos y/o el desarrollo de la provisión descontada. Los costos de restauración posteriores son valorizados a valor corriente y cargados contra resultados integrales en atención del daño causado por la extracción. Los costos medioambientales son estimados usando el trabajo de un especialista externo y/o expertos internos. La Administración aplica su juicio y experiencia para prever y amortizar estos costos estimados sobre la vida útil de la mina.

**5.4 Estimación de deudores incobrables y existencias obsoletas** - La Sociedad ha estimado el riesgo de la recuperación de sus cuentas por cobrar y de la obsolescencia de sus inventarios, para los cual ha establecido porcentajes de provisión por tramos de vencimientos menos la aplicación de los seguros de créditos tomados y el estado de rotación de sus productos, respectivamente.

**5.5 Provisión de beneficios al personal** - Los costos esperados de indemnizaciones por años de servicio por los servicios prestados por los trabajadores y otros beneficios de largo plazo durante el año son cargados a resultados del período. Cualquier ganancia o pérdida actuarial, la cual puede surgir de diferencias entre los resultados reales y esperados o por cambios en los supuestos actuariales, son reconocidos directamente en otros resultados integrales.

Los supuestos que se refieren a los costos esperados son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones. Aunque la Administración cree que los supuestos usados son apropiados, un cambio en estos supuestos podría impactar significativamente los resultados de la Sociedad.

**5.6 Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros** - Tal como se describe en Nota 4, la Administración usa su criterio al seleccionar una técnica de valorización apropiada de los instrumentos que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valorización usadas comúnmente por los profesionales del mercado. En el caso de los instrumentos financieros derivados, se forman las presunciones basadas en las tasas cotizadas en el mercado, ajustada según las características específicas del instrumento. Otros instrumentos financieros se valorizan usando un análisis de la actualización de los flujos de efectivo basado en las presunciones soportadas, cuando sea posible, por los precios o tasas observables de mercado.

**5.7 Litigios y contingencias** - La Sociedad evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. En los casos en que la Administración y los abogados de la Sociedad han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se han constituido provisiones al respecto.

**5.8 Obsolescencia.-** La Compañía ha estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios en función del estado y rotación de los mismos y sus valores netos de realización.

## 6. Efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones en instrumentos financieros

### 6.1 Efectivo y efectivo equivalente

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo e inversiones en instrumentos financieros al 31 de Marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	<b>Total Corriente</b>	
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Caja y bancos	22.959	17.530
Depósitos a plazo	64.205	28.766
Fondos mutuos	39.482	55.887
Otras inversiones	7.628	9.010
<b>Totales</b>	<b>134.274</b>	<b>111.193</b>

- Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.
- Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos y en dólares, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados. El valor razonable de estas inversiones corresponde al producto entre el número de cuotas invertidas y el último valor cuota informado públicamente al mercado, para cada uno de los fondos mutuos invertidos, el que a su vez corresponde también al valor de liquidación (rescate) de esta inversión. Los cambios en el valor razonable de otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en “Ingresos Financieros” en el estado de resultados integrales consolidado.
- El efectivo y efectivo equivalente no tiene restricciones de disponibilidad.

### 6.2 Información referida al estado de flujo de efectivo consolidado

A continuación se presenta un detalle de la composición del ítem “Otras entradas (salidas) de efectivo”, presentado en el rubro “Actividades de inversión”:

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Rescate de inversiones en depósitos a plazo	137.161	358.544
Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros	(60.000)	(261.969)
<b>Totales</b>	<b>77.161</b>	<b>96.575</b>

### 6.3 Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes

	<b>Total Corriente</b>	
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Depósitos a plazo	60.851	135.759
Activos de Cobertura (Nota 10)	2.851	3.781
Otros activos financieros	50.512	58.292
<b>Totales</b>	<b>114.214</b>	<b>197.832</b>

- Los depósitos a plazo clasificados como otros activos financieros corrientes vencen en un plazo superior a tres meses y menos de un año desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.
- Las inversiones financieras corresponden a instrumentos de inversión que vencen en un plazo superior a tres meses y menos de un año desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.
- Los otros activos financieros corresponden a saldos en cuenta corriente en bancos comerciales de la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., los cuales se encuentran sujetos a restricciones por los bancos agentes del Project Finance, según se detalla en nota N° 18.
- La Compañía no ha realizado transacciones de inversión y financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes de efectivo.

	<b>Total No Corriente</b>	
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Inversiones en instrumentos de patrimonio de otras sociedades (*)	15.132	15.699
Bonos corporativos (**)	20.887	20.887
Otros activos financieros	1.175	764
<b>Totales</b>	<b>37.194</b>	<b>37.350</b>

(\*) Las inversiones en instrumentos de patrimonio de otras sociedades corresponden a 40.900.898 acciones de la sociedad australiana Hot Chili Limited, cuyos títulos son transados en la Australian Stock Exchange, su actividad es la adquisición y desarrollo de proyectos de cobre a partir de productos extraídos desde Chile. Actualmente la compañía se encuentra desarrollando cuatro importantes proyectos relacionados con este producto.

(\*\*) Los bonos corporativos corresponden a instrumentos de deuda cuya tasa de interés es fija. El interés medio ponderado de estos valores es 4,47%. Los bonos tienen fechas de vencimiento que van desde el 15.01.2018 al 07.10.2019. Las entidades involucradas cumplen con un mínimo de calificación crediticia.

## 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

### Tipo de Deudores

a) El detalle a nivel de cuentas es el siguiente:

31.03.2014	Total corriente			Total no corriente		
	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>						
Deudores por operaciones de crédito	337.045	(8.184)	328.861	-	-	-
Deudores varios	5.977	(465)	5.512	1.502	-	1.502
<b>Sub total Deudores comerciales</b>	<b>343.022</b>	<b>(8.649)</b>	<b>334.373</b>	<b>1.502</b>	-	<b>1.502</b>
Pagos anticipados	1.326	-	1.326	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	17.955	(117)	17.838	4.523	(58)	4.465
<b>Totales</b>	<b>362.303</b>	<b>(8.766)</b>	<b>353.537</b>	<b>6.025</b>	<b>(58)</b>	<b>5.967</b>

31.12.2013	Total corriente			Total no corriente		
	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$	Activos antes de provisiones MUS\$	Provisiones deudores comerciales MUS\$	Activos por deudores comerciales netos MUS\$
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>						
Deudores por operaciones de crédito	451.088	(8.511)	442.577	-	-	-
Deudores varios	6.069	(496)	5.573	1.201	-	1.201
<b>Sub total Deudores comerciales</b>	<b>457.157</b>	<b>(9.007)</b>	<b>448.150</b>	<b>1.201</b>	-	<b>1.201</b>
Pagos anticipados	1.590	-	1.590	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	13.579	(117)	13.462	4.906	(57)	4.849
<b>Totales</b>	<b>472.326</b>	<b>(9.124)</b>	<b>463.202</b>	<b>6.107</b>	<b>(57)</b>	<b>6.050</b>

b) A continuación se presentan los saldos a nivel de cuenta al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, estratificados por antigüedad sobre el vencimiento:

### Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

31.03.2014	No Vencidos MUS\$	Vencidos entre 1 y 30 días	Vencidos entre 31 y 60 días	Vencidos entre 61 y 90 días	Vencidos entre 91 y 120 días	Vencidos entre 121 y 150 días	Vencidos entre 151 y 180 días	Vencidos entre 181 y 210 días	Vencidos entre 211 y 250 días	Vencidos superior a 251 días	Total Corriente MUS\$	Total no corriente MUS\$
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Antigüedad de las cuentas por cobrar</b>												
Deudores Comerciales Bruto	300.103	19.161	3.350	2.057	1.959	1.695	300	166	364	9.093	338.248	-
Provisión por deterioro	(560)	(819)	(265)	(114)	(147)	(179)	(130)	(95)	(249)	(6.091)	(8.649)	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	22.991	29	-	-	-	-	-	-	-	1.035	24.055	6.025
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)	(58)
<b>Totales</b>	<b>322.534</b>	<b>18.371</b>	<b>3.085</b>	<b>1.943</b>	<b>1.812</b>	<b>1.516</b>	<b>170</b>	<b>71</b>	<b>115</b>	<b>3.920</b>	<b>353.537</b>	<b>5.967</b>

31.12.2013	No Vencidos MUS\$	Vencidos entre 1 y 30 días	Vencidos entre 31 y 60 días	Vencidos entre 61 y 90 días	Vencidos entre 91 y 120 días	Vencidos entre 121 y 150 días	Vencidos entre 151 y 180 días	Vencidos entre 181 y 210 días	Vencidos entre 211 y 250 días	Vencidos superior a 251 días	Total Corriente MUS\$	Total no corriente MUS\$
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Antigüedad de las cuentas por cobrar</b>												
Deudores Comerciales Bruto	408.858	24.796	5.276	1.851	566	501	87	372	337	9.371	452.015	-
Provisión por deterioro	(610)	(881)	(174)	(71)	(93)	(318)	(66)	(173)	(161)	(6.461)	(9.007)	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	19.211	27	-	-	-	-	-	-	-	1.073	20.311	6.107
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)	(57)
<b>Totales</b>	<b>427.459</b>	<b>23.942</b>	<b>5.102</b>	<b>1.780</b>	<b>473</b>	<b>183</b>	<b>21</b>	<b>199</b>	<b>176</b>	<b>3.866</b>	<b>463.202</b>	<b>6.050</b>

Considerando la solvencia de los deudores y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha constituido una provisión para los créditos de dudoso cobro. La estimación de esta provisión contempla deudores que presentan ciertos índices de morosidad al término del período.

Los valores razonables de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

c) El análisis de las cuentas por cobrar vencidas y no pagadas por tipo de cartera, es el siguiente:

**31.03.2014**

Antigüedad de las cuentas por cobrar, por tipo de cartera	Cartera no Repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$
No Vencidos	1.245	323.094	-	-	1.245	323.094
Vencidos entre 1 y 30 días	590	19.190	-	-	590	19.190
Vencidos entre 31 y 60 días	232	3.350	-	-	232	3.350
Vencidos entre 61 y 90 días	110	2.057	-	-	110	2.057
Vencidos entre 91 y 120 días	70	1.959	-	-	70	1.959
Vencidos entre 121 y 150 días	47	1.684	-	-	47	1.684
Vencidos entre 151 y 180 días	54	311	-	-	54	311
Vencidos entre 181 y 210 días	45	166	-	-	45	166
Vencidos entre 211 y 250 días	53	364	-	-	53	364
Vencidos superior a 251 días	527	10.128	-	-	527	10.128
<b>Totales</b>	<b>2.973</b>	<b>362.303</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.973</b>	<b>362.303</b>

**31.12.2013**

Antigüedad de las cuentas por cobrar, por tipo de cartera	Cartera no Repactada		Cartera Repactada		Total Cartera Bruta	
	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$	Numero de Clientes	Monto Bruto MUS\$
No Vencidos	1.200	428.069	-	-	1.200	428.069
Vencidos entre 1 y 30 días	758	24.823	-	-	758	24.823
Vencidos entre 31 y 60 días	370	5.276	-	-	370	5.276
Vencidos entre 61 y 90 días	227	1.851	-	-	227	1.851
Vencidos entre 91 y 120 días	432	566	-	-	432	566
Vencidos entre 121 y 150 días	49	501	-	-	49	501
Vencidos entre 151 y 180 días	41	87	-	-	41	87
Vencidos entre 181 y 210 días	43	372	-	-	43	372
Vencidos entre 211 y 250 días	28	337	-	-	28	337
Vencidos superior a 251 días	435	10.444	-	-	435	10.444
<b>Totales</b>	<b>3.583</b>	<b>472.326</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.583</b>	<b>472.326</b>

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios, CAP S.A. y sus filiales, no poseen cuentas por cobrar correspondientes a cartera repactada.

d) El detalle de la cartera protestada y en cobranza judicial es el siguiente:

Cartera Protestada y en cobranza Judicial	31.03.2014		31.12.2013	
	Numero de Clientes	Monto MUS\$	Numero de Clientes	Monto MUS\$
Documentos por cobrar protestados	12	102	12	235
Documentos por cobrar en cobranza judicial	232	3.187	195	2.703
<b>Totales</b>	<b>244</b>	<b>3.289</b>	<b>207</b>	<b>2.938</b>

e) El movimiento de la provisión de las cuentas por cobrar es el siguiente:

31.03.2014	Corriente		No corriente	
	Numero de Operaciones	Monto MUS\$	Numero de Operaciones	Monto MUS\$
<b>Provisiones y castigos</b>				
Provision cartera no repactada, inicial	4.292	(9.124)	366	(57)
Provision cartera repactada	1.522	(102)	2	(1)
Castigos del período	13	210	-	-
Recuperos del período	19	250	-	-
<b>Totales</b>	<b>5.846</b>	<b>(8.766)</b>	<b>368</b>	<b>(58)</b>

  

31.12.2013	Corriente		No corriente	
	Numero de Operaciones	Monto MUS\$	Numero de Operaciones	Monto MUS\$
<b>Provisiones y castigos</b>				
Provision cartera no repactada , inicial	3.961	(8.590)	594	(228)
Aumento del período	82	(1.092)	-	-
Castigos del período	(2)	(844)	(228)	171
Recuperos del período	251	1.402	-	-
<b>Totales</b>	<b>4.292</b>	<b>(9.124)</b>	<b>366</b>	<b>(57)</b>

## 8. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

**8.1 Accionistas** - El detalle de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 31 de marzo de 2014, es el siguiente:

Nombre accionista	Número de Acciones	Participación %
Invercap S.A.	46.807.364	31,32%
Mitsubishi Corporation	28.805.943	19,27%
Banco de Chile por Cuenta de Terceros	7.417.005	4,96%
Banco Itau por cuenta de Inv. extranjeros	6.170.052	4,13%
Banco Santander-Chile para inv. Extranjeros	3.668.247	2,45%
Fundación CAP	3.288.069	2,20%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	3.208.027	2,15%
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	2.976.625	1,99%
A.F.P. Capital S.A. Fondo tipo C	1.554.889	1,04%
South Pacific Investments S.A.	1.319.051	0,88%
A.F.P. Habitat S.A. Fondo tipo C	1.319.017	0,88%
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	1.303.497	0,87%
Varios	41.610.326	27,84%
<b>Totales</b>	<b>149.448.112</b>	<b>100%</b>

El número de accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es de 4.448 y 4.476 respectivamente.



## Controlador Principal

En conformidad con los conceptos definidos en IAS 27, estados financieros consolidados y separados, la Sociedad no tiene controlador. Como se indica en Nota 1, para efectos de la definición dada en el título 15 de la Ley N° 18.045, Invercap S.A. tiene la calidad de controlador de CAP S.A.

## 8.2 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

### Cuentas por cobrar

				<u>31.03.2014</u>	
				<u>Corriente</u>	
<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>Tipo Relación</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Menos de 90 días</u>	<u>Total Corriente</u>
Armacero Industrial y Comercial S.A.	78.170.790-2	Negocio conjunto	Chile	2.188	2.188
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	80.992.000-3	Director común hasta 2013	Chile	156	156
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	3.380	3.380
Totales				<u>5.724</u>	<u>5.724</u>

  

				<u>31.12.2013</u>	
				<u>Corriente</u>	
<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>Tipo Relación</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Menos de 90 días</u>	<u>Total Corriente</u>
Armacero Industrial y Comercial S.A.	78.170.790-2	Negocio conjunto	Chile	1.733	1.733
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	80.992.000-3	Director común	Chile	172	172
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Director común	Chile	1	1
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	2.126	2.126
Totales				<u>4.032</u>	<u>4.032</u>

La cuenta por cobrar a Armacero Industrial y Comercial S.A., corresponde a transacciones de la operación, a cobrar dentro de los plazos establecidos para ella.

La cuenta por cobrar a Ultramar Agencia Marítima Ltda., se originó por operaciones del giro, no genera intereses y vence mensualmente.

La cuenta por cobrar a Mitsubishi Corporation, se origina principalmente por venta de minerales, no genera intereses y vence mensualmente.

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios no existen cuentas por cobrar a entidades relacionadas clasificadas como no corrientes.

Respecto a las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no se han otorgado o recibido garantías, la contraprestación fijada para su liquidación es su pago efectivo. Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, no existe evidencia de incobrabilidad sobre los saldos pendientes de cuentas por cobrar a entidades relacionadas, por lo tanto, la Sociedad no ha efectuado estimaciones por deudas de dudoso cobro, ni ha reconocido gastos por este concepto durante el período.

## Cuentas por pagar

				31.03.2014		
				Corriente		
Sociedad	RUT	Tipo Relación	Pais de Origen	Menos de 90 días	90 días hasta un año	Total Corriente
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Director Común hasta 2013	Chile	1.860	-	1.860
BHP Billiton Mitsubishi Alliance	O-E	Relacionado a través de accionista Mitsubishi	Australia	26.428	-	26.428
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	9.780	-	9.780
Invercap S.A.	96.708.470-0	Accionista	Chile	17.573	-	17.573
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Relación a través de filial	Chile	36.702	-	36.702
Totales				<b>92.343</b>	<b>-</b>	<b>92.343</b>

				31.12.2013		
				Corriente		
Sociedad	RUT	Tipo Relación	Pais de Origen	Menos de 90 días	90 días hasta un año	Total Corriente
Agrocomercial As Ltda.	77.805.520-1	Relación a través de filial	Chile	-	1.080	1.080
BHP Billiton Mitsubishi Alliance	O-E	Relacionado a través de accionista Mitsubishi	Australia	10.399	10.115	20.514
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	10.625	-	10.625
Invercap S.A.	96.708.470-0	Accionista	Chile	18.810	-	18.810
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Relación a través de filial	Chile	25.745	-	25.745
Totales				<b>65.579</b>	<b>11.195</b>	<b>76.774</b>

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados no existen cuentas por pagar a entidades relacionadas clasificadas como no corrientes.

El saldo de la cuenta por pagar a BHP Billiton Mitsubishi Alliance, relacionada a través del accionista Mitsubishi Corporation, corresponde a deudas por importaciones de carbón y genera intereses con una tasa promedio de 0,87% anual.

La cuenta por pagar a Mitsubishi Corporation corresponde a la provisión de dividendos por pagar del año 2014 y 2013 adeudados por CAP.

La cuenta por pagar a Empresa Eléctrica Guacolda S.A. se origina por servicios, no genera intereses y vence mensualmente.

La cuenta por pagar a Invercap S.A. corresponde a la provisión por el reconocimiento de la política de dividendos a distribuir por CAP y Novacero por el año 2014 y 2013.

La cuenta por pagar a MC Inversiones Ltda. al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 incluyen provisión de dividendos por MUS\$ 36.736 y MUS\$25.745, respectivamente.

Las demás cuentas por cobrar y por pagar corrientes corresponden a transacciones de la operación pagadas dentro de los plazos establecidos para cada una de ellas.

Respecto a las cuentas por pagar a entidades relacionadas no se han otorgado o recibido garantías, la contraprestación fijada para su liquidación es su pago efectivo.

### Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Sociedad	RUT	País de Origen	Descripción de la transacción	Moneda	Acumulado 31.03.2014		Acumulado 31.03.2013	
					Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
Sociedad Naviera Ultragas Ltda	80.927.500-0	Chile	Compra de productos y servicios	Dólar	-	-	4.957	(2.240)
			Venta de servicios	Dólar	-	-	7	6
Ultramar Agencia Maritima Ltda.	80.992.000-3	Chile	Servicios vendidos	Dólar	206	173	53	44
			Servicios comprados	Dólar	59	(49)	163	(137)
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Servicios vendidos	Dólar	1	1	1	1
			Servicios comprados	Dólar	1.860	(1.563)	-	-
Armacero Industrial y Comercial S.A.	78.170.790-2	Chile	Venta de productos	Dólar	2.576	2.165	4.126	3.467
Invercap S.A.	96.708.470-0	Chile	Ventas de Servicios	Dólar	15	13	-	-
			Asesorías recibidas	Dólar	30	(30)	-	-
			Transferencia de fondos	Dólar	-	-	301	-
			Servicios prestados	Dólar	-	-	30	(30)
			Dividendos pagados	Dólar	6.655	-	-	-
Mitsubishi Corporation	O-E	Japón	Ventas	Dólar	31.489	31.489	21.543	21.543
			Servicio de Ventas	Dólar	1.577	(1.577)	1.869	(1.869)
			Compra de productos	Dólar	-	-	6	(6)
			Otros Servicios	Dólar	413	(413)	-	-
			Dividendos pagados	Dólar	4.096	-	-	-
MC Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Chile	Ventas de Servicios	Dólar	67	67	-	-
BHP Billiton Mitsubishi	O-E	Australia	Compra de productos	Dólar	16.263	-	12.751	-
			Intereses pagados por compras de carbón o productos	Dólar	-	-	181	(181)

### 8.3 Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de CAP, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado, al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, en transacciones inusuales y / o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, elegidos por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

### 8.4 Comité de Directores

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo N° 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, CAP S.A cuenta con un Comité de Directores compuesto de 3 miembros que tienen las facultades contempladas en dicho artículo.

### 8.5 Remuneración y otras prestaciones

En conformidad a lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, anualmente la Junta General Ordinaria de Accionistas fija la remuneración del Directorio de CAP S.A. En abril de 2013, la junta fijó la remuneración del Directorio para el período mayo de 2013 a abril de 2014 en un 0,75% de las utilidades líquidas del ejercicio 2013. La Junta fijó además la remuneración de los miembros del Comité de Directores.

El detalle de los importes pagados desde enero a marzo de 2014 y 2013 a los miembros del Directorio de CAP, es el siguiente:

Nombre	Cargo	Acumulado 31.03.2014			Acumulado 31.03.2013		
		Directorio de CAP MUS\$	Directorio de filiales MUS\$	Comité de Directores MUS\$	Directorio de CAP MUS\$	Directorio de filiales MUS\$	Comité de Directores MUS\$
Sr. Roberto de Andraca	Presidente	40	16	-	45	16	-
Sr. Sven Von Appen (2)	Vice-presidente	-	-	-	23	-	6
Sr. Fernando Reitich (3)	Director	-	-	-	23	-	6
Sr. Eddie Navarrete	Director	20	6	-	23	6	2
Sr. Tokuro Furukawa	Director	20	-	-	23	-	-
Sr. Rodolfo Krause (1)	Director	20	-	5	-	-	-
Sr. Osamu Sasaki	Director	20	-	-	23	-	-
Sr. Hernán Orellana	Director	20	-	5	23	-	6
<b>Total</b>		<b>140</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>183</b>	<b>22</b>	<b>20</b>

(1) Reemplazado por Sr. Hernán Orellana en abril 2012.

(2) Reemplazado por Sr. Rodolfo Krause en Septiembre 2013.

(3) Renunció a su cargo de Director con fecha 15 de octubre de 2013, para asumir como Gerente General de CAP S.A.

- **Gastos en asesorías del Directorio** - Durante los periodos terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013, el Directorio no incurrió en gastos por asesorías.
- **Remuneraciones de los miembros de la alta dirección que no son Directores** - Los miembros de la alta dirección de la Sociedad y sus filiales, Gerente General y Gerentes con dependencia directa del Gerente General, han recibido al 31 de marzo de 2014 y 2013, una remuneración de MUS\$ 804 y MUS\$ 942 respectivamente.
- **Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y/o pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes.

- **Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes.
- **Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores** - Durante el trimestre enero a marzo de 2014 y 2013, la Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.
- **Planes de incentivo a los principales Ejecutivos y Gerentes** - La Sociedad no tiene planes de incentivos para sus ejecutivos y gerentes. Sin embargo, la Administración, en forma discrecional, podría beneficiar a algunos ejecutivos en función de las utilidades registradas en el ejercicio financiero respectivo.
- **Indemnizaciones pagadas a los principales Ejecutivos y Gerentes** - Durante el trimestre de enero a marzo de 2014 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos ni gerentes.
- **Cláusulas de garantías, Directorios y Gerencia de la Sociedad** - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantías con sus Directores y Gerencia.
- **Planes de redistribución vinculados a la cotización de la acción** - La Sociedad no mantiene este tipo de operaciones

## 8.6 Número de Trabajadores

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el número de empleados del grupo CAP es de 5.148 y 5.220 personas, respectivamente. El promedio de trabajadores registrado durante el periodo enero a marzo de 2014 fue de 5.147 personas y de enero a diciembre de 2013 fue de 5.334 personas.

## 9. Inventarios

### 9.1 El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<b>Total corriente</b>	
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	194.485	210.785
Productos mineros	29.027	19.472
Productos terminados	91.841	117.281
Productos en proceso	51.238	40.443
Otros productos	29.659	34.524
Provision obsolescencia	(4.175)	(4.006)
Totales	<u>392.075</u>	<u>418.499</u>

La administración de la Sociedad y filiales estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año. Adicionalmente, la Sociedad ha estimado el riesgo de obsolescencia de sus inventarios, en función del estado y rotación de los mismos.

Los productos siderúrgicos incluyen un ajuste por valor neto de realización, que asciende a MUS\$ 1.435 al 31 de Marzo de 2014 y al 31 de Diciembre de 2013.

La filial Tubos Argentinos S.A. ha constituido prenda flotante sobre sus existencias a favor de Siderar S.A.I.C., para garantizar la operatoria comercial por MUS\$2.150.

Al 31 de Marzo de 2014, no hay otras existencias comprometidas como garantías para el cumplimiento de deudas.

## 9.2 Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como gasto en costo de operación durante los periodos terminados al 31 de Marzo de 2014 y 2013, se presentan en el siguiente detalle:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	21.606	18.733
Productos terminados	331.462	323.525
Productos en proceso	52	26
<b>Totales</b>	<b>353.120</b>	<b>342.284</b>

El costo del inventario contiene la depreciación del ejercicio.

## 9.3 Inventarios a valor razonable

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados los inventarios a valor razonable presnetan la siguiente información:

<b>Concepto</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Inventarios al valor razonable menos los costos de venta	4.773	10.202
Rebaja del valor del inventario	(1.435)	(1.435)
Ajuste por valor neto realizable (o valor razonable) del periodo, inventarios	-	(1.435)

## 10. Instrumentos derivados

La Sociedad y sus filiales, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y moneda (tipo de cambio).

Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar la tasa de interés variable de obligaciones financieras y corresponden a un *Interest Rate Swap (IRS)*.

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del dólar respecto al peso (CLP) y Unidad de Fomento (U.F.), producto de inversiones u obligaciones existentes en monedas distintas al dólar. Estos instrumentos corresponden principalmente a Forwards y Cross Currency Swaps.

A 31 de marzo de 2014, la Sociedad y sus filiales han clasificado todos sus instrumentos derivados como "coberturas de flujos de caja".

Al 31 de marzo de 2014 la Sociedad matriz CAP registra instrumentos de cobertura dólar a pesos por un valor total de MUS\$ 50.000, con vencimiento en abril de 2014. Dichas coberturas están destinadas a cubrir flujos de caja para los futuros pagos de dividendos.

Al 31 de marzo de 2014 la filial CMP no registra instrumentos de cobertura.

Al 31 de marzo de 2014 la filial Cleanairtech Sudamérica S.A. registra instrumentos de coberturas de flujo de caja por un valor total de MUS\$3.633 por la Fase II, para cubrir los flujos en (UF) pesos que deben ser pagados durante la etapa de construcción de la Planta Desalinizadora de Agua de Mar, los cuales al cierre de los presentes estados financieros presentan una posición neta pasiva de MUS\$104. Igualmente, Cleanairtech, ha firmado contratos IRS para cubrir el riesgo de tasa de interés variable por un 80% del capital adeudado durante la vigencia del Project Finance firmado con Credit Agricole, el monto cubierto por la Fase I es de MUS\$90.070 y por la Fase II es de \$ 55.010.

Al 31 de marzo de 2014, la filial indirecta Cintac S.A. registra instrumentos de cobertura dólar a pesos por un valor de MUS\$205 para fijar el tipo de cambio del dólar respecto al peso, destinados a cubrir los flujos de las cuentas por cobrar. Estos instrumentos corresponden principalmente a Forwards y tienen vencimientos mensuales desde marzo 2014 hasta marzo 2015. Al 31 de marzo, el grupo Cintac reconoció en resultados una utilidad de MUS\$1.629 por las operaciones de cobertura de flujo de caja. Al 31 de marzo de 2014, presenta una posición pasiva de MUS\$205.

El detalle de los instrumentos de cobertura al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, que recoge la valorización neta de los instrumentos a dichas fechas, es el siguiente:

Activos de cobertura	31.03.2014		31.12.2013	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
<b>Cobertura de tipo de cambio</b>				
Cobertura de flujo de caja	-	-	-	-
<b>Cobertura de tipo de tasa de interés</b>				
Cobertura de flujo de caja	2.851	-	3.781	-
Totales	<u>2.851</u>	<u>-</u>	<u>3.781</u>	<u>-</u>
Pasivos de cobertura	31.03.2014		31.12.2013	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
<b>Cobertura de tipo de cambio</b>				
Cobertura de flujo de caja	3.575	-	8.849	-
<b>Cobertura de tipo de tasa de interés</b>				
Cobertura de flujo de caja	4.668	21.127	1.476	22.763
Totales	<u>8.243</u>	<u>21.127</u>	<u>10.325</u>	<u>22.763</u>
Posicion Neta	<u>(5.392)</u>	<u>(21.127)</u>	<u>(6.544)</u>	<u>(22.763)</u>

El detalle de la cartera de instrumentos de cobertura de CAP S.A. y sus filiales es el siguiente:

Instrumento de cobertura	Valor razonable instrumentos de cobertura		Subyacente cubierto	Riesgo cubierto	Tipo de cobertura
	31.03.2014	31.12.2013			
	MUS\$	MUS\$			
Forwards	(3.266)	(4.160)	Pago de dividendos	Tipo de cambio	Flujo de caja
Forwards	(76)	(4.652)	Flujos operacionales y de inversión	Tipo de cambio	Flujo de caja
Cross Currency Swap	(233)	(37)	Flujos de inversión	Tipo de cambio	Flujo de caja
Interest Rate Swap	(23.735)	(24.239)	Obligaciones con el público (Bonos)	Tasa de interés	Flujo de caja
Interest Rate Swap	791	3.781	Obligaciones financieras	Tasa de interés	Flujo de caja
Totales	<u>(26.519)</u>	<u>(29.307)</u>			

Al 31 de marzo de 2014, el Grupo CAP ha reconocido en resultados una utilidad neta de MUS\$795 por ineffectividad de las operaciones de cobertura de flujo de caja.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo CAP reconoció una pérdida de MUS\$2.823 por ineffectividad de las operaciones de cobertura de flujo de caja.

A continuación se presenta el valor razonable y el desglose por vencimiento de los valores nominales o contractuales de las operaciones por instrumentos derivados contratadas por el Grupo CAP al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Al 31.03.2014

Tipos de cobertura	Valor Razonable MUS\$	Período esperado en que se realizarán los flujos de efectivo					
		Valor nominal					
		0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posteriores MUS\$	Total MUS\$
Coberturas por tipo de cambio	(3.575)	(3.434)	-	-	-	-	(3.434)
Coberturas de flujo de caja	(3.575)	(3.434)	-	-	-	-	(3.434)
Coberturas de tasa de interés	(22.944)	(3.743)	(11.702)	(26.767)	(6.702)	(14.740)	(63.654)
Coberturas de flujo de caja	(22.944)	(3.743)	(11.702)	(26.767)	(6.702)	(14.740)	(63.654)
<b>Total</b>	<b>(26.519)</b>	<b>(7.177)</b>	<b>(11.702)</b>	<b>(26.767)</b>	<b>(6.702)</b>	<b>(14.740)</b>	<b>(67.088)</b>

Al 31.12.2013

Tipos de cobertura	Valor Razonable MUS\$	Período esperado en que se realizarán los flujos de efectivo					
		Valor nominal					
		0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posteriores MUS\$	Total MUS\$
Coberturas por tipo de cambio	(8.849)	(5.830)	(964)	-	-	-	(6.794)
Coberturas de flujo de caja	(8.849)	(5.830)	(964)	-	-	-	(6.794)
Coberturas de tasa de interés	(20.458)	(4.839)	(9.433)	(34.088)	(6.580)	(12.944)	(67.884)
Coberturas de flujo de caja	(20.458)	(4.839)	(9.433)	(34.088)	(6.580)	(12.944)	(67.884)
<b>Total</b>	<b>(29.307)</b>	<b>(10.669)</b>	<b>(10.397)</b>	<b>(34.088)</b>	<b>(6.580)</b>	<b>(12.944)</b>	<b>(74.678)</b>

Los efectos de estas operaciones serán registrados en los resultados del periodo en el que se realicen los flujos de efectivo esperados.

### Jerarquía de valor

El valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos en el Estado de Situación Financiera, ha sido determinado siguiendo la siguiente jerarquía, según los datos de entrada utilizados para realizar la valorización.

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos.

Nivel 2: Precios cotizados en mercados para activos y pasivos similares u otras técnicas de valoración para las cuales todos los inputs importantes se basen en datos de mercados que sean observables.



Nivel 3: Técnicas de valoración para las cuales todos los inputs relevantes no estén basados en datos de mercado que sean observables.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el cálculo del valor razonable de la totalidad de los instrumentos financieros sujetos a valorización se ha determinado en base al nivel 2 de la jerarquía antes presentada.

## 11. Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente se detallan a continuación:

### Activos

	<b>Corriente</b>	
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	MUS\$	MUS\$
Pagos provisionales mensuales	194.919	160.855
IVA crédito fiscal y otros impuestos por recuperar	78.857	88.351
Impuesto a la renta	(113.818)	(102.690)
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	16.134	7.774
Impuestos específico a la actividad minera	(38.982)	(34.136)
Remanente de impuesto a la renta	19.700	10.053
<b>Totales</b>	<b>156.810</b>	<b>130.207</b>

### Pasivos

	<b>Corriente</b>	
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	MUS\$	MUS\$
Pagos provisionales mensuales	131	-
IVA Debito fiscal y otros impuestos por pagar	2.509	4.813
Impuesto a la renta	8.790	5.956
<b>Totales</b>	<b>11.430</b>	<b>10.769</b>

## 12. Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes

El detalle de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	<u>Total corriente</u>		<u>Total No corriente</u>	
	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Anticipo a proveedores	2.968	6.840	-	-
Seguros pagados por anticipado	1.545	2.200	-	-
Arriendos pagados por anticipados	361	245	-	-
Bonos al personal	37	1.138	-	941
Otros gastos anticipados	16.912	17.826	15.012	16.459
Otros	3.093	2.499	8.169	8.247
<b>Totales</b>	<b>24.916</b>	<b>30.748</b>	<b>23.181</b>	<b>25.647</b>

## 13. Inversión en filiales

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y las sociedades controladas (Nota 3). A continuación se incluye información detallada de las filiales al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Sociedad	31.03.2014					Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador MUS\$
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Compañía Minera del Pacífico S.A.	373.987	3.103.291	532.801	759.915	276.745	54.252
Compañía Siderúrgica de Huachipato S.A.	353.632	710.479	462.651	125.307	146.383	(8.567)
Novacero S.A.	202.585	150.456	122.095	46.993	75.852	351
Puerto Las Losas S.A.	2.402	51.682	905	-	471	(558)
Abastecimientos CAP S.A.	5.154	1	1	-	-	(1)
Tecnocap S.A.	10.786	58.962	403	69.419	2.049	(132)
Port Investments Ltd.	121	15.132	8	15.774	-	(72)
Cleanairtech Sudamérica S.A.	100.106	310.232	110.338	168.275	533	(716)
Intasa S.A.	23.514	9.688	12.058	4.052	20.968	(326)
Eocap S.A.	416	-	-	1	-	(17)

Sociedad	31.12.2013					Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador MUS\$
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Compañía Minera del Pacífico S.A.	442.035	3.022.035	516.983	776.476	1.430.557	402.329
Compañía Siderúrgica de Huachipato S.A.	356.376	719.571	450.534	140.693	657.521	(117.679)
Novacero S.A.	230.943	148.697	148.657	47.374	360.778	1.162
Puerto Las Losas S.A.	2.025	52.256	5.779	2.596	2.049	(2.862)
Abastecimientos CAP S.A.	5.164	1	-	-	-	(15)
Tecnocap S.A.	13.311	61.110	1.288	73.057	2.692	491
Port Investments Ltd.	147	15.699	18	15.774	-	(21)
Cleanairtech Sudamérica S.A.	105.084	287.461	118.623	152.014	1.158	(1.440)
Intasa S.A.	29.760	10.056	18.377	4.021	99.963	(49)
Eocap S.A.	432	-	-	-	-	(31)

## Resultados No Realizados

CAP S.A. reconoció utilidades no realizadas al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, en proporción a su porcentaje de participación, por las existencias de productos comercializados por Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. y que se encuentran en los inventarios de Armacero Industrial y Comercial S.A.

Adicionalmente, CAP S.A. ha reconocido resultados no realizados al 31 de marzo de 2014 por un monto de MUS\$383 y MUS\$727 al 31 de diciembre de 2013, por intereses y servicios relacionados al proyecto “Planta Desalinizadora Fase I y Fase II” de su filial Cleanairtech Sudamérica S.A. y al 31 de diciembre de 2013 reconoció MUS\$15.791 por la venta del referido proyecto a la misma filial.

También CAP S.A. ha reconocido resultados no realizados al 31 de marzo de 2014 por un monto de MUS\$1.279 con Tecnocap S.A., por intereses y ventas relacionadas con el funcionamiento de la Línea de Transmisión Eléctrica y por MUS\$2.635 al 31 de diciembre de 2013

## Información sobre inversiones en el exterior

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad y sus filiales no han contraído pasivos de cobertura por sus inversiones en el exterior.

La filial Compañía Minera del Pacífico S.A. durante 2008 suspendió temporalmente las operaciones de sus filiales Pacific Ores and Trading N.V. y Pacific Ores and Trading B.V., las cuales operaban como agentes de ventas.

Estas empresas no presentan mayor movimiento y sus activos no son significativos en el contexto de estos estados financieros consolidados intermedios.

## Información Adicional

- En sesión de directorio de Compañía Minera del Pacífico S.A. (CMP) celebrada el 24 de enero de 2007, se acordó constituir una sociedad anónima cerrada, en que CMP tendría el 99% del capital y su filial IMOPAC Ltda. el 1% restante. La referida sociedad se constituyó, con esas participaciones, el 9 de febrero de 2007 con el nombre de Minera Hierro Atacama S.A., con un capital inicial de US\$ 1.000.000 dividido en 10.000 acciones sin valor nominal. Al 31 de marzo de 2014, el capital pagado asciende a MUS\$110, de los cuales CMP ha aportado MUS\$100 y su filial IMOPAC Ltda. MUS\$10.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Cleanairtech Sudamérica S.A, celebrada el 07 de diciembre de 2012, se acordó aumentar el capital social, con el objeto de financiar la Fase II de la Planta Desalinizadora para permitir la ampliación de la capacidad de 200 litros por segundo a 400 litros y la construcción de los acueductos asociados a la misma, con el objeto de satisfacer principalmente las necesidades de consumo de Cía. Minera del Pacífico y de otros proyectos mineros que requieren agua desalinizada. Se aumentó el capital social de la suma de US\$59.314.011.88, que se encuentra íntegramente pagado, a la suma de US\$119.791.491,88 dividido en 60.000.000 de acciones ordinarias y nominativas, de igual valor cada una y sin valor nominal, mediante la emisión de 30.000.000 de nuevas acciones de pago, las cuales deberán ser suscritas a un valor mínimo por acción de US\$2,015961. Los accionistas acordaron por unanimidad que las nuevas acciones deben ser colocadas a ese valor, pagaderas en dinero efectivo y las cuales deberán quedar íntegramente suscritas y pagadas en el plazo de 3 años contados desde el 7 de diciembre de 2012. Los actuales accionistas asistentes a la Junta se comprometieron a suscribir y pagar antes del 31 de diciembre de 2012, las siguientes cantidades de acciones: Mitsubishi Corporation suscribió y pagó 2.813.663 por un total de US\$5.672.109 y CAP S.A. suscribió y pagó 2.928.507 acciones por un total de US\$5.903.623. Durante el año 2013 se continuó con el pago del mencionado aumento de capital, con lo cual Mitsubishi canceló la cantidad de US\$23.961.857 correspondiente a 11.886.337 acciones y CAP S.A. pagó la cantidad de US\$24.939.889 que corresponden a 12.371.492 acciones. Con lo anterior, al 31 de diciembre de 2013, se pagó el 100% del mencionado aumento de capital y la propiedad de Cleanairtech Sudamérica S.A., quedó compuesta por: Mitsubishi Corporation con 29.400.000 acciones, equivalentes al 49% de la propiedad y CAP S.A. con 30.600.000 acciones, equivalentes al 51% de la propiedad, y el capital de la sociedad quedó en la suma de MUS\$119.791, dividido en 60.000.000 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Con fecha 30 de enero de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas de Cleanairtech Sudamérica S.A., se acordó aumentar el capital social de MUS\$119.791, íntegramente suscrito y pagado, dividido en 60.000.000 de acciones, a la suma de MUS\$134.472 dividido en 67.267.400 acciones ordinarias y nominativas de igual valor cada una, mediante la emisión de 7.267.400 nuevas acciones de pago, las cuales deberán ser suscritas a un valor mínimo por acción de 2,02 dólares. Al 31 de marzo de 2014, el referido aumento se encuentra íntegramente pagado quedando la propiedad de Cleanairtech Sudamérica S.A. compuesto por Mitsubishi Corporation con 32.961.026 acciones, equivalentes al 49% de la propiedad y CAP S.A. con 34.306.374 acciones, equivalentes al 51% de la propiedad.

- Con fecha 25 de mayo de 2009, se procedió a paralizar las actividades productivas de la filial de CMP, Manganesos Atacama S.A., debido a que, por la baja demanda de los productos de dicha empresa, el stock acumulado es suficiente para cumplir con los compromisos existentes durante los próximos 2 años. Actualmente se está analizando el plan de negocios futuro de esta filial. Los activos de esta filial no son significativos en el contexto de estos estados financieros consolidados.

- En Junta Extraordinaria de Accionistas de Ecocap S.A., filial directa de Tecnocap S.A., celebrada el 30 de diciembre de 2013, se acordó aumentar el capital de la sociedad de la suma de US\$19.719,98 dividido en 10.000 acciones, a la suma de US\$7.339.195,88 dividido en 3.725.347 acciones, ordinarias y nominativas, de igual valor cada una y sin valor nominal, mediante la emisión de 3.715.470 nuevas acciones de pago, las cuales deben ser suscritas a un valor mínimo por acción de 1,97 dólares, moneda legal de Estados Unidos. Los accionistas de Ecocap, (Tecnocap S.A. y Abastecimientos CAP S.A.), renunciaron a su derecho preferente de suscribir dichas nuevas acciones a favor de CAP S.A., por tanto, al 31 de diciembre de 2013, CAP S.A. suscribió y pagó el total de dicha emisión de acciones, por un monto de US\$7.319.475,09, quedando con un 99,73% de la propiedad de Ecocap S.A..

- En Junta Extraordinaria de Accionistas de Intasa S.A., filial directa de Novacero S.A., celebrada con fecha 13 de septiembre de 2013, se acordó aumentar el capital social de US\$6.029.127,83 dividido en 350.817.195 acciones, a la suma de US\$12.529.127,83, mediante la emisión de 233.812.950 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal. El precio de la acción sería de US\$0,0278 y la totalidad de las acciones emitidas se ofrecerían a prorrata exclusivamente a los accionistas de Intasa. El aumento de capital referido tiene por objeto concurrir al aumento de capital que efectuaría su su filial Tubos Argentinos S.A., para que ésta pague parte importante de sus pasivos financieros vencidos durante el año 2013 y prorrogados por un corto plazo, como asimismo disminuir los riesgos asociados a las variaciones de tipos de cambio y su efecto indirecto en los resultados de Intasa S.A. Esta nueva emisión de acciones tiene un plazo de 180 días desde la fecha de dicha Junta, para quedar íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2013, CAP S.A. suscribió y pagó la cantidad de 233.632.070 acciones por un monto de US\$6.494.972. Novacero S.A. no concurre a esta nueva emisión de acciones, quedando CAP S.A. con un 57,79% de la propiedad de Intasa S.A.

### **Combinación de negocios**

El Directorio de CAP S.A. en su Sesión del día 9 de febrero de 2010, acordó lo siguiente:

i) Aprobar una operación aceptando la oferta de M.C. Inversiones Limitada (“MCI”) para pasar a ser accionista de Compañía Minera del Pacífico S.A. (“CMP”), por la vía, en primer lugar, de la fusión por absorción de Compañía Minera Huasco S.A. (“CMH”) de la cual es propietaria de un 50% y en tal virtud recibir el 15.9 % de las acciones de CMP y, posteriormente, suscribir y pagar al contado US\$ 401.000.000 de un aumento de capital de CMP, con lo cual MCI incrementará su participación directa a un 25% del capital pagado de CMP.

ii) Esta operación asume que el valor económico total del patrimonio de CMH es de US\$ 1.046.000.000, y que el 100% del patrimonio de CMP tiene un valor económico de US\$ 2.771.000.000. En suma, considerando el aporte del 50% de CMH por US\$ 523.000.000, más el aumento de capital de US\$401.000.000, la oferta de MCI equivale a US\$ 924.000.000 por el 25% de CMP.

iii) La operación supone la suscripción de un pacto de accionistas y de un contrato marco en el que se establece que, sin perjuicio de la ratificación referida en el punto iv) siguiente, para llevar a cabo la fusión se deberán cumplir, entre otras condiciones suspensivas, que la operación sea aprobada por las autoridades de libre competencia en China.

iv) Citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para ratificar esta operación, para el día 10 de marzo de 2010.

v) Designar a Celfin Capital Servicios Financieros S.A., sólo con el propósito de dar cumplimiento a lo dispuesto en el número 5 del artículo 147 de la Ley 18.046, como evaluador independiente para que informe respecto de las condiciones de la operación, sus efectos y su potencial impacto para la sociedad y las conclusiones del caso. El informe del evaluador independiente, será puesto a disposición de los accionistas en las oficinas sociales y en el sitio de Internet de la Compañía, el día hábil siguiente al que se reciba.

vi) En la misma forma y oportunidad indicada anteriormente, se pondrá también a disposición de los accionistas el informe del gerente general que el Directorio tomó en consideración para adoptar su decisión aprobando la operación, que incluye la valorización efectuada por el Banco de Inversión JP Morgan y se refiere a la opinión (Fairness Opinion) entregada por el mismo Banco respecto de la operación.

Con fecha 10 de marzo de 2010 se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de CAP S.A. la que, con el voto favorable del 80,85% de las acciones emitidas con derecho a voto, acordó ratificar el acuerdo adoptado por el Directorio de la Sociedad.

Con fecha 9 de abril de 2010, el Directorio de la filial Cía. Minera del Pacífico S.A. (CMP) acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 27 de abril de 2010 con el objeto de discutir y aprobar:

- a. La fusión por absorción o incorporación de Compañía Minera Huasco S.A. ("CMH") a la filial CMP. La filial CMP absorberá a CMH adquiriendo todos sus activos y pasivos y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, en conformidad a lo establecido en el Título IX, artículo 99, de la Ley 18.046 (la "Ley"). Los efectos de la fusión se producirán a contar del 30 de abril de 2010 o a contar de la fecha que determine la Junta.

Con motivo de la fusión, se incorporarán a la filial CMP la totalidad del patrimonio y accionistas de CMH, la que quedará disuelta sin necesidad de efectuar su liquidación. En lo que respecta al término de giro de CMH, de conformidad a lo establecido en el artículo 69 del Código Tributario, no será necesario dar aviso de término en la medida que la filial CMP se haga responsable solidariamente, en la escritura de fusión, de todos los impuestos que adeude CMH. No obstante, CMH deberá efectuar un balance de término de giro a la fecha de su extinción y/o término y la filial CMP pagar los impuestos a la renta que se determinen, dentro de los dos meses siguientes a la terminación de sus actividades y, los demás impuestos, dentro de los plazos legales, sin perjuicio de la responsabilidad por otros impuestos que pudieran adeudarse.

La aprobación de la fusión por absorción por la Junta concederá a los accionistas disidentes el derecho a retirarse de la filial CMP, previo pago por ésta del valor de sus acciones a la fecha de la Junta. Los accionistas disidentes sólo podrán ejercer su derecho a retiro dentro del plazo de 30 días contado desde la fecha de celebración de la Junta y únicamente por la totalidad de las acciones que posean inscritas en el Registro de Accionistas de la filial CMP al momento de iniciarse la Junta. Es accionista disidente aquel que en la Junta se oponga al acuerdo de fusión adoptado en ella o, que no habiendo concurrido a la Junta, manifieste su disidencia por escrito a la filial CMP, dentro del plazo señalado. El pago del precio de las acciones que debe pagarse a los accionistas disidentes deberá efectuarse dentro de los 60 días siguientes a la fecha de celebración de la Junta en que se apruebe la referida fusión.

- b. Discutir y aprobar los siguientes antecedentes que servirán de base para la fusión señalada en el apartado precedente:
  - i. Informe pericial sobre proyecto de fusión por absorción de CMH por la filial CMP, elaborado por Jorge Quiroz C. Consultores Asociados S.A.

- ii. Balance general de CMP al 28 de febrero de 2010 auditado por Deloitte, y balance general de CMH al 28 de febrero de 2010 auditado por Deloitte.
- c. Discutir y aprobar la relación de canje de aproximadamente 0,6331047619 acciones de la filial CMP por cada acción de CMH, de propiedad de accionistas distintos de la filial CMP.
- d. Aumentar el capital social, para el cumplimiento y materialización de la referida fusión, en un monto equivalente al valor del capital suscrito y pagado de CMH en la fecha de vigencia de la fusión, descontado el monto correspondiente al porcentaje de propiedad de la filial CMP en CMH a esa fecha, mediante la emisión de 664.760 nuevas acciones ordinarias, nominativas, de una sola serie, sin valor nominal, que se destinarán íntegramente a los accionistas de CMH, sin considerar a la filial CMP, en la proporción que les corresponda de acuerdo a la relación de canje a que se refiere el párrafo anterior.
- e. Adoptar todos los acuerdos necesarios que sean procedentes para llevar a cabo la fusión señalada en los números precedentes, así como los poderes que estimen convenientes para legalizar, materializar y llevar adelante la fusión que acuerden los accionistas, especialmente aquellos que permitan la transferencia de la totalidad del activo y pasivo de la sociedad absorbida a la sociedad absorbente.
- f. Aumentar el capital social, previa capitalización de las utilidades acumuladas de la sociedad fusionada, en la suma de US\$ 401.003.152, mediante la emisión de 508.954 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, las cuales deberán ser suscritas a un valor mínimo de aproximadamente US\$ 787,8966, cada una, en un plazo máximo de tres años a contar de la fecha de la Junta.
- g. Adoptar todos los acuerdos necesarios que sean procedentes para llevar a cabo el aumento de capital señalado, así como los poderes que estimen convenientes para legalizar, materializar y llevar adelante el aumento de capital que acuerden los accionistas.
- h. Modificar los estatutos y fijar un texto refundido para reflejar las siguientes materias:
  - i) Que la Sociedad tendrá una duración indefinida
  - ii) El aumento de capital de la Sociedad en los términos señalados en los apartados anteriores.
  - iii) Que el Directorio estará compuesto por 7 miembros titulares y sus respectivos suplentes.
  - iv) Que el quórum de constitución del Directorio será la mayoría absoluta del número de miembros del Directorio establecida en los estatutos y que los acuerdos serán adoptados por la mayoría simple de los directores asistentes.
  - v) Permitir la participación en sesiones de Directorio por medios tecnológicos.
  - vi) Modificar el artículo relativo a las facultades y obligaciones del Directorio.
  - vii) Modificar el artículo relativo a las materias de la Junta Ordinaria.
  - viii) Modificar el artículo relativo a las materias de la Junta Extraordinaria.
  - ix) Modificar el quórum de constitución de las Juntas.
  - x) Modificar el artículo relativo a las acciones que pueden participar en las Juntas.
  - xi) Incorporar ciertas restricciones a la transferencia de acciones de la Sociedad.
  - xii) Establecer que la Sociedad deberá designar siempre auditores externos.
  - xiii) Establecer que las diferencias que ocurran entre los accionistas en su calidad de tales o entre éstos, la Sociedad o sus administradores, serán sometidos a la resolución de un árbitro mixto designado conjuntamente entre las partes, o, a falta de acuerdo, por el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago, de entre sus miembros.
  - xiv) Modificar el artículo primero transitorio y eliminar los otros artículos transitorios.
- i. Revocar y renovar la totalidad del Directorio de la Sociedad, en atención a la modificación de los estatutos de la Sociedad.

Con fecha 23 de abril de 2010, se recibió la comunicación que de acuerdo con los reglamentos de la ley antimonopolio de la República Popular de China, después de la revisión, la Oficina de Antimonopolio del Ministerio de Comercio, decide autorizar la transacción de fusión de la filial CMP con la Compañía Minera Huasco S.A..

Con fecha 27 de abril de 2010 se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial CMP en la cual se aprobó la fusión de CMH en CMP, el aumento de capital de la compañía fusionada, la modificación de los estatutos, se revocó el directorio y eligió el nuevo directorio, como también se aprobaron los demás puntos motivo de la Junta Extraordinaria de Accionistas citada el 9 de abril de 2010, mediante los siguientes acuerdos:

**Acuerdo N°1** - Tomar conocimiento y aprobar los valores que aparecen en los antecedentes que se mencionan y aprueban a continuación:

- i. Informe pericial sobre proyecto de fusión por absorción de CMH por la filial CMP, elaborado por Jorge Quiroz C. Consultores Asociados S.A.
- ii. Balance general de CMP al 28 de febrero de 2010 auditado por Deloitte, y balance general de CMH al 28 de febrero de 2010 auditado por Deloitte.

**Acuerdo N°2** - La fusión por incorporación de CMH a la filial CMP, empresa esta última que absorbe a la primera, adquiriendo todos sus activos y pasivos, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones. La fusión propuesta tendrá efecto y vigencia a contar del 30 de abril de 2010.

Con motivo de la fusión aprobada, se incorporan a la Compañía la totalidad de los activos, pasivos y patrimonio de CMH, a su valor contable, esto es a su valor justo, y la totalidad de los accionistas de CMH, sociedad que quedará disuelta a la fecha de la materialización de la fusión sin necesidad de efectuar su liquidación.

Asimismo se acuerda que la filial CMP se haga solidariamente responsable del pago de todos los impuestos que se adeuden según su balance de término, conforme a lo previsto en el artículo 69 del Código Tributario.

La Compañía mantendrá registrado el valor tributario que tenían los activos y pasivos de CMH conforme lo dispone el artículo 64 del Código Tributario y la Circular No 45 del Servicio de Impuestos Internos, de fecha 16 de julio de 2001.

**Acuerdo N°3** - La relación de canje de, aproximadamente, 0,6331047619 acciones de CMP por cada acción de CMH de propiedad de accionistas distintos de la Compañía (CMP).

**Acuerdo N°4** - El aumento de capital social de la Compañía Minera del Pacífico S.A., de US\$ 214.813.815,70, dividido en 3.521.126 acciones nominativas sin valor nominal, a US\$ 225.313.815,70, dividido en 4.185.886 acciones nominativas sin valor nominal, para materializar la fusión acordada. Este aumento de capital se realizará mediante la emisión de 664.760 acciones nominativas, ordinarias, de una única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, las que se emitirán por el Directorio de la Compañía para ser entregadas a los accionistas de CMH, sin considerar a CMP, las que quedarán pagadas con el patrimonio de CMH, como consecuencia de ser absorbida por CMP.

**Acuerdo N°5** - Facultar al Directorio de la CMP, para que emita las acciones antes mencionadas producto del aumento de capital necesario para materializar la fusión, y se distribuyan éstas directamente entre los accionistas de CMH, sin considerar a la CMP, canjeando a éstos sus acciones en CMH por acciones de CMP basada en la relación de canje aprobada por la Junta. Asimismo, se acuerda facultar al Directorio de CMP para que lleve a cabo todas las actuaciones necesarias para la ejecución, materialización y cumplimiento de los acuerdos adoptados en la Junta a la brevedad posible, sin limitación ni exclusión alguna, especialmente aquellos que permitan la transferencia de la totalidad del activo y pasivo de la sociedad absorbida a la sociedad absorbente.

#### **Derecho a retiro**

Según lo dispone el número 2 del artículo 69 de la Ley 18.046, la aprobación por la Junta de la fusión de la CMP con CMH, concede a los accionistas disidentes el derecho a retirarse de la filial CMP.

Se considerarán accionistas disidentes a todos aquellos que en la Junta se opongan a la fusión acordada o que no habiendo asistido, manifiesten su disidencia por escrito a la Compañía. Los accionistas disidentes sólo podrán ejercer su derecho a retiro dentro del plazo de 30 días contados desde la fecha de celebración de la Junta y únicamente por la totalidad de las acciones que posean inscritas en el Registro de Accionistas al momento de iniciarse la Junta.

La Junta acuerda por unanimidad, que tratándose de una sociedad anónima cuyas acciones no tienen transacción bursátil, a los accionistas disidentes que ejerzan su derecho a retiro dentro del plazo legal, les sea pagado el valor libros de la acción, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de la Ley 18.046. Además acordó encomendar al gerente general de la Compañía, efectuar las publicaciones legales y proceder a enviar las cartas a los accionistas al efecto.

### **Aumento de capital**

**Acuerdo N°6** - Aumentar el capital de CMP ya fusionada, ascendente a esta fecha a la suma de US\$ 225.313.815,70, a la suma de US\$ 486.220.369,40, mediante la capitalización del fondo de las utilidades acumuladas a esta fecha, ascendentes a la suma de US\$ 260.906.553,70. Para tales efectos, se acuerda no emitir nuevas acciones ni modificar el número de acciones en que se divide el capital social.

Aumentar el capital social de CMP ya fusionada y efectuada la capitalización del fondo de las utilidades acumuladas, de US\$ 486.220.369,40, dividido en 4.185.886 acciones, ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, a la cantidad de US\$ 887.223.521,40, esto es, en la suma de US\$ 401.003.152, mediante la emisión de 508.954 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, las cuales deberán ser suscritas a un valor mínimo de aproximadamente US\$ 787,8966, cada una, en un plazo máximo de tres años a contar de la fecha de la Junta. Las acciones de pago serán ofrecidas exclusivamente a los accionistas de la Compañía.

En este sentido, y dándose cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 28 del Reglamento de la Ley 18.046, se deja constancia que el Presidente dio a los accionistas una información amplia y razonada acerca de los elementos de valoración de las nuevas acciones de pago, indicando a su vez el valor de libros actualizado de la acción.

Se acuerda asimismo, que el pago del valor de las acciones representativas del aumento de capital se efectúe al contado en dinero efectivo, vale vista bancario, transferencia electrónica de fondos o cualquier otro instrumento o efecto representativo de dinero pagadero a la vista.

Finalmente, se acordó por la Junta que CMP deberá usar los fondos que reciba producto del aumento de capital antes señalado, para pagar toda la cantidad adeudada por CMP a CAP S.A. y sus intereses en relación con la cuenta intercompañía existente entre ambas empresas, y que deberá ser pagada dentro de 3 días hábiles contados desde la fecha de pago del correspondiente precio de suscripción de las acciones acordadas emitir en esta Junta; y el saldo deberá destinarse a actividades propias del objeto social de la Compañía. Para estos efectos, se entiende por "días hábiles" cualquier día que no sea un sábado, domingo o cualquier otro día en que los bancos comerciales en Santiago, Chile o Tokio, Japón, estén autorizados u obligados por ley a cerrar.

**Acuerdo N°7** - Facultar al Directorio para proceder y acordar, con las más amplias atribuciones, los términos de la emisión y colocación de las acciones de pago necesarias para la materialización del aumento de capital acordado y de su suscripción y pago. Asimismo, se faculta al Directorio de CMP para: (i) fijar la fecha de inicio del periodo legal de opción preferente; (ii) emitir las nuevas acciones y, (iii) ofrecer y colocar en el período legal de opción preferente las nuevas acciones, exclusivamente entre los accionistas de CMP.

### **Derecho de suscripción preferente**

El Presidente hizo presente a los accionistas la existencia de su derecho de suscripción preferente respecto de las acciones acordadas emitir, a prorrata de la participación de cada accionista en el haber social, de conformidad a lo establecido en el artículo 25 de la Ley 18.046.



El accionista CAP S.A., por medio de su representante, expone su intención de ceder su derecho de opción preferente para suscribir las acciones producto del aumento de capital aquí acordado, a favor de la sociedad M.C. Inversiones Limitada.

**Acuerdo N°8** – La Junta acuerda modificar los estatutos de CMP en todas las materias propuestas.

**Acuerdo N° 9** - Revocar el Directorio de CMP en su totalidad, y designar como nuevos directores titulares de la Sociedad y sus respectivos suplentes a las siguientes personas: Jaime Charles Coddou, Sergio Verdugo Aguirre, Ernesto Escobar Elissetche, Raúl Gamonal Alcaíno, Arturo Wenzel Alvarez, Tokuro Furukawa y Yuichi Ichikawa y como sus respectivos suplentes a Jorge Domínguez Cruzat, René Camposano Larraechea, Andrés del Sante Scroggie, Roberto de Andraca Adriasola, Stefan Franken Osorio, Noriyuki Tsubonuma y Takeaki Doi. Este Directorio permanecerá en su cargo por el plazo de 3 años, conforme a lo establecido en los estatutos.

Producto de la fusión indicada, los principales accionistas de la filial CMP, CAP S.A. (74,99% de participación) y MC Inversiones Limitada (25,00% de participación) suscribieron un Pacto de Accionistas que establece los términos de la relación, sus derechos y obligaciones, como accionistas de la Compañía, en las condiciones establecidas en dicho pacto.

A continuación se detallan los activos y pasivos de Compañía Minera Huasco S.A. adquiridos al 30 de abril de 2010. Estos valores fueron obtenidos del informe de determinación de valor justo de Compañía Minera Huasco S.A. a esa fecha, elaborado por Jorge Quiroz C. Consultores Asociados S.A.:

	<b>Valor razonable 30.04.2010 MUS\$</b>
<b>Activos corrientes:</b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	100.809
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	42.192
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17.280
Inventarios	9.459
Pagos anticipados	548
Impuestos corrientes por recuperar	12.080
Otros activos corrientes	179
Activos corrientes	<u>182.547</u>
<b>Activos no corrientes:</b>	
Propiedad, planta y equipo	151.033
Intangibles	958.260
Otros	309
Activos no corrientes	<u>1.109.602</u>
Total activos	<u><u>1.292.149</u></u>
<b>Pasivos corrientes:</b>	
Préstamos que devengan interés	1.223
Acreedores comerciales	15.187
Cuentas por pagar a entidades comerciales	10.540
Provisiones	763
Impuestos corrientes	15.620
Obligaciones por beneficios al personal	3.450
Pasivos corrientes	<u>46.783</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>	
Acreedores por leasing	2.751
Impuestos diferidos	180.821
Pasivos no corrientes	<u>183.572</u>
Patrimonio	<u>1.061.794</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>1.292.149</u></u>

## 14. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación

### Método de participación

A continuación se presenta un detalle de las principales inversiones en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

#### Al 31 de Marzo de 2014

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones	Participación al	Saldo al	Adiciones	Bajas	Participación en	Dividendos	Reserva patrimonio	Total al
		MUS\$	31.03.2014	01.01.2014			ganancia / (pérdida)			
			%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Minera Hierro Antofagasta S.A. (1)	Asociada	212.766	17,54	-	-	-	(73)	-	-	-
Armadero Industrial y Comercial S.A.	Negocio conjunto	3.877.633	50	11.163	-	-	(635)	-	(448)	10.080
Inmobiliaria y Constr. San Vicente Ltda.	Asociada	-	0,49	20	-	-	-	-	-	20
<b>Total</b>				<b>11.183</b>			<b>(708)</b>		<b>(448)</b>	<b>10.100</b>

#### Al 31 de Diciembre de 2013

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones	Participación al	Saldo al	Adiciones	Bajas	Participación en	Dividendos	Reserva patrimonio	Total al
		MUS\$	31.12.2013	01.01.2013			ganancia / (pérdida)			
			%	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Minera Hierro Antofagasta S.A. (1)	Asociada	212.766	17,54	1	-	-	(125)	-	-	-
Armadero Industrial y Comercial S.A.	Negocio conjunto	3.877.633	50	11.380	-	-	(946)	-	729	11.163
Inmobiliaria y Constr. San Vicente Ltda.	Asociada	-	0,49	20	-	-	1	-	(1)	20
<b>Total</b>				<b>11.401</b>			<b>(1.070)</b>		<b>728</b>	<b>11.183</b>

(1) Con fecha 04 de febrero de 2010, la sociedad filial CMP adquirió 212.766 acciones de Minera Hierro Antofagasta S.A., en MUS\$5.000, equivalentes al 17,54% de su capital social a través del pago de un aumento de capital de dicha empresa. Producto de esta inversión la filial CMP determinó un goodwill de MUS\$4.125 según antecedentes disponibles a esa fecha. Actualmente las actividades de esta asociada se refieren principalmente a la exploración de sus pertenencias mineras en búsqueda de recursos explotables. Conforme a los antecedentes disponibles y actuales actividades que desarrolla Minera Hierro Antofagasta S.A., CMP procedió a castigar el goodwill determinado en la operación.

Con fecha 3 de mayo de 2011, la filial CMP informó su decisión de no continuar con las etapas de exploración minera que desarrolla dicha empresa, quedando liberada de aumentar su capital pagado a la fecha.

## Información financiera sobre inversiones en asociadas

Sociedad	31.03.2014					Importe de
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Ganancia (Pérdida) Neta
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inmobiliaria y Construct San Vicente Ltda.	1.620	3.205	306	563	154	137
Minera Hierro Antofagasta S.A.	480	256	1.878	-	-	(418)
Armacero Industrial y Comercial S.A.	21.365	22.848	20.546	3.506	11.743	(1.089)
<b>Total</b>	<b>23.465</b>	<b>26.309</b>	<b>22.730</b>	<b>4.069</b>	<b>11.897</b>	<b>(1.370)</b>

Sociedad	31.12.2013					Importe de
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Ganancia (Pérdida) Neta
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inmobiliaria y Construct San Vicente Ltda.	1.620	3.205	306	563	154	137
Minera Hierro Antofagasta S.A.	499	265	1.515	-	-	(716)
Armacero Industrial y Comercial S.A.	23.114	24.105	21.209	3.684	48.765	(1.892)
<b>Total</b>	<b>25.233</b>	<b>27.575</b>	<b>23.030</b>	<b>4.247</b>	<b>48.919</b>	<b>(2.471)</b>

## 15. Activos intangibles

15.1 El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

31.03.2014							
Clasificación	Activo Intangible	Propietario	Vida Útil	Termino o consumo total del activo	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada/ deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Otros Activos Intangibles	Derechos de agua	CMP S.A.	14	12-2028	2.681	(160)	2.521
Derechos de Minería	Pertenencias Mineras	CMP S.A.	14	12-2028	957.255	(160.433)	796.822
Programas de Computador	Licencias software	CSH S.A.	1	10-2015	377	(79)	298
Otros Activos Intangibles	Servidumbres	CMP S.A.	14	12-2028	1.041	(257)	784
Otros Activos Intangibles	Otros	PLL S.A.	14	06-2018	428	-	428
Otros Activos Intangibles	Otros	Cintac SAIC	-	03-2014	59	-	59
	Totales				961.841	(160.929)	800.912

31.12.2013							
Clasificación	Activo Intangible	Propietario	Vida Útil	Termino o consumo total del activo	Valor bruto MUS\$	Amortización acumulada/ deterioro del valor MUS\$	Valor neto MUS\$
Otros Activos Intangibles	Derechos de agua	CMP S.A.	15	12-2028	2.681	(151)	2.530
Derechos de Minería	Pertenencias Mineras	CMP S.A.	15	12-2028	957.255	(148.148)	809.107
Programas de Computador	Licencias software	CSH S.A.	2	10-2015	377	(31)	346
Otros Activos Intangibles	Servidumbres	CMP S.A.	15	12-2028	1.041	(245)	796
Otros Activos Intangibles	Otros	PLL S.A.	15	06-2018	428	-	428
Otros Activos Intangibles	Otros	Cintac SAIC	-	12-2013	59	-	59
	Totales				961.841	(148.575)	813.266

**15.2** Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2014

	Derechos	Programas	Licencias	Servidumbre	Otros	Pertenencias	Total
	de agua	informáticos, neto	software, neto			Mieneras	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2014	2.530	-	346	796	487	809.107	813.266
Amortización	(9)	-	(48)	(12)	-	(12.285)	(12.354)
Total de movimientos	(9)	-	(48)	(12)	-	(12.285)	(12.354)
Saldo final a 31.03.2014	2.521	-	298	784	487	796.822	800.912

Al 31 de diciembre de 2013

	Derechos	Programas	Licencias	Servidumbre	Otros	Pertenencias	Total
	de agua	informáticos, neto	software, neto			Mieneras	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2013	2.568	593	2	844	487	850.511	855.005
Adiciones (bajas)	-	-	377	-	-	-	377
Amortización	(38)	(593)	(33)	(48)	-	(41.404)	(42.116)
Total de movimientos	(38)	(593)	344	(48)	-	(41.404)	(41.739)
Saldo final a 31.12.2013	2.530	-	346	796	487	809.107	813.266

### Información adicional

- En la filial CMP, durante el año 2010 se produjo una adición por MUS\$ 957.255 que correspondió principalmente a la incorporación de pertenencias mineras que pertenecían a Compañía Minera Huasco S.A. (CMH) y que de acuerdo a lo indicado en Nota 13, fueron adquiridos mediante la fusión de CMP con CMH. Los valores fueron obtenidos del informe de determinación de valor justo de Compañía Minera Huasco S.A. al 30 de abril de 2010, elaborado por Jorge Quiroz C. Consultores Asociados S.A. Dicha pertenencia minera es amortizada en relación a la extracción de sus reservas.
- La amortización mensual de las Pertenencias Mineras se efectúa en base a la proporción de alimentación mensual de mineral a la Planta, estimándose que las reservas existentes durarán hasta el año 2028, bajo las actuales estimaciones de la Compañía.
- La amortización de los derechos de agua y servidumbre se efectúa mensual, en cuotas iguales calculadas en función de la vida útil del activo principal que proveen, en este caso, se estima su vida útil hasta el año 2028.
- Los otros activos intangibles corresponden principalmente a concesiones marítimas de la filial Puerto las Losas S.A. (PLL).

La Compañía no tiene activos intangibles con restricciones y/o que sean garantía de pasivos ni existen compromisos por la adquisición de nuevos intangibles. Al 31 de marzo de 2014 no existen activos intangibles totalmente amortizados aún en uso.

## 16. Propiedades, planta y equipos

### 16.1 Clases de propiedades, plantas y equipos

La composición por clase de propiedad, planta y equipos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, a valores neto y bruto, es la siguiente:

#### Propiedad, Planta y equipo, neto

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Construcción en curso	1.556.864	1.430.538
Terrenos	347.044	347.045
Construcciones y obras de infraestructura	378.931	388.179
Planta, maquinaria y equipo	979.529	1.001.163
Muebles y maquinas de oficina	3.101	918
Equipamiento de tecnologías de la información	48	54
Desarrollo de minas	199.764	182.978
Vehículos	2.040	3.132
Otras propiedades, planta y equipo	66.810	72.836
<b>Total Propiedad, planta y equipos, neto</b>	<b><u>3.534.131</u></b>	<b><u>3.426.843</u></b>

#### Propiedad, Planta y equipo, bruto

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Construcción en curso	1.556.864	1.430.538
Terrenos	347.044	347.045
Construcciones y obras de infraestructura	780.587	783.666
Planta, maquinaria y equipo	2.375.003	2.375.427
Muebles y maquinas de oficina	7.740	5.492
Equipamiento de tecnologías de la información	996	996
Desarrollo de minas	483.519	463.393
Vehículos	7.339	8.181
Otras propiedades, planta y equipo	174.068	178.017
<b>Total Propiedad, planta y equipos, bruto</b>	<b><u>5.733.160</u></b>	<b><u>5.592.755</u></b>

#### Restricciones por activos fijos entregados en garantía

##### Cleanairtech Sudamérica S.A

Con fecha 18 de abril firmó un contrato de crédito con Crédit Agricole CIB, Corpbanca and Mizuho Corporate Bank, Ltd., para financiar, bajo la modalidad de Project Finance, la primera fase del Proyecto de Desalinización de Agua de Mar que está desarrollando dicha Compañía. Conjuntamente con el primer desembolso de los bancos bajo el referido contrato de crédito, todos los activos de la Fase I de Cleanairtech Sudamérica S.A. fueron entregados en garantía a los mismos. Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$ 174.462 y MUS\$ 168.343 respectivamente.

El 10 de septiembre la sociedad firmó otro contrato de crédito con Crédit Agricole CIB (Banco Agente) and Mizuho Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile and Banco de Crédito e Inversiones S.A., Miami Branch, para financiar bajo la modalidad de Project Finance, la segunda fase del proyecto de desalinización de Agua de Mar. Al igual que en la Fase I, con el primer desembolso de los Bancos bajo el referido contrato de crédito, todos los activos de la Fase II de Cleanairtech Sudamérica S.A. fueron entregados en garantía a los mismos. Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$ 134.391 y MUS\$ 118.933 respectivamente.

La Compañía, al 31 de marzo de 2014, no ha comprometido otros activos físicos específicos como garantía del cumplimiento de obligaciones.

La depreciación acumulada por clases de Propiedad, planta y equipos es la siguiente:

Depreciación acumulada	31.03.2014	31.12.2013
	MUS\$	MUS\$
Construcciones y obras de infraestructura	(401.656)	(395.487)
Planta, maquinaria y equipo	(1.395.474)	(1.374.264)
Muebles y maquinas de oficina	(4.639)	(4.574)
Equipamiento de tecnologías de la información	(948)	(942)
Desarrollo de minas	(283.755)	(280.415)
Vehículos	(5.299)	(5.049)
Otras propiedades, planta y equipo	(107.258)	(105.181)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(2.199.029)</b>	<b>(2.165.912)</b>

### Activos fijos totalmente depreciados en uso

Al 31 de marzo de 2014, no existen activos fijos significativos totalmente depreciados, que aún se encuentren en operaciones.

### 16.2 Movimientos:

Los movimientos contables al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 correspondiente a Propiedad, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2014

Propiedad, planta y equipo, neto	Construcción en curso	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Planta, maquinaria y equipo	Muebles y maquinaria de oficina	Equipamiento de tecnologías de la información	Vehículos	Desarrollo Mina	Otros	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2014	1.430.538	347.045	388.179	1.001.163	918	54	3.132	182.978	72.836	3.426.843
Adiciones	121.718	-	27	1.367	2.269	-	127	20.124	53	145.685
Reclasificaciones repuestos activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	(502)	502	-
Reclasificaciones	4.887	(1)	(1.557)	995	-	-	(969)	2	(3.999)	(642)
Retiros y bajas	-	-	(1.549)	(2.796)	-	-	-	-	-	(4.345)
Castigo obras en curso	(279)	-	-	-	-	-	-	-	-	(279)
Depreciación	-	-	(6.169)	(21.210)	(86)	(6)	(250)	(2.838)	(2.582)	(33.141)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	10	-	-	-	-	-	10
<b>Saldo final a 31.03.2014</b>	<b>1.556.864</b>	<b>347.044</b>	<b>378.931</b>	<b>979.529</b>	<b>3.101</b>	<b>48</b>	<b>2.040</b>	<b>199.764</b>	<b>66.810</b>	<b>3.534.131</b>

Al 31 de diciembre de 2013

Propiedad, planta y equipo, neto	Construcción	Terrenos	Construcciones	Planta,	Muebles y	Equipamiento de	Vehículos	Desarrollo	Otros	Total
	en curso	MUSS	de	maquinaria y	maquinaria	tecnologías de				
	MUSS	MUSS	infraestructura	equipo	de oficina	la información	MUSS	MUSS	MUSS	MUSS
Saldo inicial al 01.01.2013	920.630	348.082	347.492	759.205	1.908	39	2.604	94.879	85.419	2.560.258
Adiciones	616.335	53	1.702	355.129	212	37	462	94.625	251	1.068.806
Reclasificaciones repuestos activo fijo	-	-	-	(2.284)	-	-	-	-	(4.834)	(7.118)
Reclasificaciones	(106.225)	-	69.412	35.760	(854)	-	978	-	929	-
Retiros y bajas	(202)	-	-	(282)	(86)	-	-	-	-	(570)
Castigo líneas detenidas	-	(1.090)	(2.163)	(45.146)	-	-	-	-	-	(48.399)
Castigo repuestos líneas detenidas	-	-	-	(6.627)	-	-	-	-	-	(6.627)
Depreciación	-	-	(21.861)	(79.226)	(262)	(22)	(912)	(6.526)	(6.986)	(115.795)
Deterioro activo	-	-	(6.403)	(15.366)	-	-	-	-	(1.231)	(23.000)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-	(712)	(712)
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>1.430.538</b>	<b>347.045</b>	<b>388.179</b>	<b>1.001.163</b>	<b>918</b>	<b>54</b>	<b>3.132</b>	<b>182.978</b>	<b>72.836</b>	<b>3.426.843</b>

### 16.3 Perdida por castigo y deterioro reconocida durante el periodo

En Junio 2013 la filial Compañía Siderurgica Huachipato S.A. adoptó la política de focalizarse en la producción de productos largos para la minería y la construcción. Producto de este cambio en septiembre de 2013 se suspendió temporalmente la operación de uno de sus altos hornos y dejó de producir laminados en caliente, medida que se sumó a otras como la detención permanente de las líneas de producción de laminados en frío, hojalata, zincalium y Laminador Rengo

Esta decisión implicó registrar al 31 de diciembre de 2013 un castigo (Write-off) de US\$ 39,7 millones neto de impuestos por las unidades que no se contemplan operar, de acuerdo al actual Plan de Negocios quinquenal. Así mismo, se realizó una provisión neta de impuestos por deterioro de activos (Impairment) de US\$ 18,4 millones, para reflejar el impacto financiero de la reestructuración productiva establecida en el plan antes mencionado. Todo lo anterior implicó asumir un cargo total de US\$ 58,1 millones neto de impuesto en los resultados financieros al 31 de diciembre de 2013, incluyendo en esta cifra los US\$ 13,6 millones netos de impuestos ya provisionados al 30 de junio de 2013.

Las líneas de producción detenidas permanente de laminados en frío, hojalata, zincalium y Laminador Rengo tenían un valor libro de US\$ 55,0 millones, incluyendo los repuestos asociados. Producto del castigo (Write-off), se estableció un valor recuperable de US\$ 5,3 millones, de acuerdo a valoración realizada por las empresas Casey Equipment Co. y Traders International Ltd., valor presentado en Otros Activos no Financieros no corrientes. El valor del castigo ha sido presentado en Otros Gastos por Función del Estado de Resultados Integrales por Función y rebajado de propiedades, Planta y Equipos en el Estado de Situación Financiera Clasificado.

Para la determinación del deterioro de activos (Impairment) se ha calculado el valor en uso de éstos, a partir de los flujos futuros efectivos que se espera obtener de acuerdo al Plan de Negocio quinquenal, aprobado por el Directorio de dicha filial con fecha 20 de Diciembre de 2013. La tasa de descuento utilizada para dicho cálculo fue de 9,59%. El monto total de este ajuste se presenta en Otros Gastos por Función en el Estado de Resultados Integrales por Función y rebajado de Propiedadeses Planta y Equipos en el Estado de Situación Financiera Clasificado.

### 16.4 Información adicional

El activo fijo corresponde principalmente, en Compañía Siderúrgica Huachipato S.A y Compañía Minera del Pacífico S.A., a terrenos, construcciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipos en las minas, planta de pellets, puertos de embarque de mineral, planta siderúrgica y muelle. También incluye las plantas industriales de las filiales Cintac, Centroacero, Instapanel y Tecnoacero en Chile, y las plantas industriales de Tupemesa en Lima Perú y de Tasa en Argentina.

En el rubro Construcciones y obras de infraestructura se incluyó también los activos correspondientes a la Línea de Transmisión Eléctrica de Tecnocap S.A.

- **Propiedades y edificios contabilizados al valor razonable**

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, el Grupo decidió medir ciertos activos a su valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición de 01 de enero de 2009. Los valores razonables de los terrenos ascendieron a MUS\$ 305.572. Dichos valores fueron determinados por un especialista externo de la industria en que opera el Grupo.

- **Activos temporalmente inactivos**

Al 31 de marzo de 2014 la filial Compañía Siderurgica Huachipato S.A. mantiene la línea de laminación planos en caliente y un altos horno temporalmente detenidos, sin embargo, está contemplado su reinicio de actividad en el futuro según el Plan de Negocio de la Compañía, por lo que de acuerdo a NIC 16 se continuará depreciando.

En sesión ordinaria realizada el 20 de diciembre de 2013 el Directorio tomó conocimiento de estas medidas, aprobando el presupuesto anual 2014 y Plan de Negocios Quinquenal.

Se ha tenido la precaución de cautelar su preservación de modo que no pierda su capacidad de producción.

A continuación se presenta la composición de los activos temporalmente inactivos al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios:

Periodo Actual

Propiedad, planta y equipo	Construcciones y obras de infraestructura	Planta, maquinaria y equipo	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Propiedades, planta y equipo, ociosos temporalmente	18.766	270.767	289.533
Depreciación	(14.126)	(205.058)	(219.184)
<b>Saldo final a 31.03.2014</b>	<b>4.640</b>	<b>65.709</b>	<b>70.349</b>

Periodo Anterior

Propiedad, planta y equipo	Construcciones y obras de infraestructura	Planta, maquinaria y equipo	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Propiedades, planta y equipo, ociosos temporalmente	20.276	271.586	291.862
Depreciación	(15.678)	(202.176)	(217.854)
Sub Total	4.598	69.410	74.008
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>4.598</b>	<b>69.410</b>	<b>74.008</b>



- **Desarrollo de minas**

El ítem “Desarrollo de Minas”, proveniente de la filial Compañía Minera del Pacífico S.A., corresponde principalmente al movimiento de materiales efectuados antes de la fase de explotación de la mina. Su depreciación se calcula en base a la proporción de alimentación mensual de minerales a las Plantas.

- **Costos por préstamos capitalizados durante el año**

Tal como se señala en nota 3.1 (h), la sociedad filial Cleanairtech Sudamérica S.A. ha incluido en el costo de Propiedades, planta y equipos los gastos por intereses provenientes del financiamiento del proyecto “Planta desalinizadora”.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los montos acumulados que forman parte del activo por este concepto son MUS\$ 7.136 y MUS\$ 5.280 respectivamente. Los intereses capitalizados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 corresponden a MUS\$ 1.856 y MUS\$ 4.302, respectivamente.

La tasa de capitalización de los gastos por intereses señalados anteriormente corresponde al 100% de los costos incurridos por este concepto durante la etapa de construcción de la planta desalinizadora.

- **Construcción en curso**

El importe de las construcciones en curso al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 alcanza a MUS\$ 1.556.864 y MUS\$ 1.430.538, respectivamente, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad, entre otras, adquisición de equipos y construcciones.

En el rubro se incluyen las obras en ejecución, siendo las más importantes las siguientes:

- 1) En Compañía Minera del Pacífico S.A. por MUS\$ 1.219.985 al 31 de marzo de 2014, (MUS\$ 1.117.155 al 31 de diciembre de 2013) monto que se asocia directamente con adquisición de equipos y construcciones para la operación, principalmente correspondientes a los proyectos Cerro Negro Norte y Ampliación Valle del Huasco.
- 2) En Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. por MUS\$ 16.605 al 31 de marzo de 2014 (MUS\$ 15.851 al 31 de diciembre de 2013), cuyas inversiones más importantes son para eficiencia energética, el manejo de muelle y materias primas, rectificadora de rodillos, mejoramiento vial, arborización, acceso, áreas verdes y otros proyectos menores.
- 3) En Cintac S.A. por MUS\$ 8.879 al 31 de marzo de 2014 (MUS\$ 7.834 al 31 de diciembre de 2013) principalmente en instalaciones y maquinarias.
- 4) En Intasa S.A. por MUS\$ 20 al 31 de marzo de 2014 (MUS\$ 255 al 31 de diciembre de 2013) principalmente en adquisición de equipos y construcciones.
- 5) En CAP S.A. por MUS\$ 2.522 al 31 de marzo de 2014 (MUS\$ 2.167 al 31 de diciembre de 2013), principalmente por proyectos de construcción y remodelación.
- 6) En Cleanairtech Sudamerica S.A. por MUS\$ 308.853 al 31 de marzo de 2014 (MUS\$ 287.276 al 31 de diciembre de 2013), por proyectos de construcción de la planta desalinizadora y el acueducto.

### **Información adicional**

Durante el último semestre de 2013, inicio sus operaciones la Línea de Transmisión Eléctrica de la sociedad filial Tecnocap S.A., la cual proveerá energía a los proyectos de las filiales Compañía Minera del Pacífico S.A. (Cerro Negro Norte), Cleanairtech Sudamérica S.A. (Planta desalinizadora de agua de mar) y Puerto Punta Totalillo. Su vida útil estimada es de 20 años.

### Política de estimación de costos por desmantelamiento y costos por restauración

Surgen obligaciones de incurrir en gastos por desmantelamiento y restauración cuando, a raíz de la preparación del emplazamiento y levantamiento de una instalación y/o ejecución de alguna obra o faena, se afecta el medio ambiente. Estos costos se estiman al comienzo del proyecto basándose en un plan formal de cierre de faenas que los originan y están sujetos a una revisión periódica.

Los costos estimados que surgen de la obligación de desmantelar una instalación son actualizados a valor presente e incorporados al activo fijo teniendo como contrapartida una provisión. Estos costos por desmantelamiento se debitan a resultados durante la vida de la obra conjuntamente con la depreciación del activo y forman parte del costo de explotación y la utilización de la provisión respectiva se realiza al momento de materializar el desmantelamiento.

Los costos por restauración son estimados al inicio de la obra a valor presente constituyéndose una provisión con cargo a resultados. La provisión es usada al momento de incurrir en gastos por trabajos de restauración.

Los efectos de la actualización de las provisiones, por efecto de la tasa de descuento o del paso del tiempo, se registran como gasto financiero.

En la estimación de los costos de desmantelamiento y restauración se usa el trabajo de un especialista externo y expertos internos, como también, el juicio y experiencia de la administración de la Compañía.

#### • Activos en arrendamiento financiero

En el rubro Otras Propiedades, Planta y Equipo y Construcción en curso, se incluyen los siguientes activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero:

	<b>31.03.2014</b>		
	<b>Valor</b>		<b>Valor</b>
	<b>Bruto MUS\$</b>	<b>Depreciación MUS\$</b>	<b>Neto MUS\$</b>
Terrenos bajo arrendamientos financieros	1.704	-	1.704
Edificios en arrendamiento financiero	12.470	(1.925)	10.545
Maquinaria y equipo, bajo arrendamiento financiero	8.358	(404)	7.954
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero	163.243	(4.328)	158.915
Vehículos de motor, bajo arrendamiento financiero	24	(22)	2
<b>Totales</b>	<b>185.799</b>	<b>(6.679)</b>	<b>179.120</b>

	<b>31.12.2013</b>		
	<b>Valor</b>		<b>Valor</b>
	<b>Bruto MUS\$</b>	<b>Depreciación MUS\$</b>	<b>Neto MUS\$</b>
Terrenos bajo arrendamientos financieros	1.704	-	1.704
Edificios en arrendamiento financiero	12.471	(1.843)	10.628
Maquinaria y equipo, bajo arrendamiento financiero	8.357	(227)	8.130
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero	163.602	(3.928)	159.674
Vehículos de motor, bajo arrendamiento financiero	24	(20)	4
<b>Totales</b>	<b>186.158</b>	<b>(6.018)</b>	<b>180.140</b>

Los Terrenos y edificios bajo arrendamiento financiero incluyen el valor del edificio corporativo adquirido mediante un contrato de leasing con opción de compra con el Banco Crédito e Inversiones. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en 2016. La maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero neto corresponde a una caldera Babcock & Wilcox adquirida bajo esta modalidad a la empresa Precisión S.A., con vencimientos mensuales de 28 cuotas más una opción de compra, cuyo inicio de pago de cuotas se inició en el mes de febrero 2013.

En el rubro maquinaria y equipos bajo arrendamiento financiero se incluyen equipos computacionales y herramientas de uso industrial adquiridos mediante un contrato leasing con opción de compra cuyos contratos están pactados en UF. La duración de los contratos es entre 1 y 3 años.

En el rubro planta y equipos bajo arrendamiento financiero, se incluyen diversos contratos por vehículos y equipos mineros adquiridos por la filial CMP, La tasa de interés promedio de estos contratos es de un 3,67% anual con vencimientos hasta 7 años plazo.

El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos arrendamientos financieros son los siguientes:

	31.03.2014			31.12.2013		
	Bruto	Interés	Valor presente	Bruto	Interés	Valor presente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menor a un año	32.993	(5.979)	27.014	25.470	(4.674)	20.796
Entre un año y cinco años	127.159	(13.810)	113.349	129.263	(14.452)	114.811
Mas de cinco años	29.861	(56)	29.805	37.485	(1.156)	36.329
<b>Totales</b>	<b>190.013</b>	<b>(19.845)</b>	<b>170.168</b>	<b>192.218</b>	<b>(20.282)</b>	<b>171.936</b>

### Pagos de arriendos y subarriendos reconocidos como gastos

A continuación se presentan los pagos por arriendo y subarriendo reconocidos como gasto al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios:

	Acumulado	
	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.12.2013
	MUS\$	MUS\$
Cuotas contingentes reconocidas como gasto, clasificadas como arrendamiento financiero	703	2.359
	<b>703</b>	<b>2.359</b>

### Seguros

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad. Dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

### Siniestro en Puerto Punta de Totoralillo

El 18 de Diciembre de 2011, en la torre de transferencia de las correas de embarque del Puerto Punta Totoralillo, se produjo un incendio que lo dejó imposibilitado de cargar barcos. La reparación de este activo se terminó y el puerto está operativo desde fines de Marzo de 2012. Al 31 de diciembre de 2012 la filial Compañía Minera del Pacífico S.A. registraba una cuenta por cobrar al Seguro por MUS\$6.767 que se presenta en el rubro deudores varios (nota 7).

Durante el mes de enero de 2013 se recibió la indemnización definitiva de las empresas aseguradoras, la que alcanzó un valor total de MUS\$ 6.767. La pérdida para la Compañía fue de MUS\$ 500, correspondiente a los deducibles involucrados.

- **Costo por depreciación**

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado basada en el deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado de los productos obtenidos en la operación con dichos activos.

Respecto al ítem “Desarrollo de minas”, proveniente de la filial CMP, su depreciación se determina en base a la proporción de alimentación mensual de minerales a las Plantas. Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se han registrado en resultado (Costos de explotación) MUS\$ 2.838 y MUS\$ 4.516 respectivamente por este concepto.

Las vidas útiles estimadas por clases de activo son las siguientes:

	<b>Vida útil promedio mínima años</b>	<b>Vida útil promedio máxima años</b>	<b>Vida útil promedio ponderado años</b>
Construcciones y obras de infraestructura	20	67	44
Planta, maquinaria y equipo	5	66	36
Equipamiento de tecnologías de la información	3	8	6
Vehículos y otros	9	19	14
Otras propiedades, planta y equipo	16	30	23

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

El cargo a resultados integrales por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de explotación y gastos de administración es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
En costos de explotación	33.344	24.408
En gastos de administración y ventas	216	254
En otros gastos por función	26	14
<b>Totales</b>	<b>33.586</b>	<b>24.676</b>

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Depreciación activada proyectos (*)	1.261	2.207
<b>Totales</b>	<b>1.261</b>	<b>2.207</b>

(\*) Este concepto corresponde a la depreciación procedente de la puesta en marcha de ciertos equipos y maquinarias pertenecientes a los proyectos de inversión que se encuentran en etapa de desarrollo al cierre de los presentes Estados Financieros.

## 17. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

### 17.1 Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

El Impuesto a la renta reconocido en resultados durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es, respectivamente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(13.962)	(23.787)
Ingreso (gasto) por impuesto corriente	1.593	(52)
Impuesto específico a la minería	(4.846)	(9.553)
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto corriente, neto</b>	<b>(17.215)</b>	<b>(33.392)</b>
<b>Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias</b>		
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	4.544	10.929
Reclasificación provisión valuación	130	(170)
temporaria pérdida tributaria	(62)	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	798	-
Otros cargos	(2.001)	(17)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria del activo fijo	(3.607)	(10.658)
<b>Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto</b>	<b>(198)</b>	<b>84</b>
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(17.413)</b>	<b>(33.308)</b>

## 17.2 Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables al Grupo, se presenta a continuación:

### Conciliación resultado contable con el resultado fiscal

	Acumulado	
	01.01.2014 31.03.2014 MUS\$	01.01.2013 31.03.2013 MUS\$
Ganancia (pérdida) del año antes de impuestos	61.271	100.311
Tasa impositiva Legal	20%	20%
(Gasto) Ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	(12.254)	(20.062)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	34	250
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	1.016	(4.481)
Efecto de impuestos específicos a la actividad minera	(4.846)	(9.553)
Efecto impositivo de ingresos sin crédito	(1.713)	-
Efecto por diferencias temporarias de impuestos específicos a la minería	747	231
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	153	59
Provision de valuación	-	(170)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(550)	418
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(5.159)	(13.246)
(Gasto) Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	(17.413)	(33.308)

### Conciliación entre la tasa impositiva fiscal y la tasa impositiva efectiva

<b>Tasa impositiva legal</b>	20,00%	20,00%
Efecto de impuestos específicos a la actividad minera	6,69%	9,29%
Efecto impositivo de ingresos sin crédito	2,80%	0,00%
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0,00%	0,00%
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(1,07%)	3,74%
Total ajuste a la tasa impositiva legal (%)	8,42%	13,20%
Tasa impositiva efectiva (%)	28,42%	33,20%

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 31 de marzo de 2014, corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 20%, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa del impuesto específico sobre la actividad minera aplicada al 31 de marzo de 2014 fue del 5,08%.

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 20%, que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa del impuesto específico sobre la actividad minera aplicada al 31 de diciembre de 2013 fue del 5,72%.

Respecto al aumento del impuesto específico a la actividad minera dispuesto por la Ley N°20.469, lo que establece que empresas chilenas como CMP pueden acogerse a un sistema de invariabilidad tributaria similar al que dispone el DL600 sobre estatutos de la Inversión Extranjera, CMP decidió no optar por el sistema de invariabilidad Tributaria permitido por la mencionada ley.

La filial indirecta Tubos Argentinos S.A. tiene una tasa de impuesto a la renta del 35%.

### 17.3 Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

**Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Provision cuentas incobrables	1.778	1.847
Provision obsolescencia	1.817	1.512
Provision vacaciones	4.274	4.139
Provision premio antigüedad	5.780	7.992
Cuentas por pagar leasing	105	129
Obligaciones por beneficios post-empleo	816	880
Propiedad, planta y equipo	1.788	548
Deterioro propiedades planta y equipo (*)	4.498	4.600
Castigo activo fijo lineas detenidas (*)	9.936	9.936
Pérdidas fiscales	4.123	900
Instrumentos derivados y coberturas	4.225	4.553
Otras Provisiones	28.597	30.603
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>67.737</b>	<b>67.639</b>

**Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Propiedad, planta y equipo	190.318	185.573
Indemnizacion años de servicio	3.159	3.468
Gastos anticipados	4.970	5.570
Inventarios	4.777	4.610
Cargos diferidos , bonos y swap	2.013	2.135
Activos Intangibles (**)	199.897	202.973
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>405.134</b>	<b>404.329</b>
<b>Total Neto</b>	<b>(337.397)</b>	<b>(336.690)</b>

(\*) Incluye efecto del deterioro de activos fijos reconocidos por la filial CSH, según detalle de la Nota 16.3 “Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo”.

(\*\*) Pasivos generados producto de la fusión CMP - CMH durante el año 2010.

Los impuestos diferidos se presentan en el balance como siguen:

Detalle:	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Activo No Corriente	13.427	14.148
Pasivo No Corriente	(350.824)	(350.838)
<b>Neto</b>	<b>(337.397)</b>	<b>(336.690)</b>

## 17.4 Saldos de impuestos diferidos

Los activos (pasivos) de impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

### Movimientos por impuestos diferidos

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, saldo inicial	(336.690)	(353.507)
Efecto en otros resultados integrales	-	427
Efecto en Ganancia (Pérdida)	(198)	21.834
Otros	(509)	(5.444)
<b>Total aumentos y disminuciones por impuestos diferidos</b>	<b>(707)</b>	<b>16.817</b>
<b>Saldo final activos (pasivos) por impuestos diferidos</b>	<b>(337.397)</b>	<b>(336.690)</b>

## 18. Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

### 18.1 Obligaciones con entidades financieras:

<b>Corriente</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Préstamos de entidades financieras	151.940	97.939
Obligaciones con el público (Bonos)	1.910	1.970
Giros en descubierto	4.165	7.602
Arrendamiento financiero	27.007	20.796
Gastos activados relacionados con los créditos	(2.482)	(2.484)
Pasivos de Cobertura ( Nota 10)	8.243	10.325
<b>Totales</b>	<b>190.783</b>	<b>136.148</b>
<b>No corriente</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Préstamos de entidades financieras	371.482	407.155
Obligaciones con el público (Bonos)	235.305	235.305
Arrendamiento financiero	143.160	151.140
Gastos activados relacionados con los créditos	(20.839)	(20.980)
Pasivos de Cobertura (Nota 10)	21.127	22.763
<b>Totales</b>	<b>750.235</b>	<b>795.383</b>



## 18.2 Gastos activados de obligaciones financieras.

El detalle de los gastos activados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Concepto	Sociedad	Corriente		No Corriente	
		31.03.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$	31.03.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$
Credito Sindicado Bank of Tokio Mitsubishi UFJ	CAP	614	614	616	769
Bono serie F	CAP	1.749	1.749	5.492	5.929
Bono internacional tipo 144-A	CAP	71	71	1.525	1.543
Credito Sindicado Credit Agricole	Cleanairtech	-	-	13.075	12.589
Otros	Cintac S.A.I.C	48	50	131	150
<b>Totales</b>		<b>2.482</b>	<b>2.484</b>	<b>20.839</b>	<b>20.980</b>

- En CAP, los gastos activados relacionados con los créditos, corresponden principalmente a los gastos de colocación del bono internacional tipo 144-A y del bono serie “F”. También se incluyen los gastos legales y comisiones por la obtención del crédito sindicado suscrito con Bank of Tokio Mitsubishi UFJ. Estos gastos se amortizan bajo el método de la tasa efectiva.
- En Cleanairtech Sudamérica S.A., los gastos activados relacionados con los créditos, corresponden principalmente a los gastos legales y comisiones por la obtención del crédito sindicado suscrito con Credit Agricole. Estos gastos se amortizan según el método de la tasa efectiva.
- En Cintac S.A.I.C los gastos activados relacionados con los créditos, corresponden a los gastos incurridos en la obtención de financiamiento a través de operaciones leasing. Estos gastos se amortizan según el método de la tasa efectiva.

### 18.3 Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

A continuación se presenta el detalle de los préstamos de entidades financieras, giros en descubierto y arrendamientos financieros:

Al 31 de Marzo de 2014

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	31.03.2014						
											Corriente			No Corriente			
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
91.297.000-0	CAP	Chile	59002220-9	The bank of Tokyo	USA	USD	1,62%	Variable	Libor 180 + 1,25	Semestral	51.556	-	51.556	150.000	-	-	150.000
94.638.000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	0,85%	Fija	0,85%	Annual	-	30.013	30.013	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	US\$	1,12%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	4.934	-	4.934	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	1,55%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	3.757	-	3.757	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	1,34%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	-	13.462	13.462	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Iau	Chile	US\$	1,57%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	11.842	-	11.842	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	US\$	1,18%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	8.857	-	8.857	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	US\$	1,35%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	2.368	-	2.368	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Iau	Chile	US\$	3,65%	Variable	Lib.3M + Spr.	Semestral	1.792	1.678	3.470	10.033	-	-	10.033
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	3,65%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	1.792	1.679	3.471	10.033	-	-	10.033
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	3,65%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	1.792	1.678	3.470	10.033	-	-	10.033
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	3,65%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	1.792	1.679	3.471	10.033	-	-	10.033
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	31,00%	Fija	31,00%	Mensual	2.433	-	2.433	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	31,00%	Fija	31,00%	Mensual	143	-	143	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	26,36%	Fija	26,36%	Mensual	1.589	-	1.589	-	-	-	-
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Francia	45-0566494	Credit Agricole	Chile	USD	3,08%	Variable	Libor 180 días + 0,0275	Semestral	657	-	657	45.338	30.225	105.787	181.350
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	3,10%	Variable	Lib.6M + Spr.	Mensual	6.138	4.474	10.612	-	-	-	-
<b>Totales</b>											<b>101.442</b>	<b>54.663</b>	<b>156.105</b>	<b>235.470</b>	<b>30.225</b>	<b>105.787</b>	<b>371.482</b>

## Al 31 de Diciembre de 2013

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	31.12.2013						
											Corriente			No Corriente			
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
91.297.000-0	CAP	Chile	59002220-9	The bank of Tokyo	USA	USD	1,62%	Variable	Libor 180 + 1,25	Semestral	712	-	712	200.000	-	-	200.000
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	US\$	1,12%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	-	4.920	4.920	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.949.000-3	Banco HSBC	Chile	US\$	0,95%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	216	-	216	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	0,92%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	13.471	-	13.471	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	1,39%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	3.760	-	3.760	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	1,46%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	5.661	10.965	16.626	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	US\$	1,12%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	17.808	-	17.808	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	US\$	1,29%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	2.371	-	2.371	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	3,65%	Variable	Lib.3M + Spr.	Semestral	-	3.350	3.350	10.038	-	-	10.038
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	3,65%	Variable	Tab 6M +Spr.	Semestral	-	3.350	3.350	10.037	-	-	10.037
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Santander	Chile	US\$	3,65%	Variable	Tab 6M +Spr.	Semestral	-	3.351	3.351	10.037	-	-	10.037
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	3,65%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	3.350	3.350	10.038	-	-	10.038
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.000-6	Bco.Credito e Inversiones	Chile	USD	2,15%	Variable	2,15%	Mensual	1.745	868	2.613	2.596	-	-	2.596
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	24,00%	Fija	24,00%	Mensual	2.780	-	2.780	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-58018941-1	Banco Itau	Argentina	ARS	33,50%	Fija	33,50%	Mensual	900	-	900	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	26,00%	Fija	26,00%	Mensual	191	-	191	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	25,00%	Fija	25,00%	Mensual	408	-	408	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	30,00%	Fija	30,00%	Mensual	2.470	-	2.470	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-60473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	24,50%	Fija	24,50%	Mensual	367	-	367	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	26,50%	Fija	26,50%	Mensual	601	-	601	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	20,86%	Fija	20,86%	Mensual	2.665	-	2.665	-	-	-	-
76.399.400-7	Cleanaitech Sudamérica S.A.	Francia	45-0566494	Credit Agricole	Chile	USD	3,10%	Variable	Libor 180 días + 2,75	Semestral	1.489	-	1.489	34.254	27.401	102.754	164.409
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	3,10%	Variable	Lib.6M + Spr.	Mensual	8.476	9.298	17.774	-	-	-	-
<b>Totales</b>											<b>66.091</b>	<b>39.450</b>	<b>105.541</b>	<b>277.000</b>	<b>27.401</b>	<b>102.754</b>	<b>407.155</b>

## 18.4 El detalle de las operaciones leasing que devengan interés, es el siguiente:

### Periodo Actual

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de Interés nominal	Tipo de Amortización	31.03.2014						
											Corriente			No Corriente			
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
94.638.000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3,76%	Fija	3,76%	Mensual	3.231	14.786	18.017	41.112	44.266	26.141	111.519
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya	Chile	USD	3,20%	Fija	3,20%	Mensual	-	2.722	2.722	11.240	12.152	3.664	27.056
79.807.570-5	IMOPAC	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	5,73%	Fija	5,73%	Mensual	119	365	484	42	-	-	42
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	540	1.670	2.210	3.581	-	-	3.581
94637000-2	CSH	Chile	96980910-9	Precisión S.A.	Chile	USD	11,04%	Fija	11,04%	Mensual	899	2.524	3.423	962	-	-	962
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Credito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	46	104	150	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	12,00%	Fija	12,00%	Mensual	1	-	1	-	-	-	-
<b>Totales</b>											<b>4.836</b>	<b>22.171</b>	<b>27.007</b>	<b>56.937</b>	<b>56.418</b>	<b>29.805</b>	<b>143.160</b>

### Periodo Anterior

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de Interés nominal	Tipo de Amortización	31.12.2013						
											Corriente			No Corriente			
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
94.638.000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3,76%	Fija	Fija 3,76%	Mensual	-	13.043	13.043	41.112	44.266	31.115	116.493
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentina	Chile	USD	3,20%	Fija	Fija 3,20%	Mensual	-	1.355	1.355	11.240	11.969	5.214	28.423
79.807.570-5	IMOPAC	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	5,73%	Fija	Fija 5,73%	Mensual	118	360	478	-	164	-	164
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	551	1.706	2.257	4.301	-	-	4.301
94637000-2	CSH	Chile	96980910-9	Precisión S.A.	Chile	USD	11,04%	Fija	11,04%	Mensual	908	2.595	3.503	1.727	-	-	1.727
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	12,00%	Fija	12,00%	Mensual	3	-	3	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Credito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	46	111	157	32	-	-	32
<b>Totales</b>											<b>1.626</b>	<b>19.170</b>	<b>20.796</b>	<b>58.412</b>	<b>56.399</b>	<b>36.329</b>	<b>151.140</b>

**18.5 El detalle de los montos adeudados no descontados a valor presente (estimaciones de flujos de caja que el grupo deberá desembolsar) de las obligaciones con entidades financieras es el siguiente:**

**Al 31 de Marzo de 2014**

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	31.03.2014						
											Corriente			No Corriente			
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
91297000-0	CAP	Chile	59002220-9	The bank of Tokyo	USA	USD	1,62%	Variable	Libor 180 + 1,25	Semestral	1.620	51.620	53.240	152.430	-	-	152.430
94638000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	0,85%	Fija	0,85%	Anual	-	30.013	30.013	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97053000-2	Banco Security	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	2.374	-	2.374	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	Lib.6M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Semestral	1.912	1.883	3.795	10.648	-	-	10.648
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	Lib.6M + Spr.	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	1.912	1.883	3.795	10.650	-	-	10.650
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-5000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	31,00%	Fija	31,00%	Mensual	2.496	-	2.496	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bvva	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	4.938	-	4.938	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	31,00%	Fija	31,00%	Mensual	147	-	147	-	-	-	-
Extranjero	Tupamesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	Lib.6M + Spr.	Variable	Lib.6M + Spr.	Mensual	6.138	4.474	10.612	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	-	13.521	-	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	3.764	-	3.764	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	11.884	-	11.884	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	US\$	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	8.881	-	8.881	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	Lib.6M + Spr.	Variable	Tab 6M +Spr.	Semestral	1.912	1.882	3.794	10.650	-	-	10.650
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Lib.6M + Spr.	Variable	Tab 6M +Spr.	Semestral	1.913	1.883	3.796	10.648	-	-	10.648
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-5000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	26,50%	Fija	26,50%	Mensual	1.624	-	1.624	-	-	-	-
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	3,10%	Variable	Libor 180 + 2,75	Semestral	-	16.996	16.996	42.355	25.413	139.657	207.425
<b>Totales</b>											<b>51.515</b>	<b>124.155</b>	<b>175.670</b>	<b>237.381</b>	<b>25.413</b>	<b>139.657</b>	<b>402.451</b>

### Al 31 de Diciembre de 2013

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de Interés nominal	Tipo de Amortización	31.12.2013						
											Corriente			No Corriente			
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
91297000-0	CAP	Chile	59002220-9	The bank of Tokyo	USA	USD	1,62%	Variable	Libor 180 + 1,25	Semestral	-	1.620	1.620	204.050	-	-	204.050
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	USD	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	-	4.938	4.938	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	13.500	-	13.500	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	3.762	-	3.762	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	USD	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	5.671	11.050	16.721	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	USD	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	17.822	-	17.822	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	Lib.6M + Spr.	Variable	Tab 6M + Spr.	Semestral	-	3.795	3.795	10.650	-	-	10.650
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Lib.6M + Spr.	Variable	Tab 6M + Spr.	Semestral	-	3.796	3.796	10.648	-	-	10.648
Extranjero	Tupamesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	Lib.6M + Spr.	Variable	Lib.6M + Spr.	Mensual	10.804	6.970	17.774	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.949.000-3	Banco HSBC	Chile	USD	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	216	-	216	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	USD	Lib.3M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	2.373	-	2.373	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	USD	Lib.6M + Spr.	Variable	Lib.3M + Spr.	Semestral	-	3.795	3.795	10.648	-	-	10.648
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	Lib.6M + Spr.	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	3.794	3.794	10.650	-	-	10.650
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	24,00%	Fija	24,00%	Mensual	2.786	-	2.786	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-58018941-1	Banco Itau	Argentina	ARS	33,50%	Fija	33,50%	Mensual	925	-	925	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	26,00%	Fija	26,00%	Mensual	195	-	195	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	25,00%	Fija	25,00%	Mensual	417	-	417	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	36,00%	Fija	36,00%	Mensual	2.544	-	2.544	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-60473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	24,50%	Fija	24,50%	Mensual	374	-	374	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	26,50%	Fija	26,50%	Mensual	614	-	614	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	20,86%	Fija	20,86%	Mensual	2.711	-	2.711	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Lae Lomas S.A.	Chile	97.006.000-6	Bco Credito e Inversiones	Chile	USD	3,40%	Fija	3,40%	Mensual	1.747	941	2.688	2.728	-	-	2.728
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566-694	Credit Agricole	Francia	USD	3,10%	Variable	Libor 180 + 2,75	Semestral	1.545	2.824	4.369	48.825	35.535	116.934	201.294
<b>Totales</b>											<b>68.007</b>	<b>43.523</b>	<b>111.530</b>	<b>298.199</b>	<b>35.535</b>	<b>116.934</b>	<b>458.668</b>

## 18.6 Leasing no descontado:

### Al 31 de Marzo de 2014

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	31.03.2014						
											Corriente			No Corriente			
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
94637000-2	CSH	Chile	96980910-9	Precisión S.A.	Chile	USD	11,04%	Fija	11,04%	Mensual	1.149	3.372	4.521	1.343	-	-	1.343
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-5000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	12,00%	Fija	12,00%	Mensual	1	-	1	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	46	104	150	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3,76%	Fija	3,76%	Mensual	4.024	18.112	22.136	48.296	48.296	26.159	122.751
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentina	Chile	USD	3,20%	Fija	3,20%	Mensual	-	3.174	3.174	12.696	12.696	3.702	29.094
79.807.570-5	Imopac	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	USD	5,73%	Fija	5,73%	Mensual	125	374	499	43	-	-	43
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	626	1.879	2.505	3.757	-	-	3.757
<b>Totales</b>											<b>5.971</b>	<b>27.015</b>	<b>32.986</b>	<b>66.135</b>	<b>60.992</b>	<b>29.861</b>	<b>156.988</b>

### Al 31 de Diciembre de 2013

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	31.12.2013						
											Corriente			No Corriente			
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
94.638.000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3,76%	Fija	3,76%	Mensual	-	16.099	16.099	48.296	48.296	32.196	128.788
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentina	Chile	USD	3,20%	Fija	3,20%	Mensual	-	1.587	1.587	12.696	12.696	5.289	30.681
79.807.570-5	Imopac	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	USD	5,73%	Fija	5,73%	Mensual	125	373	498	166	-	-	166
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	650	1.949	2.599	4.547	-	-	4.547
94637000-2	CSH	Chile	96980910-9	Precisión S.A.	Chile	USD	11,04%	Fija	11,04%	Mensual	1.132	3.396	4.528	2.381	-	-	2.381
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-5000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	12,00%	Fija	12,00%	Mensual	3	-	3	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	46	111	157	32	-	-	32
<b>Totales</b>											<b>1.956</b>	<b>23.515</b>	<b>25.471</b>	<b>68.118</b>	<b>60.992</b>	<b>37.485</b>	<b>166.595</b>

**18.7 El detalle de los vencimientos y moneda de las obligaciones con el público es el siguiente:**

**Al 31 de marzo de 2014**

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Identificación	N° de Registro	Tipo de moneda	Tasa de interés nominal (*)	Tipo de tasa	Pago de Interés	Valor Nominal	Tipo de amortización	Plazo (Años)	31.03.2014			No Corriente			Total No Corriente	
												Corriente			Uno a	Tres a	Más de		
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	tres años	cinco años	cinco años		
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Serie F	434	US\$	Libo 180 + 2,25%	Variable	Semestral	171.480.000	Al Vencimiento	10	-	1.687	1.687	-	171.480	-	171.480	
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	Fija	Semestral	63.825.000	Al Vencimiento	30	-	223	223	-	-	63.825	63.825	
Gastos de emisión y colocación													(1.820)					(7.017)	
<b>Totales</b>														<b>90</b>					<b>228.288</b>

**Al 31 de diciembre de 2013**

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Identificación	N° de Registro	Tipo de moneda	Tasa de interés nominal (*)	Tipo de tasa	Pago de Interés	Valor Nominal	Tipo de amortización	Plazo (Años)	31.12.2013			No Corriente			Total No Corriente	
												Corriente			Uno a	Tres a	Más de		
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	tres años	cinco años	cinco años		
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Serie F	434	US\$	Libo 180 + 2,25%	Variable	Semestral	171.480.000	Al Vencimiento	10	-	571	571	-	-	171.480	171.480	
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	Fija	Semestral	63.825.000	Al Vencimiento	30	-	1.399	1.399	-	-	63.825	63.825	
Gastos de emisión y colocación													(1.820)					(7.472)	
<b>Totales</b>														<b>150</b>					<b>227.833</b>



**18.8 El detalle de los vencimientos y moneda de las obligaciones con el público (Flujos no descontados) es el siguiente:**

**Al 31 de marzo de 2014**

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Identificación	N° de Registro	Tipo de moneda	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Tipo de tasa	Pago de Interés	Valor Nominal	Tipo de amortización	Plazo (Años)	31.03.2014						
													Corriente			No Corriente			
													Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Más de cinco años	Total No Corriente
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono serie F	434	US\$	2,250%	Libo 180 + 2,25%	Variable	Semestral	171.480.000	Al Vencimiento	10	2.246	2.283	4.529	9.070	-	178.255	187.325
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	7,375%	Fija	Semestral	63.825.000	Al Vencimiento	30	-	4.773	4.773	9.559	9.546	145.031	164.136
<b>Totales</b>													<b>2.246</b>	<b>7.056</b>	<b>9.302</b>	<b>18.629</b>	<b>9.546</b>	<b>323.286</b>	<b>351.461</b>

**Al 31 de diciembre de 2013**

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Identificación	N° de Registro	Tipo de moneda	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Tipo de tasa	Pago de Interés	Valor Nominal	Tipo de amortización	Plazo (Años)	31.12.2013						
													Corriente			No Corriente			
													Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Más de cinco años	Total No Corriente
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono serie F	434	US\$	2,250%	Libo 180 + 2,25%	Variable	Semestral	171.480.000	Al Vencimiento	10	-	2.246	2.246	9.070	-	180.538	189.608
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	7,375%	Fija	Semestral	63.825.000	Al Vencimiento	30	-	4.773	4.773	9.559	7.140	149.804	166.503
<b>Totales</b>													<b>-</b>	<b>7.019</b>	<b>7.019</b>	<b>18.629</b>	<b>7.140</b>	<b>330.342</b>	<b>356.111</b>

## Información adicional

### a. Contrato de enmienda (Amendment) de CAP S.A.

Con fecha 15 de abril de 2011, se modificó el contrato de crédito sindicado suscrito con The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. como banco agente. Las principales modificaciones efectuadas fueron las siguientes:

- Aumentar el monto del crédito de MUS\$ 150.000 a MUS\$ 200.000.
- Se mantienen las cuotas semestrales de amortización, pero se modifican las fechas de vencimiento, siendo la primera de ellas el 17 de octubre de 2014 y la última el 17 de abril de 2016.
- Se eliminó la garantía de las filiales Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. (CSH) y Compañía Minera del Pacífico S.A. (CMP) como avales del crédito.
- Se modificó la tabla sobre la cual se calcula el margen aplicable, aumentando los tramos de márgenes y disminuyendo el “*Spread*” aplicado.

### b. Contrato de crédito (Project Finance) de Cleanairtech Sudamérica S.A.

La Sociedad filial Cleanairtech Sudamérica S.A., con fecha 18 de abril de 2012, firmó un contrato de crédito con Crédit Agricole CIB (Banco Agente), Corpbanca and Mizuho Corporate Bank, Ltd., para financiar, bajo la modalidad de Project Finance, la primera fase del proyecto de desalinización de Agua de Mar que está desarrollando dicha filial. Con fecha 12 de octubre de 2012, se suscribió una modificación al referido contrato de crédito, quedando vigentes las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: Hasta MUS\$ 123.000
- Tasa de interés: Libor 180 días + 2,75% (año 1 a 10) y 3% (año 10 en adelante)
- Todos los activos de Cleanairtech pasan a constituir garantía a favor del banco acreedor al momento de recibir el primer desembolso.
- Cualquier otra deuda adquirida por la compañía, quedará subordinada al pago de las obligaciones emanadas del contrato de crédito (Project finance)
- Amortización de capital: semestralmente, a contar del 15 de agosto de 2014.
- Extinción del crédito: 15 de febrero de 2027.

El 18 de junio de 2013 el Banco Sumitomo Mitsui Banking Corporation compró un 46% de la participación del Banco Crédit Agricole CIB (Banco Agente), mediante un contrato privado entre ambas partes.

El 10 de septiembre la sociedad firmó un contrato de crédito con Crédit Agricole CIB (Banco Agente) and Mizuho Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile and Banco de Crédito e Inversiones S.A., Miami Branch, para financiar bajo la modalidad de Project Finance, la segunda fase del proyecto de desalinización de Agua de Mar que está desarrollando dicha filial, bajo las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: Hasta MUS\$ 130.000
- Tasa de interés: Libor 180 días + 3 %
- Todos los activos de Cleanairtech pasan a constituir garantía a favor del banco acreedor al momento de recibir el primer desembolso.
- Cualquier otra deuda adquirida por la compañía, quedará subordinada al pago de las obligaciones emanadas del contrato de crédito (Project finance)
- Amortización de capital: semestralmente, a contar del 15 de febrero de 2015.
- Extinción del crédito: 15 de agosto de 2027

## Financiamiento Cintac S.A.

- a. En septiembre de 2008 la Sociedad contrató dos préstamos a largo plazo con vencimiento en 5 años con el Banco Santander Madrid por MUS\$30.000 a 5 años plazo con 2 años de gracia y amortizaciones semestrales a una tasa LIBOR 180 días más 1,30% anual, de estos, MUS\$21.409 aproximadamente fueron

destinados al prepago de deudas de corto plazo que la Sociedad mantenía en cartas de crédito de importación. El saldo, se dejó en disponible y depósitos a plazo a la fecha de cierre de los estados financieros. En diciembre de 2012 la Sociedad prepagó estos préstamos y contrató un nuevo préstamo a largo plazo con vencimiento en 5 años con el Banco Santander Chile por MUS\$15.000, a 5 años plazo y amortizaciones semestrales a una tasa LIBOR 180 días más 3,3% anual, este fue destinado al prepago de la deuda de largo plazo que la Sociedad mantenía con el Banco Santander Madrid. Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el saldo no corriente asciende a MUS\$10.033 (MUS\$10.038), respectivamente. Producto de lo anterior se dio reconocimiento a la baja del pasivo financiero antiguo y se dio registro a la nueva obligación financiera conforme a NIIF. Los costos financieros derivados del refinanciamiento forman parte del costo de la transacción y se consideran en la determinación de la tasa efectiva en el estado de resultado.

- b. Con fecha 9 de abril de 2009, la filial indirecta Cintac S.A.I.C. refinanció Pasivos Bancarios de corto plazo al largo plazo por un monto de ChM\$18.000.000, a través de la obtención de préstamos otorgados por el Banco de Crédito e Inversiones, por ChM\$ 9.000.000 y el Banco Estado por ChM\$ 9.000.000, respectivamente. Ambos créditos eran a un plazo de 5 años, con 2 años de gracia y amortizaciones semestrales, a una tasa de TAB nominal más 1,65% anual. En diciembre 2012, la Sociedad prepagó estos préstamos y contrato dos nuevos préstamos con vencimiento en 5 años con el Banco BCI por MU\$15.000 y con el Banco Estado por US\$15.000 con amortizaciones semestrales a una tasa LIBOR 180 días más 3,3% para prepagar las obligaciones con dichos estos fueron destinado bancos que mantenía en pesos chilenos.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo no corriente asciende a MUS\$20.066 y MUS\$20.074, respectivamente. Producto de lo anterior se dio reconocimiento a la baja del pasivo financiero antiguo y se dio registro a la nueva obligación financiera conforme con NIIF. Los costos financieros derivados del refinanciamiento forman parte del costo de la transacción y se consideran en la determinación de la tasa efectiva en el estado de resultado.

- c. En mayo de 2006, la Sociedad realizó una operación de factoring con responsabilidad con BCI Factoring por ChM\$15.931.877 (histórico), cediendo en garantía facturas por cobrar a clientes por el mismo monto. Dicho monto fue obtenido para financiar la inversión en Imsatec Chile S.A. y Latin American Enterprises S.A. (Cintac S.A.I.C.), con fecha 5 de enero de 2013 este fue cancelado con crédito otorgado por el Banco Itau a una tasa LIBOR 180 días mas 1,30% anual a 5 años plazo con amortizaciones semestrales, el saldo al 31 de diciembre 2012 (MUS\$14.462), y que fue cancelado con fecha 5 de enero de 2013.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, además se incluye la porción con vencimiento en el corto plazo de los créditos de largo plazo señalados en los puntos (a) y (b) anteriores por MUS\$10.412 (MUS\$10.050), respectivamente.

### **Obligaciones con el público por emisión de Bonos**

El 18 de septiembre de 2006, la Sociedad colocó en el mercado internacional un bono por 200 millones de dólares estadounidenses, a una tasa de colocación del 99,761%, con vencimiento el año 2036. Con fecha 15 de septiembre de 2011 se procedió al prepago de este Bono, lográndose liquidar sólo el 67%.

Con fecha 15 de mayo de 2008, la Sociedad colocó en el mercado un bono serie F por 171.480.000 dólares estadounidenses, a 10 años y a una tasa de interés de libor a 180 días + 2,25%. Por este bono se suscribió un contrato de Swaps de tasa de interés (IRS) para fijar en 4,58% la tasa Libor estipulada por el bono.

Desde el 17 de julio al 26 de noviembre de 2013 la Compañía ha efectuado rescates parciales anticipados del Bono Internacional, mediante el pago de capital por un monto total de MUS\$ 2.805.

## 19. Instrumentos financieros

### 19.1 Instrumentos financieros por categoría, Activos financieros

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Al 31.03.2014	Activos a valor razonable				
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	con cambios en resultados	Derivados de cobertura (1)	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	2.851	2.851
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	383	359.121	-	-	359.504
Cuentas por cobrar entidades relacionadas con cambios en resultados	1.775	3.949	-	-	5.724
Efectivo y equivalentes al efectivo	134.274	-	-	-	134.274
Otros activos financieros	131.950	16.307	300	-	148.557
<b>Total activos financieros</b>	<b>268.382</b>	<b>379.377</b>	<b>300</b>	<b>2.851</b>	<b>650.910</b>

  

Al 31.12.2013	Activos a valor razonable				
	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	con cambios en resultados	Derivados de cobertura (1)	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	3.781	3.781
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	469.252	-	-	469.252
Cuentas por cobrar entidades relacionadas con cambios en resultados	-	4.032	-	-	4.032
Efectivo y equivalentes al efectivo	111.193	-	-	-	111.193
Otros activos financieros	228.654	582	2.165	-	231.401
<b>Total activos financieros</b>	<b>339.847</b>	<b>473.866</b>	<b>2.165</b>	<b>3.781</b>	<b>819.659</b>

(1) Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente, los activos por instrumentos derivados se presentan netos de pasivos por el mismo concepto.

### 19.2 Instrumentos financieros por categoría, Pasivos Financieros

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Al 31.03.2014	Pasivos Financieros		
	Préstamos y cuentas por pagar	Derivados de cobertura	Total
	MUS\$	MUS\$ (1)	MUS\$
Préstamos que devenga intereses	711.619	-	711.619
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	477.398	-	477.398
Cuentas por pagar entidades relacionadas	92.343	-	92.343
Pasivos de Cobertura	-	29.370	29.370
Otros pasivos financieros	200.029	-	200.029
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.481.389</b>	<b>29.370</b>	<b>1.510.759</b>

Al 31.12.2013

	<b>Préstamos y cuentas por pagar MUS\$</b>	<b>Derivados de cobertura MUS\$ (1)</b>	<b>Total MUS\$</b>
Préstamos que devenga intereses	726.699	-	726.699
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	586.467	-	586.467
Cuentas por pagar entidades relacionadas	76.774	-	76.774
Pasivos de Cobertura	-	33.088	33.088
Otros pasivos financieros	171.744	-	171.744
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.561.684</b>	<b>33.088</b>	<b>1.594.772</b>

(1) Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente, los pasivos por instrumentos derivados se presentan netos de activos por el mismo concepto.

### 19.3 Valor justo de los activos y pasivos del Grupo medidos a valor justo en forma recurrente

Algunos de los activos y pasivos financieros del Grupo son medidos a valor justo al cierre de cada periodo de reporte. La siguiente tabla proporciona información acerca de como los valores justos de activos y pasivos financieros son determinados (en particular la técnica (s) de valuación e inputs utilizados).

Activo financiero/ Pasivo financiero	Valor justo al:		Jerarquía de valor justo	Técnica (s) de valuación e input(s) clave	Input(s) no observables significativos	Relación de input no observable con valor justo
	31-03-2014	31-12-2013				
1) Contratos forward de moneda extranjera (ver nota 10)	Pasivos MUS\$ 3.575	Pasivos MUS\$ 8.849	Categoría 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de caja futuros son estimados basados en los tipos de cambio futuros (desde tipos de cambio observables al cierre del periodo de reporte) y contratos forward de tipo de cambio, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de diversas contrapartes.	No aplica	No aplica
2) Swaps de tasa de interés (ver nota 10)	Activos MUS\$ 2.851- Pasivos (designados para cobertura) - MUS\$25.795	Activos MUS\$ 3.781- Pasivos (designados para cobertura) - MUS\$24.239	Categoría 2	Flujos de caja descontados. Los Flujos de caja futuros son estimados basado en tasas de interés futuras (desde curvas de tasa observables al cierre de cada periodo de reporte) y contratos de tasa de interés, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de las diversas contrapartes.	No aplica	No aplica

### IFRS 13 Medición de valor justo

El Grupo ha aplicado IFRS 13 por primera vez en el año corriente. IFRS 13 establece una única fuente guía para mediciones de valor justo y revelaciones de medición de valor justo. El alcance de IFRS 13 es amplio; los requerimientos de medición del valor justo de IFRS 13 aplican tanto a los ítemes de instrumentos financieros, como a los no financieros, para los cuales otros IFRS requieren o permiten mediciones a valor justo y revelaciones acerca de mediciones de valor justo.

IFRS 13 define valor justo como el precio que sería recibido por vender un activo o pagar la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de medición bajo condiciones de mercado vigentes. Valor justo de acuerdo a IFRS 13 es un precio de salida, sin consideración a si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación.

#### 19.4 Riesgo de tasa de interés y moneda, activos

La exposición de los activos financieros de la Sociedad para riesgo de tasa de interés y moneda es la siguiente:

Al 31.03.2014	Activos financieros		
	Total	Tasa fija	Sin interés
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Dólar	381.607	154.775	226.832
Soles peruanos	220	-	220
Pesos Argentinos	8.843	-	8.843
Pesos chilenos	259.443	32.504	226.939
Otras Monedas	797	-	797
<b>Total activos financieros</b>	<b>650.910</b>	<b>187.279</b>	<b>463.631</b>

Al 31.12.2013	Activos financieros		
	Total	Tasa fija	Sin interés
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Dólar	569.990	172.089	397.901
Soles peruanos	232	-	232
Pesos Argentinos	15.130	-	15.130
Pesos chilenos	233.722	21.461	212.261
Otras Monedas	585	-	585
<b>Total activos financieros</b>	<b>819.659</b>	<b>193.550</b>	<b>626.109</b>

#### 19.5 Riesgo de tasa de interés y moneda, Pasivos

La exposición de los pasivos financieros de la Compañía para riesgo de tasa de interés y moneda es la siguiente:

Al 31.03.2014	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Tasa promedio	Período promedio
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	%	años
Dólar	1.347.317	344.455	586.402	416.460	2,24%	12
UF	5.791	-	5.791	-	5,35%	5
Soles peruanos	506	-	-	506	0,00%	2
Pesos Argentinos	7.823	-	4.165	3.658	16,89%	1
Pesos chilenos	149.256	-	205	149.051	7,52%	5
Otras Monedas	66	-	-	66	0,00%	1
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.510.759</b>	<b>344.455</b>	<b>596.563</b>	<b>569.741</b>		

Al 31.12.2013

	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	1.401.523	359.661	560.080	481.782	2,45%	12
UF	7.823	-	6.558	1.265	5,35%	5
Soles peruanos	668	-	-	668	0,00%	2
Pesos Argentinos	13.647	-	10.382	3.265	16,89%	1
Pesos chilenos	171.056	-	-	171.056	7,52%	5
Otras Monedas	55	-	-	55	0,00%	1
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.594.772</b>	<b>359.661</b>	<b>577.020</b>	<b>658.091</b>		

## 20. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 31 de Marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Corriente	
	31.03.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$
Acreedores comerciales	330.114	399.583
Acreedores varios	11.604	15.552
Anticipo por venta de minerales	65.907	65.455
Dividendos por pagar	26.237	28.396
Retenciones	3.007	5.569
Documentos por pagar	40.529	71.912
<b>Totales</b>	<b>477.398</b>	<b>586.467</b>

- Los acreedores comerciales incluyen principalmente las cuentas por pagar operacionales y las obligaciones asociadas a los proyectos de inversión que está desarrollando el Grupo, el período medio para su pago es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros. Estas cuentas por pagar no tienen intereses asociados y no existe relación de propiedad con los acreedores.

A continuación se presentan las cuentas por pagar comerciales al día, según su plazo:

Periodo actual

	31.03.2014			
	Bienes MUS\$	Servicios MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Hasta 30 días	85.496	144.855	69.615	299.966
Entre 31 y 60 días	2.273	622	122	3.017
Entre 61 y 90 días	685	12	-	697
Entre 91 y 120 días	2.827	3	-	2.830
Entre 121 y 365 días	2.303	54	1.800	4.157
Más de 365 días	4.107	26	10	4.143
<b>Total</b>	<b>97.691</b>	<b>145.572</b>	<b>71.547</b>	<b>314.810</b>
Periodo promedio de pago cuentas al día (días)	31	29	30	30

Periodo anterior

	<b>31.12.2013</b>			
	<b>Bienes</b>	<b>Servicios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Hasta 30 días	103.080	203.319	72.323	378.722
Entre 31 y 60 días	1.949	753	-	2.702
Entre 61 y 90 días	1.242	11	-	1.253
Entre 91 y 120 días	410	57	-	467
Entre 121 y 365 días	1.005	-	1.800	2.805
Más de 365 días	63	-	-	63
<b>Total</b>	<b>107.749</b>	<b>204.140</b>	<b>74.123</b>	<b>386.012</b>
Periodo promedio de pago cuentas al día (días)	32	30	30	30

En el siguiente cuadro se presentan las cuentas por pagar comerciales vencidas según su plazo:

Periodo Actual

	<b>31.03.2014</b>			
	<b>Bienes</b>	<b>Servicios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Entre 31 y 60 días	14.450	689	-	15.139
Entre 61 y 90 días	-	165	-	165
Entre 91 y 120 días	-	-	-	-
Entre 121 y 365 días	-	-	-	-
Más de 365 días	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14.450</b>	<b>854</b>	<b>-</b>	<b>15.304</b>
Periodo promedio de pago cuentas vencidas (días)	46	46	-	46

Periodo Anterior

	<b>31.12.2013</b>			
	<b>Bienes</b>	<b>Servicios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Hasta 30 días	-	-	-	-
Entre 31 y 60 días	12.876	695	-	13.571
Entre 61 y 90 días	-	-	-	-
Entre 91 y 120 días	-	-	-	-
Entre 121 y 365 días	-	-	-	-
Más de 365 días	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.876</b>	<b>695</b>	<b>-</b>	<b>13.571</b>
Periodo promedio de pago cuentas vencidas (días)	46	46	-	46



A continuación se presenta un detalle de los principales acreedores y su porcentaje de representatividad sobre el total del rubro acreedores comerciales.

<b>Acreedor</b>	<b>Rut Acreedor</b>	<b>Deudor</b>	<b>31.03.2014</b> %
Empresa De Montajes Industriales	96.684.600-3	CMP	13,64%
Abengoa Chile S.A.	96.521.440-2	Cleanairtech	13,17%
Acciona Cerro Negro S.A.	76.181.135-5	Cleanairtech-CMP	7,76%
SnC Lavalin Chile S.A.	79.563.120-8	CMP	6,32%
Acciona Agua S.A.U. Agencia en Chile	59.061.500-5	Cleanairtech	4,30%
Cía. Contractual Minera Candelaria	85.272.800-0	CMP	4,07%
Amec	76.938.030-2	CMP	1,80%
Clermont Coal Mines Ltd.	Extranjero	CMP	1,71%
Cía. de Petróleos de Chile Copec S.A.	99.520.000-7	CMP	1,69%
Empresa de Transporte Ferroviario	96.545.600-7	CMP	1,57%
RHI Chile S.A.	99.561.450-2	CMP	1,49%
Servicios Mineros y Remotos Ltda.	76.117.696-k	CMP	1,20%
Constructora Compax S.A.	79.637.370-9	CMP	1,18%
Acreedores Restantes menores al 1%		Varios	40,09%
<b>Total</b>			<b>100,00%</b>

<b>Acreedor</b>	<b>Rut Acreedor</b>	<b>Deudor</b>	<b>31.12.2013</b> %
Abengoa Chile S.A.	96.521.440-2	Cleanairtech	12,44%
Acciona Cerro Negro S.A.	76.181.135-5	Cleanairtech	8,28%
SnC Lavalin Chile S.A.	79.563.120-8	CMP	4,72%
Araya Hnos.S.A.	78.567.810-9	CMP	1,79%
Servicios Mineros y Remotos Ltda.	76.117.696-k	CMP	1,75%
AIG Chile Cía. Seguros Generales S.A.	99.288.000-7	CMP	1,66%
Echeverría, Izquierdo, Montajes	96.870.780-9	CMP	1,63%
Acciona Agua S.A.U. Agencia en Chile	59.061.500-5	Cleanairtech	1,62%
Empresa De Montajes Industriales	96.684.600-3	CMP	1,46%
Amec International Ingeniería	76.938.030-2	CMP	1,15%
Empresa Nacional de Electricidad S.A.	91.081.000-6	CSH	1,01%
Acreedores restantes menores al 1%		Varios	62,49%
			<b>100,00%</b>

- Los anticipos por venta de minerales corresponden a anticipos de clientes, sus principales acreedores se detallan en nota N°22.
- Los dividendos por pagar corresponden principalmente al reconocimiento de la política de dividendos de la Sociedad a los accionistas no relacionados.
- Los documentos por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar a proveedores extranjeros de las filiales Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. y Cintac S.A.I.C , a continuación se presenta un detalle de los principales acreedores :

<b>Acreedor</b>	<b>País</b>	<b>31.03.2014</b>
		<b>MUS\$</b>
Teck Coal Limited	Canada	12.096
Coquecol S.A.C.I.	Colombia	3.309
Daewoo	Korea	8.120
Sansung C and T Corporation	China	5.878
Duferco	China	4.048
Aluzinc Asia Pte. Ltda	China	3.677
Steel Resources	China	1.049
Steelforce far east Ltda	China	844
BNP Paribas	Francia	311
Celsa	España	274
Cumic Steel Limited	Japon	250
Otros		673
<b>Total</b>		<b>40.529</b>

<b>Acreedor</b>	<b>País</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>MUS\$</b>
Teck Coal Limited	Canadá	12.114
Deacero S.A. de C.V.	Mexico	25.639
Siderar	Argentina	1.577
Duferco	China	19.533
Sansung	Korea	10.489
Daewoo	China	728
Otros		1.832
<b>Totales</b>		<b>71.912</b>

## 21. Provisiones

### Provisiones

21.1 El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes es el siguiente:

#### Otras Provisiones corrientes y no corrientes

<b>Concepto</b>	<b>Corriente</b>		<b>No corriente</b>	
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Provisión para juicios	2.329	2.365	-	-
Provisión por restauración	-	-	14.343	14.343
Provisión participacion de utilidades	641	3.182	-	-
Descuento por Cantidad	1.880	1.916	-	-
Otras provisiones	8.729	13.892	1.446	944
<b>Total otras provisiones</b>	<b>13.579</b>	<b>21.355</b>	<b>15.789</b>	<b>15.287</b>

## 21.2 El movimiento de las provisiones es el siguiente

Al 31 de marzo de 2014

<b>Corriente</b>	<b>Provisión para juicios MUS\$</b>	<b>Participación utilidades MUS\$</b>	<b>Descuentos por cantidad MUS\$</b>	<b>Otras provisiones MUS\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2014	2.365	3.182	1.916	13.892
Provisiones adicionales	30	-	-	928
Provisión utilizada	(105)	-	(2.539)	(3.258)
Reverso provisión	-	(2.529)	-	45
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(141)	-	(92)	(144)
Otro incremento (decremento)	180	(12)	2.595	(2.734)
<b>Saldo final al 31.03.2014</b>	<b>2.329</b>	<b>641</b>	<b>1.880</b>	<b>8.729</b>

<b>No Corriente</b>	<b>Provisión por restauración MUS\$</b>	<b>Otras provisiones MUS\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2014	14.343	944
Provisiones adicionales	-	502
<b>Saldo final al 31.03.2014</b>	<b>14.343</b>	<b>1.446</b>

Al 31 de diciembre de 2013

<b>Corriente</b>	<b>Provisión para juicios MUS\$</b>	<b>Participación utilidades MUS\$</b>	<b>Descuentos por cantidad MUS\$</b>	<b>Otras provisiones MUS\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2013	251	2.779	3.720	14.808
Provisiones adicionales	82	68	-	1.125
Provisión utilizada	(139)	(2.930)	(12.797)	(2.714)
Traspaso a corto plazo	-	-	-	1
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(6)	-	4	(121)
Otro incremento (decremento)	2.177	3.265	10.989	793
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>2.365</b>	<b>3.182</b>	<b>1.916</b>	<b>13.892</b>

<b>No Corriente</b>	<b>Provisión por restauración MUS\$</b>	<b>Otras provisiones MUS\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2013	13.280	640
Provisiones adicionales	416	3.596
Otro incremento (decremento)	647	(3.292)
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>14.343</b>	<b>944</b>

## 22. Otros pasivos no financieros

El detalle de los otros pasivos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Anticipo de venta Cargill International	-	-	32.325	32.325
Anticipo ventas mineral Glencore AG.	-	-	48.959	53.621
Anticipo ventas mineral Deutsche Bank	-	-	136.598	141.735
Anticipo venta mineral Pioneer Metals	-	-	5.107	5.107
Anticipo venta mineral Prosperity Steel	-	-	68.100	68.100
Otros	2.904	4.315	885	712
<b>Totales</b>	<b>2.904</b>	<b>4.315</b>	<b>291.974</b>	<b>301.600</b>

Para los anticipos por venta de minerales, el pasivo corriente contabilizado asciende a MUS\$65.907.- (MUS\$65.455 al 31 de diciembre de 2013), y se presenta en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 20).

## 23. Beneficios y gastos de empleados corrientes y no corrientes

El Grupo ha constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio y bono de antigüedad, que serán pagados de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores.

El detalle de los principales conceptos incluidos en las provisiones por beneficios al personal al 31 de Marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Beneficios al personal	Corriente		No corriente	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión de vacaciones	11.420	9.512	7.927	9.461
Indemnización por años de servicio	1.294	1.748	69.820	72.221
Provisión bono de antigüedad	5.601	5.948	21.337	32.018
Otras provisiones de personal	23.752	20.833	1.491	1.512
Provisión gratificación	265	119	-	-
<b>Totales</b>	<b>42.332</b>	<b>38.160</b>	<b>100.575</b>	<b>115.212</b>

Las provisiones por indemnización por años de servicio y premio de antigüedad se determinan mediante un cálculo actuarial con una tasa de descuento del 6% anual.

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

<b>Bases actuariales utilizadas</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Tasa de descuento	6,00%	6,00%
Indice de rotación	1,00% a 2,00%	1,00% a 2,00%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	1,00% a 2,00%	1,00% a 2,00%
Tasa esperada de incremento salarial	1,00%-1,75%	1,00%-1,75%
Edad de Retiro		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009

El estudio actuarial fue elaborado por el ingeniero independiente Sr. Raúl Benavente, basado en los antecedentes y supuestos proporcionados por la Administración.

**Los cuadros de movimientos son los siguientes:**

Al 31 de Marzo de 2014

<b>Corriente</b>	<b>Provisión de vacaciones</b>	<b>Indemnización por años de servicio</b>	<b>Bono de antigüedad</b>	<b>Otras provisiones de personal</b>	<b>Provisión Gratificación</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2014	9.512	1.748	5.948	20.833	119
Provisiones adicionales	953	10	538	4.672	260
Provisión utilizada	(2.812)	(1.950)	(599)	(1.786)	(108)
Traspaso a corto plazo	1.070	1.560	-	-	-
Reverso provisión	-	-	-	(121)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(324)	(74)	(286)	(882)	(6)
Otro incremento (decremento)	3.021	-	-	1.036	-
<b>Saldo final al 31.03.2014</b>	<b>11.420</b>	<b>1.294</b>	<b>5.601</b>	<b>23.752</b>	<b>265</b>

<b>No Corriente</b>	<b>Provisión de vacaciones</b>	<b>Indemnización por años de servicio</b>	<b>Bono de antigüedad</b>	<b>Otras provisiones de personal</b>	<b>Provisión Gratificación</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2014	9.461	72.221	32.018	1.512	-
Provisiones adicionales	(5)	2.692	1.111	-	-
Provisión utilizada	-	(279)	(24)	-	-
Traspaso a corto plazo	(1.070)	(1.561)	-	-	-
Reverso provisión	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(459)	(3.253)	(1.510)	(21)	-
Otro incremento (decremento)	-	-	(10.258)	-	-
<b>Saldo final al 31.03.2014</b>	<b>7.927</b>	<b>69.820</b>	<b>21.337</b>	<b>1.491</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2013

<b>Corriente</b>	<b>Provisión de vacaciones</b>	<b>Indemnización por años de servicio</b>	<b>Bono de antigüedad</b>	<b>Otras provisiones de personal</b>	<b>Provisión Gratificación</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2013	13.375	4.026	10.825	18.158	253
Provisiones adicionales	7.418	490	2.644	18.729	651
Provisión utilizada	(10.601)	(33.889)	(10.407)	(17.505)	(774)
Traspaso a corto plazo	227	31.506	3.802	-	-
Reverso provisión	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(851)	(323)	(916)	(1.806)	(25)
Otro incremento (decremento)	(56)	(62)	-	3.257	14
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>9.512</b>	<b>1.748</b>	<b>5.948</b>	<b>20.833</b>	<b>119</b>

<b>No Corriente</b>	<b>Provisión de vacaciones</b>	<b>Indemnización por años de servicio</b>	<b>Bono de antigüedad</b>	<b>Otras provisiones de personal</b>	<b>Provisión Gratificación</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2013	10.728	95.751	51.836	485	-
Provisiones adicionales	795	18.493	6.203	1.045	-
Provisión utilizada	(2)	(1.431)	(491)	-	-
Traspaso a corto plazo	(227)	(31.506)	(3.802)	(18)	-
Reverso provisión	-	(6)	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(966)	(7.500)	(4.350)	-	-
Otro incremento (decremento)	(867)	(1.580)	(17.378)	-	-
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>9.461</b>	<b>72.221</b>	<b>32.018</b>	<b>1.512</b>	<b>-</b>

En el traspaso del largo plazo de parte de la indemnización por años de servicios se origina en un plan de retiro anticipado promovido por la Compañía Siderúrgica de Huachipato. El 18 de julio de 2013, la Administración de la Compañía acordó con los sindicatos N°1 y 2 ofrecer a los trabajadores del Rol General un plan de retiro voluntario, bajo determinadas condiciones. Además, con fecha 26 de julio 2013, en el marco del proceso de readecuación de la estructura organizacional, se formalizaron las renunciaciones de algunos ejecutivos.

Al 31 de diciembre de 2013, se contabilizaron 333 trabajadores del Rol General y 43 ejecutivos que han dejado la empresa producto del proceso de readecuación de la estructura organizacional. El monto total de los retiros antes mencionados ascendió a MUS\$ 34.995.

## Clases de gastos por empleados

Los gastos de personal al 31 de Marzo de 2014 y 2013, se presentan en el siguiente detalle:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Sueldos y salarios	32.907	40.330
Beneficios a corto plazo a los empleados	12.618	15.250
Indemnización por años de servicio	3.764	4.580
Premio antigüedad	(8.575)	2.159
Otros gastos del personal	10.608	11.398
<b>Totales</b>	<b>51.322</b>	<b>73.717</b>

## 24. Información a revelar sobre patrimonio neto

### 24.1 Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de marzo de 2014, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

#### Número de acciones

<b>Serie</b>	<b>N° acciones suscritas</b>	<b>N° acciones pagadas</b>	<b>N° acciones con derecho a voto</b>
Única	149.448.112	149.448.112	149.448.112

#### Capital

<b>Serie</b>	<b>Capital suscrito MUS\$</b>	<b>Capital pagado MUS\$</b>
Única	379.444	379.444

### 24.2 Política de dividendos y reserva para dividendos propuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, a lo menos el 30% de la utilidad del año debe destinarse al reparto de dividendos en dinero efectivo, salvo acuerdo diferente adoptado por la Junta de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas.

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2013 acordó lo siguiente respecto de la política de dividendos:

1. Continuar con la política de repartir el 50% de las utilidades líquidas distribuibles como dividendo definitivo.

2. Además, se facultó al Directorio para que acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo al ejercicio 2013 en el entendido que durante el mismo se generarán utilidades y no existen pérdidas acumuladas.
3. También se facultó al Directorio para que acuerde el reparto de dividendos eventuales, con cargo a utilidades acumuladas, si así lo estima conveniente.

De conformidad con la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas, la Compañía ha hecho una reserva para dividendos propuestos por MUS\$16.864 al 31 de marzo de 2014 y por MUS\$97.843 al 31 de diciembre de 2013 equivalentes al 50% de las utilidades líquidas distribuibles.

Los dividendos declarados durante los años 2014 y 2013 son los siguientes:

<b>Tipo Dividendo</b>	<b>Numero</b>	<b>Monto MUS\$</b>	<b>fecha de Pago</b>
Provisorio	113	46.706	15-01-2013
Definitivo	114	47.102	26-04-2013
Definitivo	115	17.227	25-07-2013
Provisorio	116	12.427	25-07-2013
Provisorio	117	30.292	24-10-2013
Provisorio	118	21.365	16-01-2014

### 24.3 Otras reservas

El detalle de las reservas para cada período es el siguiente:

	<b>31.03.2014 MUS\$</b>	<b>31.03.2013 MUS\$</b>
Reservas de cobertura	(17.487)	(24.782)
Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	3.416	-
Reserva de conversión	2.391	4.088
Otras	480	342
<b>Total</b>	<b>(11.200)</b>	<b>(20.352)</b>

### 24.4 Utilidad líquida distribuible

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, en Circular N° 1983 de fecha 30 de Julio de 2010, el Directorio de la Sociedad, con fecha 30 de agosto de 2010, acordó establecer como política, para efectos de calcular su utilidad líquida a distribuir, excluir del resultado del ejercicio los conceptos señalados en los párrafos siguientes:

- Los resultados del valor razonable de activos y pasivos, correspondientes a CAP S.A. provenientes del 50% de la participación previa que tenía su filial CMP sobre la Compañía Minera Huasco S.A., que no se encuentren realizados productos de la fusión con dicha empresa. Estos resultados serán reintegrados a la utilidad líquida del ejercicio en el cual se realicen.



El detalle de la utilidad líquida distribuible es el siguiente:

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.03.2013</u>
	MUS\$	MUS\$
Resultado del año	30.452	45.145
Ajuste según política :		
Realización de utilidad proveniente de la combinación de negocios CMP con Cia. Minera Huasco S.A. realizada durante el año	3.277	1.886
<b>Utilidad líquida distribuible</b>	<b><u>33.729</u></b>	<b><u>47.031</u></b>

Según lo señalado anteriormente el monto proveniente de la combinación de negocios de la filial CMP con la Compañía Minera Huasco S.A. pendiente de realizar es el siguiente:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.03.2014</u>	
	Efecto fusión CMP -CMH MUS\$	Utilidad no distribuible realizada en el período MUS\$	Saldo utilidad no distribuible por realizar por realizar MUS\$
Utilidad por combinación de negocios	419.716		419.716
Realización de valor razonable (*)	(73.769)	(5.825)	(79.594)
Impuestos diferidos	(25.494)	1.456	(24.038)
Utilidad no distribuible filial CMP	<u>320.453</u>	<u>(4.369)</u>	<u>316.084</u>
Participación utilidad no distribuible de CAP S.A. ( 74,999%)	<u>240.336</u>	<u>(3.277)</u>	<u>237.059</u>

(\*) La utilidad del valor razonable proveniente de la combinación de negocios (fusión) de CMP con Compañía Minera Huasco S.A. en el año 2010, se realiza mediante la amortización de las pertenencias mineras y la depreciación de los activos fijos revalorizados a valor razonable registrados por la filial CMP.

## 24.5 Ajustes primera aplicación NIIF

El Grupo ha adoptado la política de controlar los ajustes de primera aplicación a NIIF en forma separada del resto de los resultados retenidos y mantener su saldo en la cuenta “Ganancias (pérdidas) acumuladas” del estado de patrimonio, controlando la parte de la utilidad acumulada proveniente de los ajustes de primera aplicación que se encuentra realizada.

El siguiente cuadro muestra el detalle de la porción de los principales ajustes de primera adopción a NIIF que se han considerado no realizados y la evaluación de su realización al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Ajustes de primera adopción al 01-01-2009	<u>31.12.2013</u>			<u>31.03.2014</u>	
	Monto realizado acumulado	Saldo por realizar	y otras variaciones	Monto realizado en el año	Saldo por realizar
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Ajustes no realizados:</b>					
Tasación como costo atribuido de terrenos	305.572	(91)	305.481	-	305.481
Propiedades plantas y equipos a costo revaluado	19.949	(4.334)	15.615	(224)	15.391
Mayor valor de Inversión	16.445		16.445	-	16.445
Remediación de activos fijos por cambio de moneda funcional y otros ajustes NIIF	11.669	(7.818)	3.851	-	3.851
Impuesto diferidos	(60.118)	2.066	(58.052)	38	(58.014)
Totales	<u>293.517</u>	<u>(10.177)</u>	<u>283.340</u>	<u>(186)</u>	<u>283.154</u>

## 24.6 Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Las políticas de administración de capital del Grupo tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Sociedad, proveyendo un retorno adecuado para los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados basándose en las necesidades de financiamiento de la Sociedad, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes. La Sociedad maneja su estructura de capital ajustándose a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para

## 25. Participación no controladora

El detalle por sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados de sociedades filiales en cada uno de los periodos informados es el siguiente:

Sociedad	Participación no controladora		Interés no controlador sobre patrimonio		Participación en resultados Acumulado	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013	01.01.2014	01.01.2013
	%	%	MUS\$	MUS\$	31.03.2014	31.03.2013
					MUS\$	MUS\$
Manganeso Atacama S.A.	0,48000	0,48000	40	40	-	-
Cia. Siderúrgica Huachipato S.A.	0,0001	0,0001	1	1	-	-
Cia. Minera del Pacífico S.A.	25,0001	25,0001	1.121.175	1.117.687	13.563	20.578
Novacero S.A.	47,3200	47,3200	45.565	45.506	166	620
Cintac S.A.	38,0360	38,0360	67.952	67.782	339	1.193
Grupo Intasa S.A.	11,6496	11,6496	1.991	2.029	(38)	(110)
Puerto Las Losas S.A.	49,0000	49,0000	26.058	22.494	(273)	(414)
Cleanairtech S.A.	49,0000	49,0000	64.545	59.735	(351)	(9)
Totales			<u>1.327.327</u>	<u>1.315.274</u>	<u>13.406</u>	<u>21.858</u>

## 26. Ingresos ordinarios, otros ingresos, gastos por función, otras ganancias (pérdidas).

### 26.1 Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por el período terminado al 31 de Marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Ingresos por venta de Mineral</b>	<b>276.745</b>	<b>264.618</b>
Ingresos por venta de mineral	184.643	193.316
Ingresos por venta de pellets	80.469	65.967
Otros productos minerales	11.633	5.335
<b>Ingresos por venta de Acero</b>	<b>146.383</b>	<b>189.048</b>
Ingresos por venta acero	134.486	185.021
Otros productos	11.897	4.027
<b>Ingresos por venta de Procesamiento de Acero</b>	<b>96.820</b>	<b>111.312</b>
Ingresos por venta acero procesado	95.342	110.374
Ingresos por venta de servicios	141	115
Ingresos por reventa	1.337	823
<b>Subproductos y otros</b>	<b>3.053</b>	<b>197</b>
(Eliminación transacciones Intercompañías)	(35.411)	(78.540)
<b>Totales</b>	<b>487.590</b>	<b>486.635</b>

### 26.2 Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos por el período terminado al 31 de Marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Venta de caliza	-	501
Venta de servicios	10.751	628
Otros ingresos y reajustes	2.610	1.802
Venta de chatarra y subproductos	1	456
<b>Totales</b>	<b>13.362</b>	<b>3.387</b>

### 26.3 Otros Gastos por función

El detalle de los otros gastos por función por el período terminado al 31 de Marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Sondaje y exploraciones	3.352	4.215
Gastos no operacionales gerencias	4.671	8.617
Otros gastos	4.975	2.830
<b>Totales</b>	<b>12.998</b>	<b>15.662</b>

Tal como se señala en nota N° 16.3, la filial Compañía Siderúrgica Huachipato adoptó la política de focalizarse en la producción de productos largos para la minería y la construcción. Producto de este cambio en septiembre de 2013 se suspendió la operación de uno de sus altos hornos y dejó de producir laminados en caliente, medida que se sumo a otras como la detención de las líneas de producción de laminados en frio, hojalata y zincalum.

Esta decisión implicó incorporar al 31 de Diciembre de 2013 un castigo (Write-off) de US\$ 39,7 millones neto de impuestos por las unidades que no se contemplan operar, de acuerdo al actual Plan de Negocios quinquenal. Así mismo, se realizó una provisión neta de impuestos por deterioro de activos (Impairment) de US\$ 18,4 millones, para reflejar el impacto financiero de la reestructuración productiva establecida en el plan antes mencionado. Todo lo anterior implicó asumir un cargo total de US\$ 58,1 millones en los resultados financieros al 31 de diciembre de 2013, incluyendo en esta cifra los US\$ 13,6 millones netos de impuestos ya provisionados al 30 de junio de 2013.

### 26.4 Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) por el ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Realización de resultados por desarrollo de proyectos	3.783	3.453
Otros	-	323
<b>Totales</b>	<b>3.783</b>	<b>3.776</b>

## 27. Remuneración de Auditores.

El detalle de Remuneraciones de Auditores por el ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	MUS\$	MUS\$
Remuneración del auditor por servicios de auditoría (*)	143	471
Remuneración del auditor por servicios fiscales	5	5
Remuneración del auditor por otros servicios	2	14
	150	490

(\*) Incluye a la Sociedad Matriz y filiales chilenas y extranjeras.

## 28. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros por los periodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	MUS\$	MUS\$
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.466	6.670
Otros	39	5.712
Totales	1.505	12.382

Los ingresos financieros registrados sobre activos financieros, analizados por categorías son los siguientes:

	Acumulado	
	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	MUS\$	MUS\$
Inversiones en depositos a plazo	786	6.510
Inversiones en fondos mutuos	680	63
Ingresos por contratos de cobertura	-	5.712
Otros	39	97
Totales	1.505	12.382

## 29. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los periodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Gasto por intereses, préstamos bancarios	2.722	2.832
Gasto por proveedores extranjeros	176	312
Gasto por intereses, bonos	2.342	2.471
Gasto por derivados financieros netos	16.539	2.290
Amortización gastos financieros activados	610	607
Intereses por leasing	320	215
Otros gastos financieros	2.096	456
<b>Total</b>	<b>24.805</b>	<b>9.183</b>

## 30. Depreciación y amortización

Los gastos por estos conceptos por los periodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013 son los siguientes:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Depreciaciones	33.586	24.676
Amortización de Intangibles	12.354	8.179
Otras amortizaciones	27	28
Totales	<b>45.967</b>	<b>32.883</b>

## 31. Segmentos operativos

El siguiente análisis de negocio y segmento geográfico es requerido por la NIIF 8, Información financiera por segmentos, para ser presentado por las entidades cuyo capital o títulos de deuda se negocian públicamente, o que están en proceso de la equidad o la emisión de títulos de deuda pública en los mercados de valores. Si una entidad cuyos valores no son públicos decide revelar voluntariamente segmento de información en sus estados financieros que cumplan con las NIIF, debe cumplir plenamente con los requisitos de la NIIF 8.

### Segmentos por negocio

Para efectos de gestión, el Grupo está organizado en cuatro grandes divisiones operativas: CAP Minería, CAP Acero, CAP Procesamiento de Acero y CAP Holding. Estas divisiones son la base sobre la cual el Grupo reporta sus

segmentos primarios de información. Los principales productos y servicios de cada una de estas divisiones son las siguientes:

**CAP Minería:** Extracción de mineral de hierro y su posterior procesamiento, venta interna y externa.

**CAP Acero:** Producción de acero terminado desde una producción de acero líquido por reducción de mineral de hierro en altos hornos.

**CAP Procesamiento de acero:** El negocio de procesamiento de acero se desarrolla a través de las filiales Cintac S.A. e Intasa S.A., que tienen como objetivo la creación de soluciones en acero principalmente para los sectores de la construcción, industria e infraestructura tanto en Chile como en el extranjero.

**CAP Holding:** Corresponde al centro de gestión corporativo.

## Resultados por Segmentos

	Acumulado						Acumulado					
	01.01.2014			01.01.2013			01.01.2014			01.01.2013		
	Minería	Acero	Procesamiento	Otros	Eliminaciones	Total	Minería	Acero	Procesamiento	Otros	Eliminaciones	Total
MU\$	MU\$	de acero	(1)	(1)	MU\$	MU\$	MU\$	de acero	(1)	(1)	MU\$	MU\$
		MU\$	MU\$	MU\$	MU\$			MU\$	MU\$	MU\$	MU\$	
Ingresos de Explotación	276.745	146.383	96.820	3.053	(35.411)	487.590	264.618	189.048	111.312	197	(78.540)	486.635
Costo de Explotación	(173.648)	(143.783)	(81.369)	(2.422)	34.349	(366.873)	(131.587)	(196.681)	(93.724)	(1.015)	75.834	(347.173)
<b>Margen Bruto</b>	<b>103.097</b>	<b>2.600</b>	<b>15.451</b>	<b>631</b>	<b>(1.062)</b>	<b>120.717</b>	<b>133.031</b>	<b>(7.633)</b>	<b>17.588</b>	<b>(818)</b>	<b>(2.706)</b>	<b>139.462</b>
Otros ingresos	2.260	360	-	6.853	3.889	13.362	1.589	2.177	-	6.998	(7.377)	3.387
Costos de distribución	-	-	(5.264)	-	-	(5.264)	-	-	(6.442)	-	-	(6.442)
Gastos de administración	(10.783)	(9.167)	(4.949)	(4.130)	(3.889)	(32.918)	(12.145)	(13.041)	(6.331)	(4.256)	7.144	(28.629)
Otros gastos, por función	(12.537)	(449)	-	(12)	-	(12.998)	(14.135)	(1.521)	-	(6)	-	(15.662)
Otros ganancias (pérdidas)	-	-	(375)	4.138	-	3.763	-	-	14	3.762	-	3.776
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>82.037</b>	<b>(6.656)</b>	<b>4.383</b>	<b>7.500</b>	<b>(1.062)</b>	<b>86.892</b>	<b>108.340</b>	<b>(20.018)</b>	<b>4.829</b>	<b>6.680</b>	<b>(2.920)</b>	<b>95.892</b>
Ingresos financieros	390	-	169	3.662	(2.716)	1.505	4.649	160	9.368	(1.795)	12.382	12.382
Costos financieros, neto	(12.510)	(2.785)	(1.904)	(6.995)	(611)	(24.805)	(339)	(2.397)	(1.820)	(6.655)	2.028	(9.183)
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el método de la participación	(102)	(29)	(100)	29.774	(30.251)	(708)	(31)	(12)	-	37.774	(37.761)	(30)
Diferencias de cambio	1.945	(513)	(1.803)	(4.624)	3.395	(1.400)	(542)	(10)	828	871	1	1.148
Resultado por unidad de reajuste	-	(83)	161	119	-	197	-	80	22	-	-	102
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>71.760</b>	<b>(10.066)</b>	<b>1.386</b>	<b>29.436</b>	<b>(31.245)</b>	<b>61.271</b>	<b>112.077</b>	<b>(22.357)</b>	<b>4.019</b>	<b>47.038</b>	<b>(40.466)</b>	<b>100.311</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(17.508)	1.499	(924)	(480)	-	(17.413)	(29.764)	742	(1.449)	(2.837)	-	(33.308)
<b>Ganancia (pérdida) después de impuesto</b>	<b>54.252</b>	<b>(8.567)</b>	<b>462</b>	<b>28.956</b>	<b>(31.245)</b>	<b>43.858</b>	<b>82.313</b>	<b>(21.615)</b>	<b>2.570</b>	<b>44.201</b>	<b>(40.466)</b>	<b>67.003</b>

(1) Bajo estas columnas se incluyen los ajustes de eliminación por consolidación y los resultados generados por CAP S.A. y las demás empresas del grupo.

## Activos y Pasivos por Segmentos

	31.03.2014					
	Minería	Acero	Procesamiento	Otros	Eliminaciones (1)	Total
	MU\$	MU\$	de acero	(1)	MU\$	MU\$
		MU\$	MU\$	MU\$		
Activos corrientes	373.987	353.632	226.099	766.427	(538.595)	1.181.550
Activos no corrientes	3.103.291	710.479	160.144	2.972.936	(2.520.171)	4.426.679
<b>Total Activos</b>	<b>3.477.278</b>	<b>1.064.111</b>	<b>386.243</b>	<b>3.739.363</b>	<b>(3.058.766)</b>	<b>5.608.229</b>
Pasivos corrientes	532.801	462.651	134.153	234.319	(533.155)	830.769
Pasivos no corrientes	759.915	125.307	51.045	681.443	(108.313)	1.509.397
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.292.716</b>	<b>587.958</b>	<b>185.198</b>	<b>915.762</b>	<b>(641.469)</b>	<b>2.340.165</b>

31.12.2013

	31.12.2013					Total
	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Otros (1)	Eliminaciones (1)	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	442.035	356.376	260.703	772.085	(475.486)	1.355.713
Activos no corrientes	3.022.035	719.571	158.753	2.948.796	(2.512.901)	4.336.254
<b>Total Activos</b>	<b>3.464.070</b>	<b>1.075.947</b>	<b>419.456</b>	<b>3.720.881</b>	<b>(2.988.387)</b>	<b>5.691.967</b>
Pasivos corrientes	516.983	450.534	167.034	208.948	(469.511)	873.988
Pasivos no corrientes	776.476	140.693	51.395	721.012	(111.256)	1.578.320
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.293.459</b>	<b>591.227</b>	<b>218.429</b>	<b>929.960</b>	<b>(580.767)</b>	<b>2.452.308</b>

(1) Bajo estas columnas se incluyen los ajustes de eliminación por consolidación y los saldos correspondientes a CAP S.A. y las demás empresas del grupo.

## Flujo de efectivo por Segmentos

	Acumulado											
	01.01.2014 31.03.2014						01.01.2013 31.03.2013					
	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Otros (1)	Eliminaciones (1)	Total	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Otros (1)	Eliminaciones (1)	Total
MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	112.184	75.046	23.119	13.066	(103.235)	120.180	284.896	101.700	20.627	60.955	(218.137)	250.041
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(123.418)	(3.006)	557	27.153	10.323	(88.391)	(199.334)	(8.090)	(3.131)	54.167	5.900	(150.488)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	23.550	(71.551)	(26.627)	(26.760)	92.914	(8.474)	(2.946)	(93.348)	(19.463)	(166.333)	212.243	(69.847)
	<b>12.316</b>	<b>489</b>	<b>(2.951)</b>	<b>13.459</b>	<b>1</b>	<b>23.315</b>	<b>82.616</b>	<b>262</b>	<b>(1.967)</b>	<b>(51.211)</b>	<b>6</b>	<b>29.706</b>

(1) Bajo estas columnas se incluyen los ajustes de eliminación por consolidación y los saldos correspondientes a CAP S.A. y las demás empresas del grupo.

## Otra información por segmento

### Segmentos Geográficos

Las cuatro divisiones de CAP S.A. operan en 3 principales áreas geográficas, Norte, Centro y Sur de Chile. La composición de cada segmento geográfico es el siguiente:

**Norte:** A través de CAP Minería el Grupo opera faenas de mineral de Hierro en la zona Norte de Chile (Valle del Huasco, Valle de Elqui y Valle de Copiapó).

**Centro:** A través de CAP Holding y CAP Procesamiento de acero el Grupo mantiene operaciones en la zona Centro de Chile (Región Metropolitana).

**Sur:** A través de CAP Acero el Grupo opera su planta Siderúrgica en la Zona Sur de Chile (Talcahuano, octava región).



## Principales clientes y grado de dependencia

A continuación se presenta información respecto a los clientes del grupo CAP que representan más del 10% de los ingresos de sus respectivos segmentos:

Al 31.03.2014

Cliente	Rut	Segmento	% ingresos segmento	% Ingresos Grupo CAP
Moly - Cop Chile S.A.	92.244.000-K	Acero	36,53%	10,97%
Sodimac S.A.	96.792.430-K	Proc. Acero	12,67%	2,52%

Al 31.03.2013

Cliente	Rut	Segmento	% ingresos segmento	% Ingresos Grupo CAP
Moly - Cop Chile S.A.	92.244.000-K	Acero	25,22%	9,80%
Sodimac S.A.	96.792.430-K	Proc. Acero	9,35%	2,14%

En el segmento Minería los ingresos provenientes de las ventas a la empresa relacionada Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. alcanzan a un 11,71% de sus ingresos totales al 31 de marzo de 2014. No existen otros clientes que representen más del 10% del total de ingresos de este segmento.

## Distribución de clientes según área geográfica

A continuación se presenta información respecto al destino de las ventas del grupo CAP, segmentado por área geográfica de sus clientes:

Al 31.03.2014

Mercado Local	% Ingresos
Chile	46,92%

Mercado Extranjero	% Ingresos
China	30,64%
Japón	6,04%
Corea	4,23%
Argentina	3,90%
Bahrein	3,68%
Otros	4,60%

Al 31.03.2013

Mercado Local	% Ingresos
Chile	50,83%

Mercado Extranjero	% Ingresos
China	31,90%
Bahrein	4,83%
Japón	4,43%
Argentina	3,96%
Otros	4,05%

## 32. Garantías comprometidas con terceros

### 32.1 Garantías directas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos pendientes		Liberación de garantías		
	Nombre	Relación	Tipo de	Valor		31.03.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$	2015		
			garantía	Moneda	contable MUS\$			2014 MUS\$	y siguientes MUS\$	
Corporación Nacional del Cobre	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	-	-	10	-	-	
Corporación Nacional del Cobre	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	-	-	10	-	-	
Bateman Chile S.A.	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	-	-	24	-	-	
Andríz Chile limitada	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	-	-	31	-	-	
Minera Escondida Ltda.	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	US\$	22	22	22	22	-	
Tecnofastatco S.A.	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	2	2	2	2	-	
Tecnofastatco S.A.	Cintac S.A.I.C.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	2	2	2	2	-	
Tecnofastatco S.A.	Centroacero S.A.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	2	2	2	2	-	
Servicio Nacional de Aduanas	Cintac S.A.I.C.	Cliente	Boleta de garantía	US\$	-	-	6	-	-	
Compañía Minera del Pacífico	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	PESOS	29	29	-	29	-	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	195	195	195	-	195	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	126	126	126	-	126	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	177	177	192	-	177	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	1	1	1	1	-	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	519	519	519	519	-	
Ministerio de Bienes Nacionales	Cleanairtech Sudamerica S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	77	77	80	-	77	
Dirección Regional de Viabilidad Atacama	Cleanairtech Sudamerica S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	30	30	31	30	-	
Soc. Concesionaria Valles del Desierto	Cleanairtech Sudamerica S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	128	128	133	128	-	
I. Municipalidad de Caldera	Cleanairtech Sudamerica S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	10	10	-	-	10	
Ministerio de Obras Públicas	Cleanairtech Sudamerica S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	310	310	-	-	310	
Abengoa	Tecnocap S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	USD	-	3.788	3.930	3.788	-	
					Total	1.630	5.418	5.316	4.523	895

Tal como se menciona en la Nota 16.1 Con fecha 18 de abril firmó un contrato de crédito con Crédit Agricole CIB, Corpbanca and Mizuho Corporate Bank, Ltd., para financiar, bajo la modalidad de Project Finance, la primera fase del Proyecto de Desalinización de Agua de Mar que está desarrollando dicha Compañía. Conjuntamente con el primer desembolso de los Bancos bajo el referido contrato de crédito, todos los activos de la Fase I de Cleanairtech Sudamérica S.A. fueron entregados en garantía a los mismos. Al 31 de marzo de 2014 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$ 174.462.

El 10 de septiembre de 2013, la sociedad firmó otro contrato de crédito con Crédit Agricole CIB (Banco Agente) and Mizuho Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile and Banco de Crédito e Inversiones S.A., Miami Branch, para financiar bajo la modalidad de Project Finance, la segunda fase del proyecto de desalinización de Agua de Mar. Al igual que en la Fase I, con el primer desembolso de los Bancos bajo el referido contrato de crédito, todos los activos de la Fase II de Cleanairtech Sudamérica S.A. fueron entregados en garantía a los mismos. Al 31 de marzo de 2014 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$ 134.391.

### 32.2 Garantías indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos Pendientes		Liberación de garantías	
	Nombre	Relación	Tipo de	Valor		31.03.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$	2015 y siguientes	
			garantía	Moneda	contable MUS\$			2014 MUS\$	MUS\$
Bono Internacional en US\$	CAP S.A.	Matriz	Solidaridad	US\$	64.047	64.047	65.224	222	63.825
					Total	64.047	65.224	222	63.825

- Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. y Compañía Minera del Pacífico S.A. otorgaron su garantía solidaria a CAP S.A., respaldando la emisión y colocación en el mercado del Bono Internacional, por MUS\$200.000. Con fecha 15 de septiembre de 2011, se procedió al prepago de este Bono Internacional, del cual sólo se logró liquidar el 66,685%. Durante el año 2013, también se efectuaron rescates parciales de este Bono, quedando al 31 de marzo de 2014 un saldo de MUS\$64.048, incluido los intereses.

- La filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. firmó un contrato de leasing con el Banco de Crédito e Inversiones para financiar la construcción del Edificio Corporativo por la suma de MUS\$ 14.232, cuya primera cuota fue cancelada en septiembre de 2008 y cuya última cuota vence en el año 2016.
- Las filiales indirectas Cintac S.A.I.C. e Instapanel S.A. (a través de Cintac S.A.I.C.) han constituido fianza y codeuda solidaria a favor del Banco de Crédito e Inversiones y Banco Estado por créditos contraídos por su Matriz.
- Con fecha 01 de julio de 2011, el Directorio de la Sociedad acordó autorizar el otorgamiento de garantía de CAP S.A. a favor de los contratos suscritos con los clientes de CAP minería por la futura producción de los proyectos Cerro Negro Norte, aumento de producción de Mina los Colorados y Planta de Pellets en el Valle del Huasco, los cuales podrían incluir, en ciertos casos, el pago anticipado de US\$75 por tonelada anual de compromiso de compra, más otras condiciones, por hasta 10 años. Al 31 de marzo de 2014, los valores garantizados y recibidos por este concepto ascienden a MUS\$99.674.

### 32.3 Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de marzo de 2014, los seguros contratados y los avales y garantías recibidos son los siguientes:

La Sociedad y sus filiales poseen contratos de seguros sobre sus activos fijos y responsabilidad civil por MMUS\$3.507,8 y para cubrir otros riesgos de negocios por los proyectos que está llevando a cabo la filial Cía. Minera del pacífico como Cerro Negro Norte y Planta Desalinizadora, por un monto total de MMUS\$1.292,6. El monto máximo indemnizable anual, varía según tipo de póliza y compañía afectada por el potencial siniestro.

Avales y garantías recibidos de terceros según el siguiente detalle:

	<b>Acumulado 31.03.2014 MUS\$</b>	<b>Acumulado 31.12.2013 MUS\$</b>
Valores y Documentos recibidos de proveedores y contratistas para garantizar trabajos y anticipos	307.091	341.504
Garantías hipotecarias de trabajadores por préstamos hipotecarios y otros	1.056	1.227
Valores en garantía por ventas	1.800	11.185
Garantía recibida por contratos(boletas bancarias y otros)	22.789	19.558
<b>Total</b>	<b>332.736</b>	<b>373.474</b>

La filial indirecta Instapanel S.A. ha recibido de clientes, por operaciones propias del giro, boletas de garantía, fianzas, avales y prendas e hipotecas por MUS\$983.

La Filial indirecta Cintac S.A.I.C. ha recibido cauciones (hipotecas) de clientes por la suma de MUS\$488.

## 32.4 Compromisos

### Compromisos directos

	<b>Acumulado</b>	
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Compromisos a un año	1.047.662	1.177.342
Compromisos a más de un año	4.240.095	5.102.294
<b>Total</b>	<b>5.287.757</b>	<b>6.279.636</b>

Estos compromisos corresponden principalmente a contratos por venta de mineral de hierro suscritos con clientes nacionales y del extranjero, valorados a los precios de venta vigentes al cierre de cada ejercicio. Dichos precios son acordados en condiciones FOB o CIF, según el caso, los que son negociados anualmente. El plazo promedio de los contratos es de tres años y no existen cláusulas que establezcan multas por incumplimiento, ya que los mismos establecen opciones respecto de las cantidades de mineral que efectivamente se despachen anualmente.

### Otros compromisos

#### 1) Órdenes de compra y consignaciones

	<b>Acumulado</b>	
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Ordenes de compra colocadas	544.621	652.704
Existencias en consignación	2.236	2.094
<b>Total</b>	<b>546.857</b>	<b>654.798</b>

#### 2) Otros

La filial extranjera Tubos Argentinos S.A. ha constituido prenda flotante sobre sus existencias en favor de Siderar S.A.I.C. para garantizar la operatoria comercial por un total de MUS\$ 2.150.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 Intasa S.A. es aval de Tubos Argentinos S.A. para responder solidariamente por las obligaciones bancarias contraídas con el Banco Patagonia Sudameris (otorgado por cuenta y orden del Banco Crédito e Inversiones S.A.) por MUS\$4.000.

En agosto de 2005 Tubos Argentinos S.A. otorgó una fianza solidaria, lisa, llana y principal, pagadera a favor del Banco Patagonia S.A., para garantizar por 10 años todas las obligaciones con la mencionada entidad bancaria, por hasta la suma máxima de MUS\$ 3.000.

Con fecha 9 de septiembre de 2008, se presentó a la Superintendencia de Valores y Seguros, solicitud de inscripción de bonos de Cintac S.A. en el Registro de Valores en virtud de lo dispuesto en la Ley No 18.045 y en la sección IV de la norma de carácter general de dicha Superintendencia.

Con fecha 4 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros registró la inscripción de la línea de bonos de Cintac S.A. en el Registro de Valores, según inscripción No 556 de esa misma fecha, por un monto máximo de UF 1.500.000, con vencimiento a 10 años a contar del 03 de septiembre de 2008.

Al 31 de marzo de 2014, Cintac S.A. no ha iniciado la colocación del mencionado bono.

## **Contrato de Asociación**

El 5 de septiembre de 2005, la filial Compañía Minera del Pacífico S.A. (CMP) suscribió con la Compañía Contractual Minera Candelaria (CCMC), un Contrato de Compraventa de Relaves del yacimiento cuprífero denominado Mina Candelaria, ubicado en la Comuna de Tierra Amarilla, Tercera Región. En dicho contrato CCMC se compromete a vender a CMP las cantidades de relaves frescos suficientes para alcanzar una producción anual de 3.000.000 de toneladas de concentrados de hierro. El contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2022.

El 9 de marzo de 2011 se firmó una modificación a este contrato donde se autorizó a CMP para procesar en Planta Magnetita finos de mineral de hierro.

## **Proyecto Minera Hierro Antofagasta**

Mediante contrato de suscripción de acciones firmado con fecha 4 de febrero de 2010, la filial CMP suscribió acciones representativas de un 37,5% del interés social en Minera Hierro Antofagasta S.A., cuyo 62,5% restante pertenece a SBX.

Se acordó que los pagos de las acciones suscritas se harían en las siguientes fechas y por los montos indicados:

- a) En un plazo de 10 días contados desde la fecha del contrato de suscripción de acciones, CMP pagará la cantidad de MUS\$ 5.000, correspondientes a 212.766 acciones equivalentes al 17,54% del capital social.
- b) En un plazo que no podrá exceder de 30 días contados desde la fecha en que CMP decida, discrecionalmente, continuar con la exploración en su Etapa 2, CMP pagará la cantidad de MUS\$ 2.500, correspondientes a 100.000 acciones. En caso que CMP decida, discrecionalmente, no continuar con la exploración de su Etapa 2, no estará obligada al pago antes señalado, sin ulterior responsabilidad para ella.
- c) En un plazo que no podrá exceder de 30 días contados desde la fecha en que CMP decida, discrecionalmente, continuar con la exploración en su Etapa 3, CMP pagará la cantidad de MUS\$ 7.511,2, correspondientes a 287.234 acciones. En caso que CMP decida, discrecionalmente, no continuar con la exploración de su Etapa 3, no estará obligada al pago antes señalado, sin ulterior responsabilidad para ella.

El 3 de mayo de 2011 CMP informó su decisión de no continuar con las etapas 2 y 3 de la exploración minera que desarrolla dicha sociedad, quedando liberada de pagar el precio de suscripción de las acciones mencionadas en los puntos anteriores

## **Contrato de opción de compra de cuota de derechos mineros con Sociedad Minera El Águila Limitada.**

La filial CMP ha suscrito un contrato en virtud del cual otorga a Sociedad Minera El Águila Limitada la opción de comprar, y ofrece, irrevocablemente, vender, ceder, y transferir a esta última una cuota igual al sesenta y cinco por ciento de cada uno de los derechos mineros individualizados en el contrato suscrito por las partes, como asimismo una cuota igual al sesenta y cinco por ciento de las manifestaciones y concesiones de exploración individualizadas en el contrato. El detalle de las concesiones de explotación es el siguiente: Cuenca A, uno al cincuenta y uno; Cuenca B, uno al veintiocho; Cuenca C, uno al cincuenta y uno; Cuenca D, Cuenca E; Choapa, uno al diez; Elqui, uno al catorce; Limarí, uno al quince; Loa, uno al seis; Maipo, uno al diez; Toltén, uno al catorce. El detalle de las concesiones de exploración es el siguiente: Cachiyuyito uno; Cachiyuyito dos y Cachiyuyito tres. El precio de la compraventa de cuota ofrecida es el equivalente en pesos, moneda nacional, de cien mil dólares de los estados unidos de América.

Si finalmente Sociedad Minera El Águila Limitada acepta la oferta de venta, los derechos mineros, así como las manifestaciones y concesiones de explotación, serán adquiridas por una sociedad legal minera, en la cual la filial CMP será titular del treinta y cinco por ciento de las acciones en que se divide el interés social, y en ese acto, la filial CMP y Sociedad Minera El Águila Limitada se obligan a transformar dicha sociedad legal minera en una sociedad contractual minera.

Los derechos y obligaciones de los accionistas en la sociedad contractual minera antes referida se registrarán por un pacto de accionistas, protocolizado como anexo al contrato con opción de compra de cuota de derechos mineros.

La compañía se obliga a no vender, gravar, enajenar, prometer la venta, hipotecar, conceder opción o celebrar actos o contratos de cualquier naturaleza sobre los Derechos Mineros, o sobre los minerales que ellos contienen, mientras se encuentre vigente el plazo que tiene Sociedad Minera El Águila Limitada para ejercer la opción.

### **Proyectos en ejecución en la filial Cía. Minera del Pacífico S.A.**

- En agosto de 2010, el directorio de la Compañía aprobó la ejecución del Proyecto Cerro Negro Norte, que consiste en la explotación de la Mina Cerro Negro Norte, ubicada en la comuna de Copiapó, Tercera Región. Este proyecto cuenta con aprobación ambiental de fecha 7 de octubre de 2009. En enero de 2014, la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la puesta en marcha de la operación será en mayo de 2014, con un costo total estimado de MMUS\$1.200. Dicho proyecto aportará 4 millones de toneladas anuales de pellets feed.
- En agosto de 2010, el Directorio de la Compañía aprobó la ejecución del proyecto “Aumento de Producción Valle del Huasco”, que consiste en aumentar la capacidad de producción de pilled feed en Planta de Pellet Huasco, en 2.000.000 de toneladas de pellet feed anuales. La operación normal del proyecto comenzó en diciembre de 2013, con una inversión total estimada de MMUS\$442.
- En septiembre de 2012, el Directorio de la Compañía aprobó la continuación de las actividades mineras de su yacimiento Minas El Romeral, en la comuna La Serena, a través del proyecto “Romeral Fase V”. El proyecto significará una producción de aproximadamente 36 millones de toneladas de mineral de hierro, en un período de 14 años, con una producción anual de 2.500.000 toneladas. La inversión estimada es de aproximadamente MMUS\$186 y su operación se iniciará en el segundo semestre de 2014.

### **Anticipos de Ventas**

En la filial CMP, durante el año 2011 se firmaron los siguientes contratos de ventas a largo plazo que implican anticipos de ventas:

- Contrato con la empresa Prosperity Steel United Singapore Pte. Ltd., de Singapore, por la venta de 500.000 toneladas anuales de pellets feed, por 10 años plazo a contar desde el 1 de abril de 2013. El comprador se compromete a pagar a la Compañía el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas. Al 31 de marzo de 2014 se ha recibido el total del anticipo, de los cuales MUS\$12.500 se recibieron el año 2013 y el resto en los años anteriores.
- En el mes de septiembre de 2012, se firmó el contrato con la empresa Deutsche Bank AG de Alemania, por la compraventa de 560.000 toneladas anuales de pellets feed, durante el año 2013 y 960.000 toneladas anuales de pellets feed, entre los años 2014 y 2017 inclusive. El comprador se compromete a pagar a la Compañía el valor de MUS\$75.000 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 21 de septiembre de 2012.
- En el mes de noviembre de 2012 se firmó el contrato con la empresa Glencore A.G. de Suiza, por la compraventa de 1.000.000 de toneladas anuales de pellets feed, entre los años 2013 y 2019 inclusive. El comprador se compromete a pagar a la filial, el valor de MUS\$75.000 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 27 de febrero de 2013.
- En el mes de febrero de 2013, se firmó otro contrato con la empresa Prosperity Steel United Singapore Pte. Ltd., de Singapore, por la compraventa de 500.000 toneladas anuales de pellets feed, por 10 años plazo a contar desde el 1° de abril de 2014. El comprador se compromete a pagar a la filial el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 10 de junio de 2013.
- En el mes de junio de 2013, se firmó otro contrato con la empresa Deutsche Bank AG, de Alemania, por la compraventa de 500.000 toneladas anuales de pellets feed, entre los años 2013 y 2018 inclusive. El

comprador se compromete a pagar a la filial el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 24 de junio de 2013.

- En el mes de octubre de 2013 se firmó otro Contrato con la empresa Deutsche Bank AG, de Alemania, por la compraventa de 1.000.000 toneladas anuales de pellets feed, entre los años 2014 y 2018 inclusive. El comprador se compromete a pagar a la Compañía el valor de MUS\$75.000 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 10 de octubre de 2013.
- En el mes de octubre de 2013 se firmó un Contrato con la empresa Cargill International Trading PTE Ltd., de Singapore, por la compraventa de 500.000 toneladas anuales de pellets feed, por 5 años plazo a contar desde el 21 de octubre de 2013. El comprador se compromete a pagar a la Compañía el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 4 de noviembre de 2013.

### **Contrato de transporte de minerales desde Los Colorados hasta la Planta de pellets**

En la filial CMP, en octubre de 2011, se formalizó la renovación del contrato entre la Compañía y la Empresa de Transportes Ferroviario S.A. por el transporte de minerales desde Minas Los Colorados hasta la Planta de Pellets. La vigencia del contrato es desde el 1° de julio de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2029. El proveedor del servicio prometió vender a la compañía los equipos de transporte y otros bienes relacionados con la ejecución de los servicios del contrato si el contrato termina anticipadamente a diciembre de 2028, por cualquier razón imputable a dicho proveedor.

### **Contrato de servicios Portuarios**

- En abril de 2011, la filial CMP suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa Santa Fe Mining, en el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del mineral de hierro que produzca Santa Fe Mining en yacimientos de su propiedad o sobre los cuales tiene derecho para explotar, para que sea embarcado por el Puerto Mecanizado de “Punta Totoralillo” de propiedad de Compañía Minera del Pacífico S.A.
- En marzo de 2012, la filial CMP suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa Hierro Taltal S.C.M., en el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del mineral de hierro que produzca Hierro Taltal S.C.M. en yacimientos de su propiedad o sobre los cuales tiene derecho para explotar, para que sea embarcado por el Puerto Mecanizado de “Punta Totoralillo” de propiedad de Compañía Minera del Pacífico S.A.
- En abril de 2013, la filial CMP suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa Compañía Minera Don Daniel S.C.M., en el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del mineral de hierro que produzca Hierro Taltal S.C.M. en yacimientos de su propiedad o sobre los cuales tiene derecho para explotarlos, para que sea embarcado por el Puerto Mecanizado de “Punta Totoralillo” de propiedad de Compañía Minera del Pacífico S.A.

### **Contrato de arrendamiento de equipos para Minas El Romeral**

- En noviembre de 2012, la filial CMP, suscribió un contrato de arrendamiento con el Banco del Estado de Chile, para los equipos destinados al proyecto de continuación de Minas El Romeral, el que comenzará a operar el año 2014. El valor total estimado de los equipos es de MUS\$129.536.

### **Contrato de arrendamiento de equipos para Mina Los Colorados**

- En septiembre de 2013, la filial CMP, suscribió un contrato de arrendamiento con el Banco Bilbao Viscaya Argentaria, para la renovación de camiones en Mina Los Colorados. Los equipos estarán en operación el año 2014. El valor total estimado de dichos camiones es de MUS\$29.778

### **Contrato de suministro de electricidad con la empresa Guacolda S.A.**

- En septiembre de 2012, la filial CMP suscribió un contrato de compra y venta de electricidad con la empresa Guacolda S.A., en el cual esta última se obliga a vender y entregar a la filial, la electricidad que consume en sus instalaciones minero-industriales y servicios relacionados con su proceso de producción, ubicados preferentemente en la Región de Atacama y Región de Coquimbo. El suministro se efectuará en el período 1° de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2027.

### **Contrato venta proyecto eléctrico a Endesa**

- En febrero de 2009, CAP S.A. firmó un contrato donde vende, cede y transfiere a Endesa S.A. diversos estudios para la viabilidad técnica, ambiental y económica de un proyecto termoeléctrico en Huasco, región de Atacama, en terrenos de propiedad del grupo. Por otra parte Endesa tiene la intención de desarrollar un proyecto termoeléctrico en estos terrenos, que en su fase inicial contempla 370 megawatts brutos, ampliable con otras unidades generadoras en el futuro. Por este contrato en junio de 2013, Endesa pagó a CAP la suma de US\$4.800.000 por haber obtenido la calificación ambiental favorable de los estudios para la instalación del proyecto. Los futuros pagos están condicionados a la potencia a ser instalada en las siguientes fases, correspondiendo la suma de US\$45.000 por cada MW brutos de la fase inicial instalada y en las siguientes fases del proyecto, la suma de US\$25.000 por cada MW brutos adicionales a los que comprendía la fase inicial del proyecto.

### **Contratos Planta Desalinizadora**

Con fecha 03 de marzo de 2011, la sociedad filial Cleanairtech Sudamérica S.A., firmó un contrato de Ingeniería, suministro y construcción con la empresa Acciona Agua S.A.U. agencia en Chile, el cual comprende el diseño, suministro y construcción del proyecto denominado “Planta desalinizadora de agua de mar Valle de Copiapó”, el precio del proyecto base asciende a MUS\$ 81.949 y su plazo de ejecución es de 24 meses.

Adicionalmente, en la misma fecha señalada anteriormente, la sociedad filial Cleanairtech Sudamérica S.A., firmó un contrato con la empresa Acciona Agua S.A.U. agencia en Chile, por la operación y mantenimiento de la planta desalinizadora, durante un período de 20 años. El precio del contrato se ha establecido a través de un cargo fijo mensual en función de la capacidad mínima garantizada base de la planta.

En octubre de 2012, la filial CMP suscribió un contrato de compra y venta de agua desalinizada con la empresa filial de CAP, Cleanairtech Sudamérica S.A., en el cual esta última se obliga a producir, vender y entregar en el proyecto Cerro Negro Norte, un volumen máximo de 200 litros por segundo de agua desalinizada. El contrato tendrá periodo de vigencia de 20 años contados desde la fecha de puesta en servicio, sin perjuicio que este plazo pueda ser extendido de acuerdo a las necesidades de ambas partes. Este contrato empieza a operar a partir del año 2013.

Con fecha 4 de Octubre de 2012, se firma Contrato de Servicio de Transmisión – Línea de Transmisión Eléctrica Mina Cerro Negro Norte y Planta Desalinizadora Punta Totalillo, entre Cleanairtech Sudamérica S.A. – CAP S.A.

– Cía. Minera del Pacífico S.A. y Tecnocap S.A. El objeto del contrato será:

- La prestación de servicios de transmisión por parte de Tecnocap a Cleanairtech S.A. desde la subestación Cardones hasta la subestación Totalillo;
- La operación, mantenimiento y administración de la línea de transmisión por parte de Tecnocap.
- El pago de los servicios por parte de Cleanairtech a Tecnocap.



Con fecha 04 de enero de 2013 se suscribió el contrato entre Cleanairtech Sudamérica S.A. y SCM Minera Lumina Copper Chile, estableciendo el compromiso de Cleanairtech de satisfacer las necesidades que requiere la faena minera denominada Proyecto minero Caserones, así como de otros proyectos de propiedad de terceros.

El cliente podrá requerir la entrega de un volumen máximo total de agua desalinizada de hasta 170 litros por segundo, en conformidad al programa semanal de entregas diarias. De esa cantidad 50 litros son para el Punto de Entrega Caldera y 120 litros por segundos para el Punto de Entrega Canal Mal Paso.

A contar de la fecha de puesta en servicio, el suministrador deberá estar en condiciones de suministrar hasta el 100% de los requerimientos del cliente, de acuerdo al programa semanal, de lo contrario y de acuerdo al contrato se aplicaran multas dependiendo del motivo del incumplimiento.

El cliente pagará mensualmente en dólares de los Estados Unidos de América el precio de producción e impulsión de agua desalinizada.

### **Contratos Acueducto-Concentraducto**

Con fecha 14 de Marzo del 2012, Cleanairtech Sudamérica S.A., firmó un contrato de ingeniería, suministro y construcción con la empresa Acciona Cerro Negro S.A., el cual comprende el diseño, suministro y construcción del proyecto denominado “Acueducto Cerro Negro Norte-Planta Totalillo”, el precio del proyecto base asciende a MUS\$80.740 y su plazo de ejecución es de 16 meses.

Por otra parte, con fecha 14 de marzo de 2012, la filial CMP suscribió un contrato con Acciona Cerro Negro Norte S.A. para la construcción de un concentraducto CNN-Planta Totalillo que va desde la faena minera Cerro Negro Norte a la planta desalinizadora ubicada en el sector costero del puerto Totalillo. El contrato de construcción comenzó a operar el 30 de noviembre de 2012.

### **Contrato Acueducto a Tierra Amarilla y Ramal a Caldera**

El 4 de enero de 2013 se suscribió un contrato entre Cleanairtech Sudamérica S.A y Abengoa Chile S.A. para desarrollar el proyecto de producir y conducir agua desalinizada en la Región de Atacama.

La planta tiene una capacidad máxima de producción de 600 litros por segundo. La primera etapa del proyecto tiene una capacidad inicial de 200 litros por segundo. La segunda etapa del proyecto tiene como objetivo aumentar su capacidad a 400 litros por segundo.

Con fecha 02 de septiembre de 2013 se suscribió el Contrato Acueducto a Tierra Amarilla - Ramales a Canal Mal Paso y Planta Magnetita entre Cleanairtech Sudamerica S.A. y Abengoa Chile S.A para producir y conducir agua desalinizada en la Región de Atacama. Se contempla la construcción de un ramal de aproximadamente 18 km a Canal Mal Paso en Tierra Amarilla y un ramal de aproximadamente 5 km a Planta Magnetita de propiedad de CMP.

### **Contrato Línea de Transmisión Eléctrica**

La sociedad filial Tecnocap S.A., suscribió un contrato con Abengoa Chile, para la ejecución del proyecto Línea de Transmisión Eléctrica, en Punta Totalillo. Según las bases administrativas de este contrato, para dar fiel cumplimiento, Abengoa Chile, otorgó boletas de garantía, las cuales las cuales al 31 de marzo de 2014, suman MUS\$ 3.788.

La construcción de la Línea de Transmisión eléctrica finalizó durante el segundo semestre del 2013 y se encuentra en operaciones a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados. Esta Línea de transmisión eléctrica proveerá energía eléctrica a la planta desalinizadora, Puerto Punta Totalillo y Cerro Negro Norte.

### **Contratos de venta de energía eléctrica y de créditos ERNC con las empresas Amanecer Solar SPA y Sunedison Chile Construction Limitada.**

Con fecha 28 de enero de 2013, la filial CMP, suscribió un contrato por un plazo de 20 años con las empresas Amanecer Solar SPA y Sunedison Chile Construction Limitada, por la compra de energía eléctrica de origen fotovoltaico. La energía será generada por una planta con capacidad de 100 MW anuales. Con lo anterior se dará cumplimiento a los requerimientos locales, ya que a partir del año 2016, la filial CMP deberá acreditar la utilización de un porcentaje de Energías Renovables no Convencionales (ERNC). Dicha energía se utilizará para las operaciones de Cerro Negro Norte a partir del año 2015.

#### **32.5 Contingencias que pudieran derivar en pérdidas para el Grupo**

i) Existen 9 reclamos de liquidaciones de impuestos practicados por el Servicio de Impuestos Internos, todos relativos al impuesto de timbres y estampillas, de los cuales 1 se encuentra en la Iltma. Corte de Apelaciones de Santiago, para el conocimiento de recurso de apelación interpuesto en contra de la sentencia definitiva, y 8 en la Excelentísima Corte Suprema para el conocimiento del recurso de casación en el fondo interpuesto por el Fisco de Chile. Además, hay 5 reclamos de giro, también de Impuesto de Timbres y Estampillas, 3 de los cuales se encuentran en la Corte Suprema a la espera de su conocimiento, y los 2 restantes se encuentran aún en los Tribunales Tributarios de primera instancia, pendientes de conocimiento. La contingencia, al 31 de marzo de 2014, es de aproximadamente MUS\$2.453 más reajustes, intereses y multas que puedan corresponder.

En consideración a las opiniones de los asesores legales y tributarios de la Sociedad, que permiten razonablemente estimar improbable la materialización de dicha contingencia, no se ha constituido provisión.

(ii) La filial CMP es demandada en juicio ordinario por Agrícola Konavle Ltda., seguido ante el Juzgado de Letras de Freirina, cuyo objeto es la declaración de inoponibilidad o en subsidio la nulidad absoluta de un avenimiento suscrito por la Compañía con terceros, que supuestamente alteraría el deslinde oeste del predio Estancia Higuera de Las Minillas, superponiéndose en un área de aproximadamente 9.470 hectáreas con otro predio de la demandante, terrenos que consecuentemente solicita se le restituyan. El proceso se encuentra aún en etapa de discusión y, de él no se espera que derive en pérdidas para la compañía.

(iii) La filial CMP es demandada en juicio ordinario iniciado por Eleuterio Godoy Figueroa, Rosa Mery Godoy, Amador Godoy Mery y César Godoy Mery, seguido ante el 1º Juzgado Civil de Vallenar, cuyo objeto es el pago de una indemnización de perjuicios por un total de \$ 800.000.000, por la responsabilidad civil que le cabría en la muerte del ex trabajador contratista don Ronny Godoy Mery, hijo y hermano, respectivamente, de los demandantes. El juicio se encuentra en estado de discusión, y de él no se espera que se deriven pérdidas para la Compañía.

(iv) La filial CMP es demandante en proceso judicial de cobranza de deuda contra ex cliente Perwaja Steel Sdn. Bhd. por la suma de US\$ 1.436.845,96. Esta causa se sigue en la Alta Corte de Kuala Lumpur, Malasia, y tiene fecha de vista de la causa para el 11 de agosto de 2014.

Se ha tomado conocimiento que el alto nivel de endeudamiento de Perwaja y los gravámenes preferentes que existen sobre los activos, hacen difícil la recuperación de dicha deuda, por lo que la filial decidió ajustar negativamente dicho valor.

(v) Al 31 de marzo de 2014, Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. tiene juicios en su contra por demandas relacionadas con causas civiles, en opinión de sus asesores legales, se estima que puedan tener un efecto patrimonial de MUS\$2.146 en los resultados de la compañía.

#### **32.6 Gravámenes de cualquier naturaleza que pudieran afectar los activos del Grupo.**

Con fecha 18 de abril de 2012, la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., firmó un contrato de crédito con Crédito Agricole CIB, Corpbanca y Mizuho Corporate Bank Ltd., para financiar, bajo la modalidad de Project Finance, la primera fase del Proyecto de Desalinización de agua de mar que está desarrollando la filial. Conjuntamente con el

primer desembolso de los bancos bajo el referido contrato de crédito, todos los activos de Cleanairtech Sudamérica S.A., serán entregados en garantía a los mismos.

El 10 de septiembre de 2013, la filial Cleanairtech Sudamérica S.A. firmó un contrato de crédito con Crédit Agricole CIB (Banco Agente) and Mizuho Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile and Banco de Crédito e Inversiones S.A., Miami Branch, para financiar bajo la modalidad de Project Finance, la segunda fase del proyecto de desalinización de Agua de Mar que está desarrollando dicha filial. Simultáneamente con el primer desembolso de los bancos bajo el referido contrato de crédito, todos los activos de Cleanairtech Sudamérica S.A., serán entregados en garantía a los mismos. Al 31 de marzo de 2014 el monto de los activos comprometidos asciende a MUS\$308.853.

Al cierre de los estados financieros, no se han recibido desembolsos por este crédito.

### **32.7 Restricciones a la Gestión o Límites a Indicadores Financieros**

Los tres contratos de crédito suscritos entre la filial CMP con la empresa Deutsche Bank AG, por la compraventa de pellets feed, que originó un anticipo de ventas de MUS\$75.000; MUS\$37.500 y MUS\$75.000, pagados en septiembre de 2012; junio de 2013 y octubre de 2013, exigen a la filial el cumplimiento del siguiente nivel de indicadores financieros consolidados, calculados para un período móvil que considera los últimos doce meses:

- i) Cobertura de Gastos Financieros - El cociente entre EBITDA y gastos financieros netos debe ser mayor o igual a 2,5 veces. El EBITDA se define como Ganancia bruta menos gastos de administración y de distribución, más gastos por depreciación y más amortización.
- ii) Patrimonio - El nivel mínimo de patrimonio debe ser de MUS\$ 550.000.
- iii) Leverage Ratio – El cociente entre endeudamiento financiero neto (EFN) a EBITDA debe ser igual o menor a 4,0 veces. El endeudamiento financiero neto es el total de obligaciones de orden financiero menos los saldos en caja, depósitos a plazo y valores negociables por el monto que exceda a MUS\$ 5.000.

La Compañía ha cumplido a cabalidad con todas las limitaciones, restricciones y obligaciones que le imponen el contrato mencionado anteriormente.

Los contratos de créditos suscritos por CAP S.A. con bancos nacionales y extranjeros y por la emisión de bonos colocada en el mercado local, exigen a la Sociedad el cumplimiento del siguiente nivel de indicadores financieros consolidados, calculados para un período móvil que considera los últimos doce meses:

- i) Cobertura de Gastos Financieros – Desde enero de 2011, el cociente entre EBITDA y gastos financieros netos debe ser mayor o igual a 2,5 veces.
- ii) El EBITDA se define como Ganancia bruta menos gastos de administración y de distribución, más gastos por depreciación y más amortización.
- iii) Endeudamiento Financiero Neto a Patrimonio- El cociente entre endeudamiento financiero neto (EFN) y patrimonio debe ser menor o igual a 1,2 veces. El EFN corresponde a todas las obligaciones financieras consolidadas menos los saldos en caja, depósitos a plazo y valores negociables.
- iv) Patrimonio - El nivel mínimo de patrimonio debe ser de MUS\$ 550.000.
- v) Leverage Ratio – Desde enero de 2011, el cociente entre endeudamiento financiero neto a EBITDA debe ser igual o menor a 4,0 veces.

El endeudamiento financiero neto es el total de obligaciones de orden financiero menos los saldos en caja, depósitos a plazo y valores negociables por el monto que exceda a MUS\$ 5.000. A continuación se presentan las cuentas bajo IFRS y la metodología utilizada para determinar el monto del endeudamiento financiero neto del Grupo CAP al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios:

### Endeudamiento Financiero Neto

Concepto / Cuenta IFRS	Nota	Valores	
		31.03.2014	31.12.2013
		MUS\$	MUS\$
<b>Activos</b>			
Caja y bancos	(6.1)	22.959	17.530
Depósitos a plazo	(6.1)	64.205	28.766
Fondos mutuos	(6.1)	39.482	55.887
Depósitos a plazo a mas de 90 días	(6.3)	60.851	135.759
Otras Inversiones	(6.1)	7.628	9.010
Activos de Cobertura	(10)	2.851	3.781
Otros activos financieros	(6.3)	50.512	58.292
Bonos Corporativos	(6.3)	20.887	20.887
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos de entidades financieras	(18.1)	(151.940)	(97.939)
Obligaciones con el público (Bonos)	(18.1)	(1.910)	(1.970)
Giros en descubierto	(18.1)	(4.165)	(7.602)
Arrendamiento financiero	(18.1)	(27.007)	(20.796)
Gastos activados relacionados con los	(18.2)	2.482	2.484
Pasivos de Cobertura	(10)	(8.243)	(10.325)
<b>Pasivos No corrientes</b>			
Préstamos de entidades financieras	(18.1)	(371.482)	(407.155)
Obligaciones con el público (Bonos)	(18.1)	(235.305)	(235.305)
Arrendamiento financiero	(18.1)	(143.160)	(151.140)
Gastos activados relacionados con los créditos	(18.2)	20.839	20.980
Pasivos de Cobertura	(10)	(21.127)	(22.763)
<b>Total endeudamiento financiero Neto</b>		<b>(671.643)</b>	<b>(601.619)</b>

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los indicadores financieros señalados anteriormente presentan los siguientes valores:

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				31.03.2014	31.12.2013
Cobertura de Gastos Financieros Netos	EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses - Ingresos financieros últimos 12 meses)	Veces	Mayor o igual a 2,5 veces	12,05	22,54
Endeudamiento Financiero Neto a Patrimonio	Endeudamiento Financiero Neto/Patrimonio	Veces	Menor o igual a 1,2 veces	0,21	0,19
Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA (Leverage Ratio)	Endeudamiento Financiero Neto/EBITDA últimos 12 meses	Veces	Igual o menor a 4,0 veces	0,96	0,85
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	Mayor a MUS\$ 550.000	3.268.063	3.239.659

A continuación se presenta la metodología de cálculo y las cifras utilizadas para determinar los índices señalados en el cuadro anterior:

<b>Ebitda últimos 12 meses</b>		<b>Valores</b>	
		<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Ganancia Bruta		683.560	702.305
Gastos de administracion		(120.625)	(116.336)
Gastos de distribución		(27.502)	(28.680)
Depreciación		117.759	108.849
Amortización		46.291	42.116
<b>Ebitda últimos 12 meses</b>		<b>699.483</b>	<b>708.254</b>

  

<b>Cobertura de gastos financieros Netos</b>		<b>Valores</b>	
		<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Ebitda</b>			
Ebitda últimos 12 meses	(a)	<b>699.483</b>	<b>708.254</b>
<b>Gastos financieros netos</b>			
(-)Gastos financieros ultimos 12 meses		(56.182)	(40.560)
(-)Intereses financieros activados últimos 12 meses		(4.451)	(4.302)
(+)Ingresos financieros últimos 12 meses		2.567	13.444
(=) Ingresos (Gastos) financieros netos	(b)	<b>(58.066)</b>	<b>(31.418)</b>
<b>Cobertura de gastos financieros netos</b>	( a / b)	<b>12,05</b> (**)	<b>22,54</b> (**)

  

<b>Pasivo financiero neto a Patrimonio</b>		<b>Valores</b>	
		<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Total deuda financiera neta	( c )	(671.643)	(601.619)
Patrimonio	( d )	3.268.063	3.239.659
<b>Pasivo financiero neto a Patrimonio</b>	( c / d )	<b>0,21</b> (**)	<b>0,19</b>

  

<b>Endeudamiento financiero neto a Ebitda</b>		<b>Valores</b>	
		<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Endeudamiento financiero neto	( e )	(671.643)	(601.619)
Ebitda últimos 12 meses	( f )	699.483	708.254
<b>Endeudamiento financiero neto a Ebitda</b>	( e / f )	<b>0,96</b> (**)	<b>0,85</b> (**)

(\*\*) Estos índices se presentan en valor absoluto

Además, CAP S.A. está comprometida a diversas otras restricciones y límites:

- a) Limitaciones para poder disponer o vender el total o una parte sustancial de sus activos.

- b) Limitaciones para conceder garantías sobre activos : Por la línea de Bonos serie F, CAP S.A. ha pactado mantener activos libres de gravámenes; garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegio (denominados gravámenes restringidos), por un monto equivalente, a lo menos, a cero coma cinco veces el monto de su Total Pasivo exigible, al cierre estados financieros consolidados intermedios, este indicador presenta los siguientes valores :

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				31.03.2014	31.12.2013
Gravámenes restringidos	(Activos a valor libro - Activos con gravámenes) / pasivo exigible	Veces	Mayor a 0,5 veces	2,19	2,13

A continuación se presenta la metodología de cálculo y las cifras utilizadas para determinar los índices señalados en el cuadro anterior

Gravámenes Restringidos	Descripción	Valores	
		31.03.2014	31.12.2013
		MUS\$	MUS\$
(+)Total activos		5.608.229	5.691.967
(-) Activos con gravámenes (Cleanairtech)		(308.853)	(287.276)
(-) Anticipos de venta con garantía CAP		(99.674)	(108.277)
(-)Garantía directas		(5.418)	(5.316)
(-)Garantías Indirectas		(64.047)	(65.224)
(=)Activos netos (sin restricciones)	( g )	5.130.237	5.225.874
Pasivo Exigible (Total pasivos)	( h )	2.340.166	2.452.308
<b>Indicador</b>	( g / h )	<b>2,19</b>	<b>2,13</b>

- c) obligación de entregar información financiera trimestralmente
- d) obligación de mantener al día los compromisos contraídos con terceros.

Por otra parte, la filial indirecta Cintac S.A., debido a contratos de préstamos suscritos durante 2012, implica para ella el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente a entregar información financiera periódica y al cumplimiento de indicadores financieros relacionados con razón de endeudamiento financiero neto a patrimonio, cobertura de gastos financieros y deuda financiera neta a EBITDA. Dichos contratos establecen que los indicadores financieros serán requeridos en su cumplimiento a contar de los estados financieros terminados al 31.12.2013. A continuación se detallan los indicadores a cumplir:

-Deuda Financiera Neta / Ebitda – En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, no debe ser superior a 3,5 veces. Para estos efectos se entenderá como deuda financiera neta la suma de las obligaciones con Bancos de corto plazo y largo plazo más las obligaciones con el público de corto y largo plazo, menos caja, valores negociables y por EBITDA, el resultado operacional más depreciación del ejercicio y amortización del ejercicio.

-Cobertura Gastos Financieros / EBITDA - En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, el cociente entre EBITDA y gastos financieros netos debe ser no menor a 3,5 veces.

-Deuda Financiera Neta / Patrimonio: En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, corresponde al cociente entre endeudamiento financiero neto y patrimonio debe ser menor o igual a 1,2 veces.

-Patrimonio Mínimo - En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, el patrimonio mínimo debe ser igual o superior a 1.800.000 unidades de fomento (UF). Para estos efectos por patrimonio se entenderá

el patrimonio total del deudor.

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, los indicadores financieros de la filial Cintac S.A. señalados anteriormente, presentan los siguientes valores:

Indicador	Descripción	Unidad	Valores 31.12.2013
Deuda Financiera Neta / EBITDA	(Obligaciones financieras, menos efectivo y	Veces	4,7
Cobertura gastos Financieros Neto	EBITDA / Gastos Financieros Netos	Veces	5,2
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	Endeudamiento Financiero / Patrimonio	Veces	0,7
Patrimonio Mínimo	Patrimonio Total	UF	4.010.760

Al 31 de diciembre de 2013, el covenants del índice financiero “deuda financiera neta a EBITDA”, indicados en los contratos, no se encuentran en los límites establecidos.

La Administración de Cintac S.A. en el mes de diciembre de 2013, efectuó las gestiones con las instituciones bancarias, de manera, de obtener de éstas las aprobaciones de la no medición al 31 de diciembre de 2013, del índice financiero denominado “deuda financiera neta a EBITDA”. Este waiver se otorgó hasta la próxima fecha de medición, esto es, hasta el 31 de diciembre de 2014.

Por su parte, Novacero S.A. se comprometió a mantener al menos una participación de 51% en Cintac S.A.

La obligación bancaria contraída por la filial indirecta Puerto Las Losas S.A. durante el año 2008 con el Banco de Crédito e Inversiones, implica para esta filial el cumplimiento con ciertas obligaciones, referidas principalmente a entregar información financiera periódica, no acordar disminuciones de capital sin previa autorización del banco, no distribuir utilidades si no se estuviese al día en el pago de las obligaciones y no podrá modificar o variar su giro, con excepción de las ampliaciones de los mismos que pudieran acordarse sin autorización escrita de la mencionada institución financiera.

La Sociedad y sus filiales han cumplido y se encuentran cumpliendo a cabalidad con todas las limitaciones, restricciones y obligaciones que le imponen los contratos de créditos y de emisión de bonos mencionados anteriormente.

### 33. Medio ambiente

El detalle de los gastos realizados por concepto de medio ambiente, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013 es el siguiente:

Concepto	Acumulado	
	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	MUS\$	MUS\$
Monitoreo calidad del aire	25	-
Supervisión y análisis	109	177
Asesorías y proyectos de mejoramiento	1.460	3.655
Manejo de residuos	3	19
Tratamiento de riles	15	29
Otros	51	23
<b>Total</b>	<b>1.663</b>	<b>3.903</b>

El detalle de los fondos a desembolsar posteriores al 31 de marzo de 2014 son los siguientes:

#### Gastos por efectuar

Concepto	31.03.2014
	MUS\$
Asesorías y proyectos de mejoramiento	10.367
Tratamiento de riles	16
Rediseño Planta EOR	64
Otros	946
<b>Total</b>	<b>11.393</b>



### 34. Activos y pasivos por tipo de moneda

#### Activos

Rubro IFRS	Moneda	31.03.2014 MUS\$	31.12.2013 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	\$ Arg no reajutable	472	781
	\$ No reajutable	50.994	45.502
	US\$	82.660	64.733
	Soles Peruanos	100	112
	Otras	48	65
Otros activos financieros corriente	\$ Arg no reajutable	300	2.165
	\$ No reajutable	3.044	1.085
	US\$	110.870	194.582
Otros activos no financieros, corriente	\$ Arg no reajutable	259	43
	\$ No reajutable	14.346	17.145
	US\$	8.910	11.137
	UF	1.399	2.423
	Otras	2	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	\$ Arg no reajutable	8.050	12.164
	\$ No reajutable	200.398	179.479
	US\$	144.220	270.919
	Soles Peruanos	120	120
	Otras	749	520
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	-	2.173
	US\$	5.724	1.859
Inventarios	US\$	392.075	418.499
Activos por impuestos corrientes	\$ Arg no reajutable	715	620
	\$ No reajutable	115.737	119.350
	US\$	39.622	8.903
	Soles Peruanos	724	1.251
	Otras	12	83
Otros activos financieros, no corriente	\$ No reajutable	495	582
	US\$	36.699	36.768
Otros activos no financieros, no corriente	\$ No reajutable	15.716	18.135
	US\$	7.465	7.512
Derechos por cobrar no corrientes	\$ Arg no reajutable	21	20
	\$ No reajutable	4.512	4.901
	US\$	1.434	1.129
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	US\$	10.100	11.183
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	US\$	800.912	813.266
Propiedades, planta y equipo, neto	US\$	3.534.131	3.426.843
Plusvalía	US\$	1.767	1.767
Activos por impuestos diferidos	\$ Arg no reajutable	387	475
	\$ No reajutable	1.656	1.842
	US\$	11.321	11.768
	UF	63	63
<b>Totales</b>		<b>5.608.229</b>	<b>5.691.967</b>

## Pasivos, al 31 de marzo de 2014

### Pasivos

Rubro IFRS	Moneda	Hasta	90 días				mas de
		90 días	hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	10 años
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	4.165	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	205	-	-	-	-	-
	US\$	99.089	85.114	-	-	-	-
	UF	540	1.670	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	3.658	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	74.699	73.592	-	-	-	-
	US\$	162.196	162.681	-	-	-	-
	Soles Peruanos	506	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Otras	66	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	485	275	-	-	-	-
	US\$	72.786	18.797	-	-	-	-
	\$ Arg no reajutable	192	-	-	-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	\$ No reajutable	3.167	4.330	-	-	-	-
	US\$	3.135	2.726	-	-	-	-
	Soles Peruanos	29	-	-	-	-	-
	\$ Arg no reajutable	747	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ No reajutable	5.986	357	-	-	-	-
	US\$	4.340	-	-	-	-	-
	\$ Arg no reajutable	296	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	10.279	30.758	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	US\$	251	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	32	708	-	-	-	-
	Otras	8	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	2.138	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	US\$	766	-	-	-	-	-
	US\$	-	-	266.983	257.940	143.365	78.366
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	-	-	3.581	-	-	-
	US\$	-	-	4.521	2.050	5.125	4.093
Otras Provisiones a largo Plazo	US\$	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	-	-	-	-	-	2.968
	US\$	-	-	65.797	44.180	107.059	130.820
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	-	-	29.300	14.154	35.037	22.395
	US\$	-	-	(311)	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	312	-	-	-
	US\$	-	-	196.701	66.411	28.550	-
<b>Total</b>		<b>449.761</b>	<b>381.008</b>	<b>566.884</b>	<b>384.735</b>	<b>319.136</b>	<b>238.642</b>

## Pasivos, al 31 de diciembre de 2013

### Pasivos

Rubro IFRS	Moneda	Hasta	90 días				mas de
		90 días	hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	10 años
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	10.382	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	37	-	-	-	-	-
	US\$	54.263	69.209	-	-	-	-
	UF	551	1.706	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	3.265	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	79.450	91.153	-	-	-	-
	US\$	217.452	193.159	-	-	-	-
	UF	1.265	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	668	-	-	-	-	-
	Otras	55	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	60	356	-	-	-	-
	US\$	61.379	14.979	-	-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	201	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	3.491	3.610	-	-	-	-
	US\$	10.935	3.095	-	-	-	-
	Soles Peruanos	23	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Arg no reajutable	725	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	4.918	554	-	-	-	-
	US\$	4.567	-	-	-	-	-
	Otras	5	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	371	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	10.151	26.672	-	-	-	-
	US\$	165	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	293	499	-	-	-	-
Otras pasivos no financieros corrientes	\$ No reajutable	2.950	-	-	-	-	-
	US\$	1.365	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	US\$	-	-	310.130	83.800	270.384	126.768
	UF	-	-	4.301	-	-	-
Otras Provisiones a largo Plazo	US\$	-	-	4.019	2.050	5.125	4.093
Pasivos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	-	-	-	-	-	3.092
	US\$	196	-	61.854	44.322	112.501	128.873
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	-	-	34.098	17.053	39.550	24.511
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	712	-	-	-
	US\$	-	-	196.113	76.225	28.550	-
<b>Total</b>		<b>469.192</b>	<b>404.992</b>	<b>611.227</b>	<b>223.450</b>	<b>456.110</b>	<b>287.337</b>

### 35. Diferencias de Cambio y Unidades de Reajuste

A continuación se detallan los efectos de las diferencias de cambio y unidades de reajuste registrados en el resultado del período:

#### 35.1 Diferencias de Cambio

Rubro	Moneda	Acumulado	
		01.01.2014 31.03.2014 MUS\$	01.01.2013 31.03.2013 MUS\$
Activos corrientes	\$ Arg no reajutable	(2.455)	(673)
	\$ No reajutable	(56.085)	11.111
	Otras	(225)	(26)
Activos no corrientes	\$ Arg no reajutable	(93)	(9)
	\$ No reajutable	(4.642)	384
Total de Activos		<b>(63.500)</b>	<b>10.787</b>
Pasivos corrientes	\$ Arg no reajutable	2.055	766
	\$ No reajutable	49.400	(6.326)
	Otras	20	3
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	10.425	(4.084)
	Otras	-	2
Total Pasivos		<b>61.900</b>	<b>(9.639)</b>
Total Diferencia de cambio		<b>(1.600)</b>	<b>1.148</b>

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las diferencias de cambio señaladas anteriormente se presenta en nota N°34.

### 35.2 Unidades de Reajuste

Rubro	Moneda	Acumulado	
		01.01.2014	01.01.2013
		31.03.2014	31.03.2013
		MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ No reajutable	231	118
Activos no corrientes	Pesos Chilenos	18	(2)
<b>Total de Activos</b>		<b>249</b>	<b>116</b>
Pasivos corrientes	\$ No reajutable	34	(1)
	Otras	(69)	(2)
Pasivos no corrientes	\$ Arg no reajutable	114	-
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	(50)	(2)
	Otras	(81)	(9)
<b>Total Pasivos</b>		<b>(52)</b>	<b>(14)</b>
<b>Total unidades de reajuste.</b>		<b>197</b>	<b>102</b>

El detalle de los rubros de activos y pasivos que dan origen a las unidades de reajuste señaladas anteriormente se presenta en nota N°33.

### 36. Hechos posteriores

Con fecha 15 de abril de 2014, fue celebrada la Junta Ordinaria de Accionistas de CAP en la que fue aprobada la memoria y los estados financieros del ejercicio 2013, la política y distribución de dividendos, el nombramiento de Deloitte como auditores externos de la Compañía, la retribución del Directorio; el Informe Anual de gestión del Comité de Directores, la remuneración de sus miembros y el presupuesto de gastos de funcionamiento para dicho Comité; el nombramiento de clasificadores privados de riesgo.

Según la política de dividendos aprobada, se acordó que de la utilidad líquida distribuible del año 2013, ascendente a US\$195.686.082,37 se reparta como dividendo definitivo el 50% de la misma, esto es, la suma de US\$97.843.041,19 de la cual corresponde deducir US\$63.247.102,92 pagados en julio y octubre de 2013 y en enero de 2014, como dividendos provisorios Nos.116, 117 y 118 con cargo al ejercicio 2013; quedando un saldo por repartir ascendente a US\$34.595.938,27. Este saldo se cancelará mediante un dividendo definitivo N°119, por la suma de \$75 por acción, pagadero a partir del próximo 25 de abril, y un dividendo adicional definitivo a pagarse en el mes de julio de 2014, por el remanente de las utilidades a repartir. Para los efectos anteriores se utilizará el tipo de cambio de la contabilidad CAP vigente en las épocas de pago antes indicadas.

Asimismo, se efectuó la renovación total del Directorio, siendo elegidos los señores:

- Roberto de Andraca Barbás
- Eddie Navarrete Cerda
- Rodolfo Krause Lubascher
- Tokuro Furukawa
- Osamu Sasaki
- Mario Seguel Santana
- Hernán Orellana Hurtado (En calidad de Director Independiente).

Con fecha 16 de abril de 2014, la filial Compañía Minera del Pacífico S.A. (CMP) firmó un contrato de crédito con Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. (Banco Agente), HSBC Bank USA NA, Mizuho Bank Ltd., Societe Generale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation New York Branch, Export Development Canada y Natixis New York Branch, para el financiamiento de: capital de trabajo, inversiones y exportaciones. Este contrato de crédito no considera garantías. Los principales términos y condiciones son los siguientes:

- Monto del crédito: Línea de Crédito comprometida por hasta MUS\$ 350.000
- Tasa de interés: Libor 180 días + 1,25%
- Amortizaciones: a la fecha de vencimiento.
- Vencimiento: 16 de abril de 2019.
- Covenants: Deuda Financiera Neta / EBITDA < 4,0x, Cobertura de Gastos Financieros > 2,5x y Patrimonio Mínimo de US\$ 550 millones.

El día 25 de abril de 2014, fue pagado el dividendo definitivo N° 119, por la suma de \$75 por acción, con cargo a las utilidades del año 2013, según fue acordado en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de abril de 2014.

En el período comprendido entre el 1° de abril de 2014 y el 16 de mayo de 2014, fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido otros hechos significativos que afecten a los mismos.

\*\*\*\*\*