



**CAP S.A. Y FILIALES**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**INTERMEDIOS**

**POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012**

**EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES**

---

**Este documento consta de las siguientes secciones:**

- **Estados Financieros Consolidados Intermedios**
- **Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**
- **Análisis Razonado**
- **Hechos Relevantes Consolidados**
- **Declaración de Responsabilidad**



**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS, CLASIFICADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

---

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2012</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2011</b> <b>MUS\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	344.980	133.467
Otros activos financieros corrientes	6	568.860	749.777
Otros Activos No Financieros Corrientes	12	30.566	30.100
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	339.197	408.648
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	8	32.378	66.765
Inventarios Corrientes	9	548.775	519.726
Activos por impuestos, corrientes	11	78.191	74.445
<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>1.942.947</b>	<b>1.982.928</b>
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>1.942.947</b>	<b>1.982.928</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	6	1.691	327
Otros activos no financieros no corrientes	12	10.429	13.441
Derechos por cobrar no corrientes	7	7.261	7.281
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	11.377	10.635
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	864.931	896.134
Plusvalía		1.767	1.767
Propiedades, Planta y Equipo	16	2.166.939	1.841.263
Activos por impuestos diferidos	17	13.316	17.176
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>3.077.711</b>	<b>2.788.024</b>
<b>Total de activos</b>		<b>5.020.658</b>	<b>4.770.952</b>

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

---

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS, CLASIFICADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Patrimonio y pasivos	Nota	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	18	211.388	120.976
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	20	396.576	298.530
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	8	102.918	195.519
Otras provisiones a corto plazo	21	13.438	24.160
Pasivos por Impuestos, corrientes	11	33.430	86.192
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	40.249	42.018
Otros pasivos no financieros corrientes	22	3.452	3.743
		<b>801.451</b>	<b>771.138</b>
<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>801.451</b>	<b>771.138</b>
<b>Pasivos corrientes totales</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	18	494.320	506.898
Otras provisiones a largo plazo	21	7.741	19.400
Pasivo por impuestos diferidos	17	370.900	344.586
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	23	172.262	143.394
Otros pasivos no financieros no corrientes	22	91.093	15.110
		<b>1.136.316</b>	<b>1.029.388</b>
<b>Total de pasivos no corrientes</b>			
		<b>1.136.316</b>	<b>1.029.388</b>
<b>Total pasivos</b>			
		<b>1.937.767</b>	<b>1.800.526</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	24	379.444	379.444
Ganancias (pérdidas) acumuladas	24	1.442.067	1.368.803
Otras reservas	24	(2.254)	(24.169)
		<b>1.819.257</b>	<b>1.724.078</b>
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>			
Participaciones no controladoras	25	1.263.634	1.246.348
		<b>3.082.891</b>	<b>2.970.426</b>
<b>Patrimonio total</b>			
		<b>3.082.891</b>	<b>2.970.426</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>			
		<b>5.020.658</b>	<b>4.770.952</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS, POR FUNCIÓN.**  
**POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Estado de resultados	Nota	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	26	1.775.589	2.121.277	489.002	849.500
Costo de ventas	9	(1.242.973)	(1.204.415)	(367.205)	(465.596)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>532.616</b>	<b>916.862</b>	<b>121.797</b>	<b>383.904</b>
Otros ingresos	26	11.044	46.189	2.863	4.182
Costos de distribución		(18.530)	(16.770)	(6.277)	(5.798)
Gasto de administración		(89.229)	(109.680)	(30.133)	(27.608)
Otros gastos, por función	26	(54.211)	(47.240)	(19.482)	(24.373)
Otras ganancias (pérdidas)	26	15.137	5.765	226	3.691
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>396.827</b>	<b>795.126</b>	<b>68.994</b>	<b>333.998</b>
Ingresos financieros	27	37.390	15.701	14.660	5.763
Costos financieros	28	(37.883)	(77.228)	(11.476)	(31.029)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	(422)	222	(97)	(164)
Diferencias de cambio	34	(663)	(19.355)	276	(19.936)
Resultado por unidades de reajuste	34	211	(534)	98	154
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>395.460</b>	<b>713.932</b>	<b>72.455</b>	<b>288.786</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	17	(160.370)	(198.433)	(77.634)	(83.127)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>235.090</b>	<b>515.499</b>	<b>(5.179)</b>	<b>205.659</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>235.090</b>	<b>515.499</b>	<b>(5.179)</b>	<b>205.659</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	24	164.589	363.468	(10.659)	143.119
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	25	70.501	152.031	5.480	62.540
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>235.090</b>	<b>515.499</b>	<b>(5.179)</b>	<b>205.659</b>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>		US\$	US\$	US\$	US\$
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		1,101312	2,432068	(0,071322)	0,957650
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>1,101312</b>	<b>2,432068</b>	<b>(0,071322)</b>	<b>0,957650</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 NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Estado del Resultado Integral	Nota	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida)		235.090	515.499	(5.179)	205.659
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>					
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>					
Canancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		1.151	(857)	643	(1.078)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		1.151	(857)	643	(1.078)
Canancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	10	20.422	(9.240)	12.149	(8.540)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		20.422	(9.240)	12.149	(8.540)
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		<b>21.573</b>	<b>(10.097)</b>	<b>12.792</b>	<b>(9.618)</b>
<b>Otro resultado integral</b>		<b>21.573</b>	<b>(10.097)</b>	<b>12.792</b>	<b>(9.618)</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>256.663</b>	<b>505.402</b>	<b>7.613</b>	<b>196.041</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		186.162	353.371	2.133	133.501
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	25	70.501	152.031	5.480	62.540
<b>Resultado integral total</b>		<b>256.663</b>	<b>505.402</b>	<b>7.613</b>	<b>196.041</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, DIRECTOS.**  
**POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Estado de Flujo de Efectivo	Nota	01.01.2012	01.01.2011
		30.09.2012	30.09.2011
		MUS\$	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		1.897.262	2.261.639
Otros cobros por actividades de operación		4.475	132.161
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(765.302)	(1.196.854)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(195.820)	(188.006)
Intereses pagados		-	(48.442)
Intereses recibidos		-	4.574
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(151.962)	(170.232)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(12.919)	(17.020)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>775.734</u>	<u>777.820</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(2.207)	-
Préstamos a entidades relacionadas		-	(242)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		484	1.692
Compras de propiedades, planta y equipo		(447.479)	(210.443)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(7.837)	(39.242)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		14.686	36.679
Cobros a entidades relacionadas		14	1.040
Intereses recibidos		10.014	526
Otras entradas (salidas) de efectivo		187.631	168.519
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(244.694)</u>	<u>(41.471)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	31.941
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		<u>123.907</u>	<u>126.361</u>
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	50.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		123.907	76.361
Préstamos de entidades relacionadas		-	571
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(211.473)	(518.139)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.937)	(2.621)
Dividendos pagados		(211.123)	(228.836)
Intereses pagados		(18.423)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.823)	(56.300)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(320.872)</u>	<u>(647.023)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>210.168</u>	<u>89.326</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		1.345	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<u>211.513</u>	<u>89.326</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		133.467	428.568
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	<u>344.980</u>	<u>517.894</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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

**Al 30 de Septiembre de 2012**

	Nota N°	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversiones	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	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 01.01.2012</b>	<b>24</b>	<b>379.444</b>	<b>2.793</b>	<b>(26.962)</b>	<b>-</b>	<b>(24.169)</b>	<b>1.368.803</b>	<b>1.724.078</b>	<b>1.246.348</b>	<b>2.970.426</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Reexpresado</b>		<b>379.444</b>	<b>2.793</b>	<b>(26.962)</b>	<b>-</b>	<b>(24.169)</b>	<b>1.368.803</b>	<b>1.724.078</b>	<b>1.246.348</b>	<b>2.970.426</b>
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							164.589	164.589	70.501	235.090
Otro resultado integral			1.151	20.422	-	21.573		21.573	-	21.573
Resultado integral								186.162	70.501	256.663
Dividendos	24						(91.325)	(91.325)	(53.215)	(144.540)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					342	342		342		342
<b>Incremento (disminución) en el Patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>1.151</b>	<b>20.422</b>	<b>342</b>	<b>21.915</b>	<b>73.264</b>	<b>95.179</b>	<b>17.286</b>	<b>112.465</b>
<b>Patrimonio al 30.09.2012</b>	<b>24</b>	<b>379.444</b>	<b>3.944</b>	<b>(6.540)</b>	<b>342</b>	<b>(2.254)</b>	<b>1.442.067</b>	<b>1.819.257</b>	<b>1.263.634</b>	<b>3.082.891</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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

**Al 30 de Septiembre de 2011**

	Nota N°	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversiones	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	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 01.01.2011</b>	<b>24</b>	<b>379.444</b>	<b>3.475</b>	<b>(17.946)</b>	<b>-</b>	<b>(14.471)</b>	<b>1.154.101</b>	<b>1.519.074</b>	<b>1.167.085</b>	<b>2.686.159</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Reexpresado</b>		<b>379.444</b>	<b>3.475</b>	<b>(17.946)</b>	<b>-</b>	<b>(14.471)</b>	<b>1.154.101</b>	<b>1.519.074</b>	<b>1.167.085</b>	<b>2.686.159</b>
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							363.468	363.468	152.031	515.499
Otro resultado integral			(857)	(9.240)	-	(10.097)		(10.097)	-	(10.097)
Resultado integral								353.371	152.031	505.402
Dividendos							(186.117)	(186.117)	(81.602)	(267.719)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	1.649	1.649	-	1.649
<b>Incremento (disminución) en el Patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>(857)</b>	<b>(9.240)</b>	<b>-</b>	<b>(10.097)</b>	<b>179.000</b>	<b>168.903</b>	<b>70.429</b>	<b>239.332</b>
<b>Patrimonio al 30.09.2011</b>	<b>24</b>	<b>379.444</b>	<b>2.618</b>	<b>(27.186)</b>	<b>-</b>	<b>(24.568)</b>	<b>1.333.101</b>	<b>1.687.977</b>	<b>1.237.514</b>	<b>2.925.491</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados



## INDICE

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.....	25
5. Revelaciones de las estimaciones y los supuestos que la Administración haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad.....	29
6. Efectivo y equivalentes al efectivo e inversiones en instrumentos financieros.....	30
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	32
8. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	35
9. Inventarios.....	40
10. Instrumentos derivados .....	41
11. Activos y Pasivos por impuestos corrientes .....	43
12. Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes.....	44
13. Inversión en filiales .....	44
14. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.....	52
15. Activos intangibles .....	53
16. Propiedades, planta y equipos .....	55
17. Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	61
18. Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.....	65
19. Instrumentos financieros .....	75
20. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	78
21. Provisiones.....	79
22. Otros pasivos no financieros .....	80
23. Beneficios y gastos de empleados corrientes y no corrientes .....	81
24. Información a revelar sobre patrimonio neto.....	83
25. Participación no controladora.....	87
26. Ingresos ordinarios, otros ingresos, gastos por función y otras ganancias.....	87
27. Ingresos financieros .....	89
28. Costos financieros .....	89
29. Depreciación y amortización.....	90
30. Segmentos operativos .....	90
31. Garantías comprometidas con terceros .....	93
32. Medio ambiente.....	101
33. Activos y pasivos por tipo de moneda .....	102
34. Diferencias de Cambio y Unidades de Reajuste .....	105
35. Hechos posteriores.....	107

## 1. Información general

La Compañía 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 un control sobre sus políticas operativas y financieras. 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 incorporeales, 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.

Filiales indirectas inscritas en el Registro de Valores:

- Cintac S.A.
- Intasa S.A.

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 Sudamerica S.A.
- Novacero S.A.
- Tecnocap S.A.
- Abastecimientos CAP S.A.

**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. 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 Compañía 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.

CSH es una industria siderúrgica integrada, única en su tipo en Chile. Ello significa que elabora sus productos a partir de materias primas existentes en la naturaleza (mineral de hierro, carbón y caliza), lo que garantiza acero de alta pureza y calidad. Su alto desarrollo tecnológico le permite elevados estándares de productividad y eficiencia.

CSH vende sus productos de acero a distribuidores y empresas de construcción, procesadores e industrias, fábricas de envases metálicos, trefiladores, fábricas de tubos y perfiles, maestranzas y minería.

**CAP Soluciones en Acero** desarrolla su negocio a través de Novacero S.A. y filiales: Cintac S.A. y filiales (Instapanel S.A., Centroacero S.A. y Tubos y Perfiles Metálicos S.A.) e Intasa S.A. y filiales (Tubos Argentinos S.A. y Steel House do Brasil Comercio Ltda.). 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.

Este Grupo 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 principales actividades 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 Talar de Pacheco, Provincia de Buenos Aires y otra en la localidad de Justo Daract, Provincia de San Luis. La sociedad obtuvo un régimen de promoción industrial que consistía en desgravaciones impositivas con porcentajes decrecientes y que tuvo vigencia hasta el año 2011.

De acuerdo con el actual marco cambiario en Argentina para el acceso a dólares estadounidenses, Intasa S.A. y su filial se encuentran analizando 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 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 09 de noviembre de 2012.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de CAP S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, y los resultados de las operaciones por el periodo de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

#### **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 intermedios. 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 30 de septiembre de 2012, 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, y

estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

**(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.

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

**(c) Base de consolidación** - Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Sociedad Matriz y las sociedades controladas por la Sociedad. Todas las transacciones y los saldos significativos intercompañías han sido eliminados al consolidar, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlador 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, entendido como la capacidad de poder dirigir las políticas operativas y financieras de una empresa para obtener beneficios de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta, en general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de la entidad. Asimismo, se consolidan por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no alcanzar 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			
				30.09.2012			31.12.2011
				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
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 indirecta	0,000	95,000	95,000	95,000
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 indirecta	29,704	26,832	56,536	37,863
0-E	Tubos Argentinos S.A. (Argentina)	Argentina	Filial indirecta	0,000	56,536	56,536	37,863
0-E	Steel House Do Brasil Comercio Ltda.	Brasil	Filial indirecta	0,000	56,536	56,536	37,863
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.

**Asociadas:** Una coligada es una entidad sobre la cual la Sociedad está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no un control, ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. La participación del Grupo en los activos netos, los resultados después de los impuestos y las reservas después de la adquisición de las coligadas, se incluyen en los estados financieros consolidados. Esto exige registrar la inversión en un comienzo al costo y luego, en períodos posteriores, ajustando el valor libro de la inversión para reflejar la participación del Grupo en los resultados de la coligada, menos el deterioro del valor y otros cambios en los activos netos de la coligada, como por ejemplo, dividendos.

**Negocios conjuntos:** Se consideran entidades de control conjunto aquellas en las que la situación descrita en el punto anterior se da a través del acuerdo con otros accionistas y conjuntamente con ellos.

Se entiende por negocio conjunto aquel en el que existe control conjunto, que se produce únicamente cuando las decisiones estratégicas de las actividades, tanto financieras como operativas, requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

Sociedades de control conjunto que mantiene la Compañía:

	Porcentaje de participación	
	30.09.2012	31.12.2011
Armacero Industrial y Comercial S.A.	50%	50%

**Entidad de propósito especial (“EPE”):** Se considera una entidad de propósito especial (“EPE”), a una organización que se constituye con un propósito definido o duración limitada. Frecuentemente estas EPE, sirven como organizaciones intermediarias. Una EPE será consolidada cuando la relación entre la entidad que consolida y la EPE indique que está controlada por aquella. El Grupo posee ciertas organizaciones relacionadas con clubes deportivos, servicios de salud y servicios de educación, las cuales son controladas por la Sociedad, sin embargo, estas organizaciones no han sido consolidadas ya que no tienen un efecto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

**(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) Inversiones contabilizadas por el método de participación** - Las participaciones en sociedades sobre las que el Grupo ejerce el control conjuntamente con otra Sociedad o en las que posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. En general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que el Grupo posee una participación superior al 20%.

El método de participación consiste en registrar la inversión por la fracción del patrimonio neto que representa la participación de la Sociedad sobre el capital ajustado de la inversora. Si la inversión resultare negativa se deja la participación a cero a no ser que exista el compromiso por parte de la Sociedad de reponer la situación patrimonial de la inversora, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la inversión, y los resultados obtenidos por estas sociedades se incorporan en el Estado de Resultados Integrales en el rubro “Resultado de participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan usando el método de la participación”.

**(f) 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.

**(g) 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:

	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Pesos chilenos por dólar	473,77	519,20
Pesos argentinos por dólar	4,697	4,30
Unidad de fomento (pesos)	22.591,05	22.294,03
Soles peruanos por dólar	2,60	2,69

**(h) 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.

**(i) 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.

**(j) 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.

**(k) 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.

**(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 coligadas
- 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.

**(ñ) Reservas de mineral de hierro** - Las cantidades de reservas de mineral se basan en las estimaciones de la Administración respecto 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 de la Sociedad aplica juicios 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.

- **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.

- **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.

- **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 30 de septiembre de 2012, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observado.

- **Bajas de activos financieros**- La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero han expirado, o cuando se transfieren 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.

- **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.

Las filiales valorizan las existencias por el menor valor entre el costo y el 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 obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación. Las provisiones son re-estimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

**(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 balance general representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio y de premio de antigüedad. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados integrales en costo de operación o administración según corresponda.

Los costos por beneficios al personal son cargados a resultados integrales en el período que se devengan.

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 ítem Provisiones del pasivo no corriente del Estado de Situación Financiera Consolidado.

**(w) Provisiones y pasivos contingentes** - Corresponden a obligaciones presentes legales o asumidas, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

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 empresa, 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 en el medio ambiente causada por el desarrollo o producción en curso de una propiedad minera. Los costos son estimados basándose en 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 activan al inicio de cada proyecto, en cuanto se origina la obligación de incurrir en dichos costos. Estos costos de desmantelamiento se debitan contra resultados integrales 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 cuando se causa el daño y se debitan contra resultados integrales del ejercicio a medida que avanza la extracción.

La utilización de las provisiones respectivas se realiza al momento de materializarse el desmantelamiento o la restauración.

Las provisiones para desmantelamiento y restauración y medioambientales, se constituyen 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.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – <i>Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>CINIIF 20</b> , <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013



#### **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 efectuadas en moneda distinta al dólar, mediante los cuales la Sociedad paga a sus contrapartes flujos en Pesos y UF iguales a los flujos de sus inversiones en dichas monedas, y recibe de éstos, flujos fijos en dólares, quedando en consecuencia libre del riesgo cambiario descrito. Adicionalmente CAP ha suscrito instrumentos derivados tipo *Forward* para las obligaciones por pago de dividendos.

##### **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, resultando las mismas poco significativas.

## **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 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.

- **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* 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 y tasa TAB pesos a 180 días para préstamos en moneda local.

La estructura de financiamiento de Intasa S.A. y filiales considera una mezcla de fuentes de fondos afectos a tasa fija y tasa variable. La porción del financiamiento afecto 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.

La deuda financiera total del grupo CAP al 30 de Septiembre de 2012, 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>30.09.2012</b>		
	<b>Tasa fija</b>	<b>Tasa variable</b>	<b>Total</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Deuda bancaria corriente	19.739	128.128	147.867
Deuda bancaria no corriente	1.665	246.997	248.662
Giro en descubierto financiero	5.333	-	5.333
Obligaciones y otros préstamos	14.861	-	14.861
Arrendamiento financiero	12.336	-	12.336
Bono internacional	65.145	-	65.145
Bonos locales	163.556	-	163.556
Intrumentos de cobertura	47.948	-	47.948
<b>Totales</b>	<b>330.583</b>	<b>375.125</b>	<b>705.708</b>

Al 30 de Septiembre de 2012, 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.

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 específica 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 30 de Septiembre de 2012:

	Año de vencimiento					Total MU\$
	2012 MU\$	2013 MU\$	2014 MU\$	2015 MU\$	2016 y más MU\$	
Deuda bancaria	136.091	39.786	66.930	51.378	102.344	396.529
Giro en descubierto financiero	-	5.333	-	-	-	5.333
Obligaciones y otros préstamos	14.861	-	-	-	-	14.861
Arrendamiento financiero	1.040	3.548	2.968	2.740	2.040	12.336
Bono internacional	147	-	-	-	64.998	65.145
Bonos locales	193	-	-	-	163.363	163.556
Instrumentos de cobertura	13.400	-	-	-	34.548	47.948
Totales	<b>165.732</b>	<b>48.667</b>	<b>69.898</b>	<b>54.118</b>	<b>367.293</b>	<b>705.708</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 Compañía.

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 total de US\$ 175,55 millones, de los cuales US\$ 162,40 millones se encuentran cubiertos por operaciones de derivados, lo cual genera una exposición neta de US\$ 13,15 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\$ 1,20 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\$ 375,13 millones, monto que 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 2,55 % anual) se estima que los gastos financieros anuales de la Compañía se incrementarían o disminuirían en US\$ 0,96 millones, respectivamente.

## **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 o recorte 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;
- Cambios de reservas probadas y probables;
- Que el grado de reservas de mineral difiera significativamente de tiempo en tiempo;
- Diferencias entre el precio actual del commodity y precios supuestos usados en la estimación de reservas de mineral;
- Imprevistos operacionales en los sitios mineros; y
- Cambios en capital, operaciones mineras, costos de procesos y recuperación, tasas de descuento y fluctuaciones de la moneda que impacten negativamente la viabilidad de las reservas mineras.

**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, desmantelamiento 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 al avance del daño causado por la extracción. Los costos 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 dentro de los costos de operación o de administración, según corresponda.

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 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	<b>Total Corriente</b>	
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Caja y bancos	15.761	18.498
Depósitos a plazo	248.030	79.780
Fondos mutuos	81.189	25.554
Otros	-	9.635
<b>Totales</b>	<b>344.980</b>	<b>133.467</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 Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes

	<b>Total Corriente</b>	
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Depósitos a plazo	538.156	748.782
Activos de Cobertura	30.704	995
<b>Totales</b>	<b>568.860</b>	<b>749.777</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.
- 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>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	1.691	327
<b>Totales</b>	<b>1.691</b>	<b>327</b>

## 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

### Tipo de Deudores

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

30.09.2012	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\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores por operaciones de crédito	324.955	(8.996)	315.959	-	-	-
Deudores varios	15.021	(496)	14.525	2.885	(231)	2.654
<b>Sub total Deudores comerciales</b>	<b>339.976</b>	<b>(9.492)</b>	<b>330.484</b>	<b>2.885</b>	<b>(231)</b>	<b>2.654</b>
Pagos anticipados	3.286	-	3.286	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	5.427	-	5.427	4.607	-	4.607
<b>Totales</b>	<b>348.689</b>	<b>(9.492)</b>	<b>339.197</b>	<b>7.492</b>	<b>(231)</b>	<b>7.261</b>

31.12.2011	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\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores por operaciones de crédito	400.567	(9.452)	391.115	-	-	-
Deudores varios	6.910	(496)	6.414	3.117	(201)	2.916
<b>Sub total Deudores comerciales</b>	<b>407.477</b>	<b>(9.948)</b>	<b>397.529</b>	<b>3.117</b>	<b>(201)</b>	<b>2.916</b>
Pagos anticipados	3.420	-	3.420	217	-	217
Otras cuentas por cobrar	7.699	-	7.699	4.148	-	4.148
<b>Totales</b>	<b>418.596</b>	<b>(9.948)</b>	<b>408.648</b>	<b>7.482</b>	<b>(201)</b>	<b>7.281</b>

b) A continuación se presentan los saldos a nivel de cuenta al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, estratificados por antigüedad sobre el vencimiento:

### Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

30.09.2012	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\$
Deudores Comerciales Bruto	268.130	34.615	8.764	880	1.457	369	628	1.904	1.256	6.064	324.067	-
Provisión por deterioro	(793)	(1.320)	(132)	(108)	(86)	(249)	(485)	(728)	(981)	(4.610)	(9.492)	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	24.531	-	-	-	-	-	-	-	-	91	24.622	7.492
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(231)
<b>Totales</b>	<b>291.868</b>	<b>33.295</b>	<b>8.632</b>	<b>772</b>	<b>1.371</b>	<b>120</b>	<b>143</b>	<b>1.176</b>	<b>275</b>	<b>1.545</b>	<b>339.197</b>	<b>7.261</b>

31.12.2011	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\$
Deudores Comerciales Bruto	366.361	25.748	3.543	533	408	368	679	1.012	1.332	5.381	405.365	-
Provisión por deterioro	(581)	(1.298)	(105)	(51)	(20)	(237)	(466)	(700)	(931)	(5.063)	(9.452)	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	10.887	361	113	-	259	-	-	-	-	1.611	13.231	7.482
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(496)	(496)	(201)
<b>Totales</b>	<b>376.667</b>	<b>24.811</b>	<b>3.551</b>	<b>482</b>	<b>647</b>	<b>131</b>	<b>213</b>	<b>312</b>	<b>401</b>	<b>1.433</b>	<b>408.648</b>	<b>7.281</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:

**30.09.2012**

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	1.557	292.661	-	-	1.557	292.661
Vencidos entre 1 y 30 días	1.151	34.615	-	-	1.151	34.615
Vencidos entre 31 y 60 días	383	8.764	-	-	383	8.764
Vencidos entre 61 y 90 días	180	880	-	-	180	880
Vencidos entre 91 y 120 días	111	1.457	-	-	111	1.457
Vencidos entre 121 y 150 días	46	369	-	-	46	369
Vencidos entre 151 y 180 días	91	628	-	-	91	628
Vencidos entre 181 y 210 días	133	1.904	-	-	133	1.904
Vencidos entre 211 y 250 días	178	1.256	-	-	178	1.256
Vencidos superior a 251 días	534	6.155	-	-	534	6.155
<b>Totales</b>	<b>4.364</b>	<b>348.689</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.364</b>	<b>348.689</b>

**31.12.2011**

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	1.442	377.248	-	-	1.442	377.248
Vencidos entre 1 y 30 días	1.010	26.109	-	-	1.010	26.109
Vencidos entre 31 y 60 días	374	3.656	-	-	374	3.656
Vencidos entre 61 y 90 días	173	533	-	-	173	533
Vencidos entre 91 y 120 días	486	667	-	-	486	667
Vencidos entre 121 y 150 días	46	368	-	-	46	368
Vencidos entre 151 y 180 días	89	679	-	-	89	679
Vencidos entre 181 y 210 días	133	1.012	-	-	133	1.012
Vencidos entre 211 y 250 días	174	1.332	-	-	174	1.332
Vencidos superior a 251 días	521	6.992	-	-	521	6.992
<b>Totales</b>	<b>4.448</b>	<b>418.596</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.448</b>	<b>418.596</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	30.09.2012		31.12.2011	
	Numero de Clientes	Monto MUS\$	Numero de Clientes	Monto MUS\$
Documentos por cobrar protestados	45	473	18	117
Documentos por cobrar en cobranza judicial	196	2.756	120	2.293
<b>Totales</b>	<b>241</b>	<b>3.229</b>	<b>138</b>	<b>2.410</b>

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

30.09.2012	Corriente		No corriente	
	Numero de Operaciones	Monto MUS\$	Numero de Operaciones	Monto MUS\$
<b>Provisiones y castigos</b>				
Provision cartera no repactada	4.251	(8.881)	82	(222)
Aumento del período	306	(638)	2	(9)
Provision cartera repactada	-	-	-	-
Castigos del período	296	332	-	-
Recuperos del período	4	264	-	-
Diferencia conversión de moneda extranjera	-	(569)	-	-
<b>Totales</b>	<b>4.857</b>	<b>(9.492)</b>	<b>84</b>	<b>(231)</b>

31.12.2011	Corriente		No corriente	
	Numero de Operaciones	Monto MUS\$	Numero de Operaciones	Monto MUS\$
<b>Provisiones y castigos</b>				
Provision cartera no repactada	3.950	(10.593)	68	(226)
Aumento del período	132	(528)	-	-
Provision cartera repactada	-	-	-	25
Castigos del período	224	101	-	-
Recuperos del período	5	854	1	-
Diferencia conversión de moneda extranjera	-	218	-	-
<b>Totales</b>	<b>4.311</b>	<b>(9.948)</b>	<b>69</b>	<b>(201)</b>

f) El saldo de la provisión, y sus efectos en resultados durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Provisiones y castigos	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provision cartera no repactada	(9.723)	(10.675)	1.025	756
Provision cartera repactada	-	-	-	-
Castigos del período	(332)	(729)	-	(148)
Recuperos del período	264	161	-	107

## 8. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

**8.1 Accionistas** - El detalle de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012, es el siguiente:

Nombre accionista	Número de Acciones	Participación %
Invercap S.A.	46.807.364	31,32
Mitsubishi Corporation	28.805.943	19,28
Banco de Chile por Cuenta de Terceros	9.633.318	6,45
Banco Itau por cuenta de Inv. extranjeros	4.749.115	3,18
Banco Santander-Chile para inv. Extranjeros	3.510.781	2,35
Fundación CAP	3.288.069	2,20
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	3.113.220	2,08
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	2.346.301	1,57
A.F.P. Provida S.A. Fondo Tipo C	1.432.439	0,96
South Pacific Investments S.A.	1.317.480	0,88
A.F.P. Santa Maria S.A. Fondo Tipo C	1.267.779	0,85
A.F.P. Habitat S.A. Fondo Tipo C	1.243.475	0,83
Varios	41.932.828	28,05
Totales	149.448.112	100,00

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

Sociedad	RUT	Tipo Relación	País de Origen	30.09.2012		
				Corriente		
				Menos de 90 días	90 días hasta un año	Total Corriente
Armacero Industrial y Comercial S.A.	78.170.790-2	Control conjunto	Chile	1.479	-	1.479
Sociedad Naviera Ultragas Ltda.	80.927.500-0	Director común	Chile	1	-	1
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	80.992.000-3	Director común	Chile	73	-	73
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Relacionado a través de Filial	Chile	34	-	34
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	30.791	-	30.791
Totales				32.378	-	32.378

Sociedad	RUT	Tipo Relación	Pais de Origen	31.12.2011		
				Corriente		
				Menos de 90 días	90 días hasta un año	Total Corriente
Armacero Industrial y Comercial S.A.	78.170.790-2	Control conjunto	Chile	1.474	-	1.474
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	80.992.000-3	Director común	Chile	82	-	82
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Relacionado a través de Filial	Chile	34	-	34
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	65.124	-	65.124
Invercap S.A.	96.708.470-0	Accionista	Chile	51	-	51
Totales				<b>66.765</b>	<b>-</b>	<b>66.765</b>

La cuenta por cobrar a Armacero Industrial y Comercial S.A., corresponden a transacciones de la operación, a pagar dentro de los plazos establecidos para cada una de ellas.

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.

La cuenta por cobrar a Invercap S.A., se origina por servicios de administración prestados por CAP S.A. los cuales no generan intereses y vencen 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 intermedios, 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

Sociedad	RUT	Tipo Relación	Pais de Origen	30.09.2012		
				Corriente		
				Menos de 90 días	90 días hasta un año	Total Corriente
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Director Común	Chile	13	-	13
Agrocomercial As Ltda.	77.805.520-1	Relación a través de filial	Chile	563	-	563
BHP Billiton Mitsubishi Alliance	O-E	Relacionado a través de accionista Mitsubishi	Australia	16.311	16.210	32.521
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	23.595	-	23.595
Invercap S.A.	96.708.470-0	Accionista	Chile	40.690	-	40.690
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Relación a través de filial	Chile	5.536	-	5.536
Totales				<b>86.708</b>	<b>16.210</b>	<b>102.918</b>

Sociedad	RUT	Tipo	Pais de	31.12.2011		
				Corriente		
				Menos de 90 días	90 días hasta un año	Total Corriente
Relación				Origen		
Agrocomercial As Ltda.	77.805.520-1	Relación a traves de filial	Chile	946	-	946
Sociedad Naviera Ultragas Ltda.	80.927.500-0	Director Común	Chile	315	-	315
BHP Billiton Mitsubishi Alliance	O-E	Relacionado a traves de accionista Mitsubishi	Australia	37.814	44.014	81.828
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	32.039	-	32.039
Invercap S.A.	96.708.470-0	Accionista	Chile	54.651	-	54.651
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Relación a traves de filial	Chile	25.740	-	25.740
Totales				<b>151.505</b>	<b>44.014</b>	<b>195.519</b>

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios 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 2,53% anual.

La cuenta por pagar a Mitsubishi Corporation corresponde a la provisión de dividendos por pagar del año 2012 y 2011 adeudados por CAP.

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 2012 y 2011.

La cuenta por pagar a MC Inversiones Ltda., corresponde a la provisión de dividendos por pagar del año 2012 y 2011 adeudados por CMP.

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 30.09.2012		Acumulado 31.12.2011	
					Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
Ultramar Agencia Maritima Ltda.	80.992.000-3	Chile	Servicios vendidos	Dólar	163	137	769	646
			Servicios comprados	Dólar	56	(47)	81	(68)
Empresa Eléctrica Guacolda S.A.	96.635.700-2	Chile	Servicios vendidos	Dólar	3	3	8	7
			Servicios comprados	Dólar	14	(12)	349	(293)
Sociedad Naviera Ultragas Ltda	80.927.500-0	Chile	Compra de productos y servicios	Dólar	13.567	-	19.279	-
			Venta Servicios	Dólar	8	7	43	36
Armacero Industrial y Comercial S.A.	78.170.790-2	Chile	Venta de productos	Dólar	11.725	9.853	23.696	19.912
Invercap S.A.	96.708.470-0	Chile	Servicios prestados	Dólar	90	(90)	120	(120)
Mitsubishi Corporation	O-E	Japón	Ventas	Dólar	109.158	109.158	344.792	344.792
			Servicio de Ventas	Dólar	7.346	(7.346)	11.984	(11.984)
			Otros servicios	Dólar	-	-	4	(4)
			Compra de productos	Dólar	47	(47)	101	(101)
			Compra de carbón	Dólar	-	-	12.875	(1.072)
SCM Compañía Minera La Jaula	78.781.830-7	Chile	Compra de Empresa	Dólar	-	-	11	(11)
MC Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Chile	Ventas de Servicios	Dólar	115	115	170	170
			Compra de Sevicios	Dólar	-	-	38	(38)
BHP Billiton Mitsubishi	O-E	Australia	Compra de productos	Dólar	56.735	-	113.626	-
			Intereses pagados por compras de carbón (o productos)	Dólar	936	(936)	1.003	(1.003)

### 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, en transacciones inhabituales 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 2012, la junta fijó la remuneración del Directorio para el período mayo de 2012 a abril de 2013 en un 0,75% de las utilidades líquidas del ejercicio 2012. La Junta fijó además la remuneración de los miembros del Comité de Directores.

El detalle de los importes pagados desde enero a septiembre de 2012 y 2011 a los miembros del Directorio de CAP, es el siguiente:

Nombre	Cargo	Acumulado 30.09.2012			Acumulado 30.09.2011		
		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	810	146	-	536	180	-
Sr. Sven Von Appen	Vice-presidente	404	-	17	268	-	17
Sr. Akira Kudo (*)	Director	368	-	-	268	-	-
Sr. Fernando Reitich	Director	404	-	17	268	-	17
Sr. Eddie Navarrete	Director	404	89	4	268	100	6
Sr. Tokuro Furukawa	Director	404	9	-	268	7	-
Sr. Rodolfo Krause (**)	Director	368	-	7	268	-	17
Sr. Osamu Sasaki	Director	37	-	-	-	-	-
Sr. Hernán Orellana	Director	37	-	9	-	-	-
<b>Total</b>		<b>3.236</b>	<b>244</b>	<b>54</b>	<b>2.144</b>	<b>287</b>	<b>57</b>

(\*) Reemplazado por Sr. Osamu Sasaki en abril 2012.

(\*\*) Reemplazado por Sr. Hernán Orellana en abril 2012.

- **Gastos en asesorías del Directorio** - Durante los periodos terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011, 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 30 de septiembre de 2012, una remuneración de MUS\$ 2.843 y MUS\$ 2.735 en 2011.
- **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 periodo enero a septiembre de 2012 y 2011, 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 periodo de enero a septiembre de 2012 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

## 9. Inventarios

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

	<b>Total corriente</b>	
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	289.461	291.338
Productos mineros	106.131	66.813
Productos terminados	99.760	103.666
Productos en proceso	43.799	46.053
Otros productos	16.867	19.152
Provision obsolescencia	(7.243)	(7.296)
Totales	<u>548.775</u>	<u>519.726</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 en resultados que asciende a MUS\$ 4.329 al 30 de septiembre 2012 y MUS\$ 10.586 al 31 de diciembre de 2011.

Los materiales incluyen un ajuste por obsolescencia en resultados que ascienden a MUS\$ 3.044 al 30 de septiembre de 2012 y MUS\$ 2.953 al 31 de diciembre de 2011.

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



## 9.2 Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como gasto en costo de operación durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se presentan en el siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.01.2011 30.09.2011 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2011 30.09.2011 MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	55.170	62.712	19.797	23.685
Productos terminados	1.168.298	1.129.884	349.079	446.277
Productos en proceso	443	-	341	-
Otros	582	325	209	185
Totales	<u>1.224.493</u>	<u>1.192.921</u>	<u>369.426</u>	<u>470.147</u>

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 no hay existencias comprometidas como garantías para el cumplimiento de deudas.

## 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 30 de septiembre de 2012, la Sociedad y sus filiales han clasificado todos sus instrumentos derivados como “coberturas de flujos de caja”. Excepto por la filial indirecta Tubos Argentinos S.A. que realizó la contratación de derivados financieros para cubrir exposición a la variación de la moneda (tipo de cambio). Los derivados de moneda se utilizan, para fijar la tasa de cambio del dólar al peso (ARS), producto de obligaciones existentes en dólares y que ha clasificado como instrumentos de derivados “cobertura a valor razonable”.

Tal como se describe en la Nota 4, durante los meses de abril y mayo de 2011, la Sociedad efectuó el rescate anticipado de los Bonos en UF serie “D” y “E” respectivamente, ambos instrumentos se encontraban cubiertos por contratos derivados de tipo *Cross Currency Swap*, los cuales fueron liquidados en su totalidad y reconocidos sus efectos en los resultados del período.

Al 30 de septiembre de 2012 la filial CMP registra coberturas de dólar a pesos, por un valor total de MUS\$270.000, las cuales tienen vencimientos mensuales desde octubre de 2012 hasta febrero de 2013. Dichas coberturas están destinadas a cubrir flujos operacionales y de inversión. Al 31 de diciembre de 2011, esta filial no tenía instrumentos de derivados.

El detalle de los instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, que recoge la valorización de los instrumentos a dichas fechas, es el siguiente:

Activos de cobertura	30.09.2012		31.12.2011	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
<b>Cobertura de tipo de cambio</b>				
Cobertura de flujo de caja	30.704	-	995	-
Totales	<u>30.704</u>	<u>-</u>	<u>995</u>	<u>-</u>
Pasivos de cobertura	30.09.2012		31.12.2011	
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$
<b>Cobertura de tipo de cambio</b>				
Cobertura de flujo de caja	10.853	-	1.155	-
Cobertura de valor razonable	-	17	-	57
<b>Cobertura de tipo de tasa de interés</b>				
Cobertura de flujo de caja	2.531	34.547	863	32.150
Totales	<u>13.384</u>	<u>34.564</u>	<u>2.018</u>	<u>32.207</u>
Posicion Neta	<u>17.320</u>	<u>(34.564)</u>	<u>(1.023)</u>	<u>(32.207)</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
	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$			
Forwards	7.584	(667)	Pago de dividendos	Tipo de cambio	Flujo de caja
Forwards	(17)	(57)	Deuda Financiera	Tipo de cambio	Valor razonable
Forwards	22.165	-	Flujos operacionales y de inversión	Tipo de cambio	Flujo de caja
Cross Currency Swap	(9.898)	507	Inversiones financieras	Tipo de cambio	Flujo de caja
Interest Rate Swap	(37.078)	(33.013)	Obligaciones con el público (Bonos)	Tasa de interés	Flujo de caja
Totales	<u>(17.244)</u>	<u>(33.230)</u>			

### 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 30 de septiembre de 2012 y 31 diciembre de 2011, respectivamente se detallan a continuación:

### Activos

	<b>Corriente</b>	
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	M U S \$	M U S \$
Pagos provisionales mensuales	11.755	15.916
IVA crédito fiscal y otros impuestos por recuperar	52.141	47.562
Impuesto a la renta	(911)	(5.963)
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	15.206	10.073
Remanente de Impuesto Renta	-	6.315
Otros	-	542
<b>Totales</b>	<b>78.191</b>	<b>74.445</b>

### Pasivos

	<b>Corriente</b>	
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	M U S \$	M U S \$
Pagos provisionales mensuales	(107.690)	(148.884)
IVA Debito fiscal y otros impuestos por pagar	353	500
Impuesto a la renta	102.318	172.055
Impuestos específico a la actividad minera	40.028	64.652
Otros	(1.579)	(2.131)
<b>Totales</b>	<b>33.430</b>	<b>86.192</b>

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

El detalle de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	<b>Total corriente</b>		<b>Total no corriente</b>	
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Anticipo a proveedores	15.926	13.430	-	-
Seguros pagados por anticipado	31	735	-	-
Arriendos pagados por anticipados	483	510	-	-
Bonos al personal	1.166	3.108	2.371	2.358
Otros gastos anticipados	5.955	6.358	5.284	8.187
Otros	7.005	5.959	2.774	2.896
<b>Totales</b>	<b>30.566</b>	<b>30.100</b>	<b>10.429</b>	<b>13.441</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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

<b>Sociedad</b>	<b>30.09.2012</b>					
	<b>Activos corrientes</b>	<b>Activos no corrientes</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Compañía Minera del Pacífico S.A.	795.901	2.001.305	291.129	425.230	985.353	249.636
Compañía Siderúrgica de Huachipato S.A.	375.567	781.670	338.696	205.375	733.942	(51.282)
Novacero S.A.	307.101	152.426	240.117	31.326	342.986	6.699
Tecnocap S.A.	6.557	23.969	3.534	34.195	-	421
Abastecimientos CAP S.A.	5.181	-	-	-	-	(14)
Puerto Las Losas S.A.	3.342	54.460	4.646	3.894	2.235	(1.037)
Port Investments Ltd.	91	4.156	12	810	-	134
Cleanairtech Sudamérica S.A.	24.888	39.760	4.751	-	-	583

<b>Sociedad</b>	<b>31.12.2011</b>					
	<b>Activos corrientes</b>	<b>Activos no corrientes</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>Importe de ganancia (pérdida) Neta atribuible al controlador</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Compañía Minera del Pacífico S.A.	918.696	1.750.912	327.500	324.079	1.770.296	700.113
Compañía Siderúrgica de Huachipato S.A.	465.495	806.061	427.429	179.679	994.808	(30.339)
Novacero S.A.	236.083	138.534	146.374	46.355	462.803	11.613
Tecnocap S.A.	5.811	2.388	2.037	13.785	-	(446)
Abastecimientos CAP S.A.	5.194	1	-	-	-	(17)
Puerto Las Losas S.A.	2.748	56.158	4.280	4.327	1.851	(1.477)
Port Investments Ltd.	129	3.710	16	-	-	(39)
Cleanairtech Sudamérica S.A.	53.381	7.118	1.185	-	-	168

## **Resultados No Realizados**

CAP S.A. reconoció utilidades no realizadas al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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.

## **Información sobre inversiones en el exterior**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 30 de septiembre de 2012, 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 Puerto Las Losas S.A., realizada el 22 de marzo de 2011, se acordó aumentar el capital social de la empresa en US\$ 6.037.575,14, mediante la emisión de 368.733 acciones de pago, sin valor nominal. De éstas, CAP S.A. suscribió 188.054 acciones por un valor de US\$ 3.079.166,11 y Agrocomercial AS Ltda. suscribió 180.679 acciones por un valor de US\$ 2.958.409,03. Al 30 de septiembre de 2012, los accionistas han pagado la totalidad del aumento de capital.

- En Junta Extraordinaria de Accionistas de Cleanairtech Sudamérica S.A., celebrada el 18 de marzo de 2011, se acordó aumentar el capital social desde US\$ 19.720 dividido en 10.000 acciones a US\$21.564.453 dividido en 10.935.321 acciones sin valor nominal, mediante la emisión de 10.925.321 nuevas acciones de pago, las cuales fueron suscritas y pagadas en su totalidad por CAP S.A.. Con esta operación Cleanairtech Sudamérica S.A. pasó a ser filial directa de CAP S.A.

El aumento de capital tiene por objeto financiar, en parte, el proyecto de construcción y operación de una planta desalinizadora de agua de mar en la Región de Atacama, que satisfará las necesidades de consumo de las faenas mineras de Cerro Negro Norte y Planta de Magnetita de la Compañía Minera del Pacífico S.A., filial de CAP S.A., y otros proyectos que requieran agua desalinizada.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Cleanairtech Sudamérica S.A, celebrada el 03 de Agosto de 2011, se acordó aumentar nuevamente el capital social con el objeto de financiar el proyecto de construcción y operación de la mencionada planta desalinizadora. Se aumentó el capital social de la suma de US\$21.564.453, dividido en 10.935.321 acciones ordinarias y nominativas, de igual valor cada una y sin valor nominal, cantidad que se encuentra a esta fecha íntegramente suscrita y pagada, a la suma de US\$59.160.000, dividido en 30.000.000 de acciones ordinarias y nominativas, de igual valor cada una y sin valor nominal, mediante la emisión de 19.064.679 nuevas acciones de pago, las cuales deberán ser suscritas a un valor mínimo por acción de US\$ 1,972.

Por su parte, el accionista CAP S.A., debidamente representado para ello, manifestó que solamente suscribiría 4.364.679 acciones de las nuevas acciones correspondientes al aumento de capital, renunciando a su derecho a suscribir las demás nuevas acciones correspondientes al aumento de capital que le correspondían.

El señor Presidente propuso a la junta autorizar al directorio de la sociedad para que ofrezca las 14.700.000 acciones de pago que no suscribieron los accionistas, en uso de su derecho de opción preferente, a Mitsubishi Corporation, al valor de US\$1,972 cada una de ellas. La junta, por unanimidad, acordó autorizar al directorio de la sociedad para que ofrezca las referidas acciones de pago a la sociedad Mitsubishi Corporation, sociedad que deberá suscribir y pagar dichas acciones en el plazo máximo de tres años a contar de la fecha de la presente junta. Con esta misma fecha Mitsubishi Corporation, suscribe y paga dichas acciones enterando el total del valor por US\$28.988.400. Con fecha 03 de agosto de 2011 fue firmado un pacto de accionistas entre CAP y Mitsubishi Corporation para regular la relación entre ambas compañías.

Con fecha 03 de Agosto de 2011, Abastecimientos CAP S.A. vende, cede y transfiere la cantidad de 1 acción de Cleanairtech a CAP S.A. y con la misma fecha Tecnocap S.A. vende, cede y transfiere a CAP S.A. la cantidad de 9.999 acciones que poseía de Cleanairtech. El valor de compra de estas acciones se realizó a US\$1,972 por cada una.

Con lo anterior, la propiedad de Cleanairtech Sudamérica S.A. al 31 de diciembre de 2011, quedó compuesta por: Mitsubishi Corporation con 14.700.000 acciones, equivalentes al 49% de la propiedad y CAP S.A. con 15.300.000 acciones equivalentes al 51% de la propiedad, y el capital de la sociedad quedó en la suma de US\$ 59.160.000, dividido en 30.000.000 de acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

En la misma Junta Extraordinaria además, se acuerda la modificación del objeto social, considerando que la sociedad actualmente tiene por objeto el desarrollo de un proyecto de construcción de una planta desalinizadora en la Región de Atacama, lo que permitirá desarrollar nuevos negocios una vez que esté concluida.

- 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.

### **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 período 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 a 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>1.292.149</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>1.292.149</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 30 de Septiembre de 2012 y 31 de Diciembre de 2011:

#### Al 30 de Septiembre de 2012

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones MUS\$	Participación al 30.09.2012 %	Saldo al 01.01.2012 MUS\$	Adiciones MUS\$	Bajas MUS\$	Participación en ganancia / (pérdida) MUS\$	Dividendos MUS\$	Reserva patrimonio MUS\$	Total 30.09.2012 MUS\$
Minera Hierro Antofagasta S.A. (1)	Coligada	212.766	17,54	60	-	-	(73)	-	13	-
Armacero Industrial y Comercial S.A.	Control conjunto	3.877.633	50	10.555	-	-	(348)	-	1.151	11.358
Inmobiliaria y Constr. San Vicente Ltda.	Coligada	-	0,49	20	-	-	(1)	-	-	19
<b>Total</b>				<b>10.635</b>			<b>(422)</b>		<b>1.164</b>	<b>11.377</b>

#### Al 31 de Diciembre de 2011

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones MUS\$	Participación al 31.12.2011 %	Saldo al 01.01.2011 MUS\$	Adiciones MUS\$	Bajas MUS\$	Participación en ganancia / (pérdida) MUS\$	Dividendos MUS\$	Reserva patrimonio MUS\$	Total 31.12.2011 MUS\$
Minera Hierro Antofagasta S.A. (1)	Coligada	212.766	17,54	185	-	-	(102)	-	(23)	60
SCM Compañía Minera La Jaula (hasta el 30 de noviembre de 2011)	Control conjunto	10.500	50	58	-	-	(48)	-	(10)	-
Armacero Industrial y Comercial S.A.	Control conjunto	3.877.633	50	10.751	-	-	486	-	(682)	10.555
Inmobiliaria y Constr. San Vicente Ltda.	Coligada	-	0,49	36	-	-	1	-	(17)	20
<b>Total</b>				<b>11.030</b>			<b>337</b>		<b>(732)</b>	<b>10.635</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 coligada 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	30.09.2012					Importe de Ganancia (Pérdida) Neta MUS\$
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Inmobiliaria y Construct San Vicente Ltda.	1.696	3.398	328	750	240	(245)
Minera Hierro Antofagasta S.A.	533	284	857	-	-	(421)
Armacero Industrial y Comercial S.A.	20.778	18.508	16.325	245	49.016	(695)
<b>Total</b>	<b>23.007</b>	<b>22.190</b>	<b>17.510</b>	<b>995</b>	<b>49.256</b>	<b>(1.361)</b>

31.12.2011

Sociedad	Activos	Activos no	Pasivos	Pasivos no	Ingresos	Importe de
	corrientes	corrientes	corrientes	corrientes	ordinarios	Ganacia
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	(Pérdida)
Inmobiliaria y Construct San Vicente Ltda.	1.767	3.193	288	783	284	320
Minera Hierro Antofagasta S.A.	482	256	394	588	-	(579)
Armadero Industrial y Comercial S.A.	18.735	16.756	13.334	1.048	59.456	991
<b>Total</b>	<b>20.984</b>	<b>20.205</b>	<b>14.016</b>	<b>2.419</b>	<b>59.740</b>	<b>732</b>

### Información financiera de las sociedades bajo control conjunto

A continuación se incluye información al 30 de Septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Con fecha 30 de noviembre de 2011, la Sociedad filial Compañía Minera del Pacífico S.A. perfeccionó el contrato de compra a MC Inversiones Ltda., de todas las acciones de la Sociedad Compañía Minera La Jaula, de la cual son únicos accionistas por partes iguales. La compra fue de 10.500 acciones que representaban un 50% del capital de dicha Sociedad, lo que implicó la absorción de la misma por parte de la filial Compañía Minera del Pacífico S.A. Debido a que esta Compañía no tenía activos significativos, no se originaron efectos por ajustes a valor justo.

## 15. Activos intangibles

15.1 El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

		30.09.2012			
Propietario	Termino o consumo total del activo	Valor bruto	Amortización acumulada/ deterioro del valor		Valor neto
			MUS\$	MUS\$	
Pertenencias Mineras	CMP S.A.	12-2028	957.255	(97.141)	860.114
Programas informáticos	CSH S.A.	06-2013	3.378	(2.745)	633
Programas informáticos	CAP S.A.	06-2013	1.367	(1.111)	256
Derechos de agua	CMP S.A.	12-2028	2.681	(104)	2.577
Licencias software	CMP S.A.	12-2012	2.550	(2.548)	2
Servidumbres	CMP S.A.	12-2028	1.041	(185)	856
Otros	PLL S.A.	06-2018	428	-	428
Otros	Cintac SAIC	12-2012	65	-	65
<b>Totales</b>			<b>968.765</b>	<b>(103.834)</b>	<b>864.931</b>

31.12.2011

	Propietario	Termino o consumo total		Amortización acumulada		Valor neto MUS\$
		del activo	Valor bruto MUS\$	deterioro del valor MUS\$		
Pertenencias Mineras	CMP S.A.	12-2028	957.255	(67.106)	890.149	
Programas informáticos	CSH S.A.	06-2013	3.378	(2.111)	1.267	
Programas informáticos	CAP S.A.	06-2013	1.367	(854)	513	
Derechos de agua	CMP S.A.	12-2028	2.681	(75)	2.606	
Licencias software	CMP S.A.	04-2012	2.550	(2.336)	214	
Servidumbres	CMP S.A.	12-2028	1.041	(149)	892	
Otros	PLL S.A.	06-2018	428	-	428	
Otros	Cintac SAIC	12-2012	65	-	65	
Totales			<u>968.765</u>	<u>(72.631)</u>	<u>896.134</u>	

15.2 Los movimientos de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2012

	Derechos de agua MUS\$	Programas informáticos, neto MUS\$	Licencias software, neto MUS\$	Servidumbre MUS\$	Otros MUS\$	Pertenencias Mineras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	2.606	1.780	214	892	493	890.149	896.134
Adiciones (bajas)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	(29)	(891)	(212)	(36)	-	(30.035)	(31.203)
Total de movimientos	(29)	(891)	(212)	(36)	-	(30.035)	(31.203)
Saldo final a 30.09.2012	<u>2.577</u>	<u>889</u>	<u>2</u>	<u>856</u>	<u>493</u>	<u>860.114</u>	<u>864.931</u>

Al 31 de diciembre de 2011

	Derechos de agua MUS\$	Programas informáticos, neto MUS\$	Licencias software, neto MUS\$	Servidumbre MUS\$	Otros MUS\$	Pertenencias Mineras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial a 01.01.2011	2.643	2.966	1.063	939	493	930.820	938.924
Adiciones (bajas)	-	-	-	-	-	48	48
Amortización	(37)	(1.186)	(849)	(47)	-	(40.719)	(42.838)
Total de movimientos	(37)	(1.186)	(849)	(47)	-	(40.671)	(42.790)
Saldo final a 31.12.2011	<u>2.606</u>	<u>1.780</u>	<u>214</u>	<u>892</u>	<u>493</u>	<u>890.149</u>	<u>896.134</u>

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 30 de septiembre de 2012 no hay 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, a valores neto y bruto, es la siguiente:

#### Propiedad, Planta y equipo, neto

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Construcción en curso	577.302	289.414
Terrenos	348.047	333.625
Construcciones y obras de infraestructura	344.556	350.519
Planta, maquinaria y equipo	732.744	714.026
Muebles y maquinas de oficina	1.387	1.603
Equipamiento de tecnologías de la información	42	33
Desarrollo de minas	109.812	94.550
Vehículos	2.597	2.115
Otras propiedades, planta y equipo	50.452	55.378
Total Propiedad, planta y equipos, neto	<u>2.166.939</u>	<u>1.841.263</u>

#### Propiedad, Planta y equipo, bruto

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<u>MUS\$</u>	<u>MUS\$</u>
Construcción en curso	577.302	289.414
Terrenos	348.047	333.625
Construcciones y obras de infraestructura	705.503	691.802
Planta, maquinaria y equipo	1.994.553	1.912.357
Muebles y maquinas de oficina	5.483	7.310
Equipamiento de tecnologías de la información	957	930
Desarrollo de minas	320.243	224.484
Vehículos	6.146	4.975
Otras propiedades, planta y equipo	139.502	130.403
Total Propiedad, planta y equipos, bruto	<u>4.097.736</u>	<u>3.595.300</u>

#### Restricciones por activos fijos entregados en garantía

La Sociedad filial Cleanairtech Sudamérica S.A., se encuentra en proceso de firma de 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 Cleanairtech Sudamérica S.A. serán entregados en garantía a los mismos, hecho que no ha acontecido a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

La Compañía, al 30 de septiembre de 2012, 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:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	MUS \$	MUS \$
Construcciones y obras de infraestructura	(360.947)	(341.283)
Planta, maquinaria y equipo	(1.261.809)	(1.198.331)
Muebles y maquinas de oficina	(4.096)	(5.707)
Equipamiento de tecnologías de la información	(915)	(897)
Desarrollo de minas	(210.431)	(129.934)
Vehículos	(3.549)	(2.860)
Otras propiedades, planta y equipo	(89.050)	(75.025)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<u>(1.930.797)</u>	<u>(1.754.037)</u>

### Activos fijos totalmente depreciados en uso

Al 30 de septiembre de 2012, no existen activos fijos significativos totalmente depreciados, que aún se encuentren en operaciones.

### 16.2 Movimientos:

Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 correspondiente a Propiedad, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2012

Propiedad, planta y equipo, neto	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Planta, maquinaria y equipo MUS\$	Muebles y maquinaria de oficina MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información MUS\$	Vehículos MUS\$	Desarrollo Mina MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	289.414	333.625	350.519	714.026	1.603	33	2.115	94.550	55.378	1.841.263
Adiciones	349.006	14.701	380	25.449	283	27	849	63.788	312	454.795
Reclasificaciones	(60.970)	(279)	8.112	50.028	(91)	-	61	-	2.781	(358)
Retiros y bajas	(20)	-	(90)	(1.302)	-	-	(58)	-	(25)	(1.495)
Depreciación	(128)	-	(14.365)	(56.223)	(408)	(18)	(428)	(48.526)	(8.019)	(128.115)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	766	-	-	58	-	25	849
<b>Saldo final a 30.09.2012</b>	<b>577.302</b>	<b>348.047</b>	<b>344.556</b>	<b>732.744</b>	<b>1.387</b>	<b>42</b>	<b>2.597</b>	<b>109.812</b>	<b>50.452</b>	<b>2.166.939</b>

Al 31 de diciembre de 2011

Propiedad, planta y equipo, neto	Construcción en curso MUS\$	Terrenos MUS\$	Construcciones y obras de infraestructura MUS\$	Planta, maquinaria y equipo MUS\$	Muebles y maquinaria de oficina MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la información MUS\$	Vehículos MUS\$	Desarrollo Mina MUS\$	Otros MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2011	176.526	333.027	335.448	671.888	1.683	137	1.465	157.142	56.089	1.733.405
Adiciones	205.474	-	7.100	53.993	609	6	1.216	282	12.511	281.191
Reclasificaciones	(88.456)	18	29.087	63.043	(410)	-	-	-	(3.534)	(252)
Retiros y bajas	(4.130)	(92)	(1.202)	(8.611)	(302)	-	(40)	-	-	(14.377)
Depreciación	-	-	(20.324)	(69.305)	(512)	(110)	(566)	(62.874)	(9.688)	(163.379)
Otros incrementos (decrementos)	-	672	410	3.018	535	-	40	-	-	4.675
<b>Saldo final al 31.12.2011</b>	<b>289.414</b>	<b>333.625</b>	<b>350.519</b>	<b>714.026</b>	<b>1.603</b>	<b>33</b>	<b>2.115</b>	<b>94.550</b>	<b>55.378</b>	<b>1.841.263</b>



### 16.3 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.

- **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**

En Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. al 30 de septiembre de 2012, se decidió suspender temporalmente la producción de laminados en frío. El valor residual de los activos que componen el laminador en frío asciende a MUS\$ 53.432 y de acuerdo a NIC 16 se ha continuado depreciado. Además no se ha constituido provisiones relacionadas por esta paralización temporal.

- **Construcción en curso**

El importe de las construcciones en curso al 30 de septiembre de 2012 alcanza a MUS\$ 577.302 y al 31 de diciembre de 2011 alcanza a MUS\$ 289.414, 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\$ 473.358 al 30 de septiembre de 2012, (MUS\$ 232.919 al 31 de diciembre de 2011) 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\$ 27.607 al 30 de septiembre de 2012 (MUS\$ 33.178 al 31 de diciembre de 2011), 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\$ 11.665 al 30 de septiembre de 2012 (MUS\$ 13.346 al 31 de diciembre de 2011) principalmente en instalaciones y maquinarias.
- 4) En Intasa S.A. por MUS\$ 252 al 30 de septiembre de 2012 (MUS\$ 334 al 31 de diciembre de 2011) principalmente en adquisición de equipos y construcciones.
- 5) En CAP S.A. por MUS\$ 772 al 30 de septiembre de 2012 (MUS\$ 380 al 31 de diciembre de 2011), principalmente por proyectos de construcción y remodelación.
- 6) En Cleanairtech Sudamerica S.A. por MUS\$ 39.680 al 30 de septiembre de 2012 (MUS\$ 6.870 al 31 de diciembre de 2011), por proyectos de construcción de la planta desalinizadora.
- 7) En Tecnocap S.A. por MUS\$ 23.968 al 30 de septiembre de 2012 (MUS\$ 2.387 al 31 de diciembre de 2011), principalmente por la construcción de las líneas de transmisión eléctrica.

### 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 se incluyen los siguientes activos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	M US\$	M US\$
Terrenos bajo arrendamientos financieros, neto	1.808	1.808
Edificios en arrendamiento financiero, neto	11.713	11.976
Maquinaria y equipo, bajo arrendamiento financiero, neto	463	529
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero, neto	16.740	16.740
Vehículos de motor, bajo arrendamiento financiero, neto	82	133
Totales	<u>30.806</u>	<u>31.186</u>

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. Al 30 de septiembre de 2012 el valor neto asciende a MUS\$ 13.521. El Contrato está pactado en 96 cuotas iguales de UF 4.873,79 más IVA con una tasa de interés de 6,35% anual, más una cuota de opción de compra de igual valor. Este contrato comenzó a pagarse el 15 de septiembre de 2008, tiene vencimientos mensuales y finaliza el año 2016.

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 6,18% anual con vencimientos hasta 4 años plazo.

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

	30.09.2012			31.12.2011		
	Bruto	Interés	Valor presente	Bruto	Interés	Valor presente
	M US\$	M US\$	M US\$	M US\$	M US\$	M US\$
Menor a un año	4.503	(640)	3.863	5.222	(872)	4.350
Entre un año y cinco años	9.512	(892)	8.620	11.974	(1.270)	10.704
Mas de cinco años	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>14.015</b>	<b>(1.532)</b>	<b>12.483</b>	<b>17.196</b>	<b>(2.142)</b>	<b>15.054</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. El trámite de los seguros involucrados está en proceso. Al 30 de septiembre de 2012 la filial Compañía Minera del Pacifico S.A. registra una cuenta por cobrar al Seguro por MUS\$7.063 que se presenta en el rubro deudores varios (nota 7).

- **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.

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

	Vida útil promedio mínima años	Vida útil promedio máxima años	Vida útil promedio ponderado años
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>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>01.07.2012</b>	<b>01.07.2011</b>
	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
En costos de explotación	122.847	109.173	40.919	38.975
En gastos de administración y ventas	727	1.450	240	505
En otros gastos por función	71	-	25	-
<b>Totales</b>	<b>123.645</b>	<b>110.623</b>	<b>41.184</b>	<b>39.480</b>

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01.01.2012</b>	<b>01.01.2011</b>
	<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Depreciación activada proyectos (*)	4.470	979
<b>Totales</b>	<b>4.470</b>	<b>979</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 30 de septiembre de 2012 y 2011 es, respectivamente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.01.2011 30.09.2011 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2011 30.09.2011 MUS\$
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(101.114)	(147.879)	(31.870)	(57.480)
Impuesto específico a la minería	(39.564)	(60.257)	(11.315)	(26.987)
Otros ingresos (gastos) por impuestos corrientes	(121)	97	(703)	50
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto corriente, neto</b>	<b>(140.799)</b>	<b>(208.039)</b>	<b>(43.888)</b>	<b>(84.417)</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	(21.261)	18.952	(27.021)	3.962
Reclasificación provisión valuación	64	26	-	-
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria pérdida tributaria	80	(547)	886	-
Beneficio tributario por perdidas tributarias	6.763	3.142	5.562	-
Otros cargos	(303)	(78)	(94)	(37)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria del activo fijo	(4.914)	(11.889)	(13.079)	(2.635)
<b>Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto</b>	<b>(19.571)</b>	<b>9.606</b>	<b>(33.746)</b>	<b>1.290</b>
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(160.370)</b>	<b>(198.433)</b>	<b>(77.634)</b>	<b>(83.127)</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:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida) del año antes de impuestos	395.460	713.932	72.455	288.786
Tasa impositiva Legal	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
(Gasto) Ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	(78.971)	(142.786)	(13.404)	(57.757)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	1.861	5.632	1.753	5.445
Beneficio tributario por perdidas tributarias	-	(4.293)	(1.201)	(7.435)
Efecto de impuestos específicos a la actividad minera	(36.643)	(58.384)	(10.532)	(25.823)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(1.198)	(8.206)	(5.430)	(6.594)
Provision de valuación	(174)	(27)	85	-
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	(45.247)	(391)	(51.479)	(115)
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	2	10.022	2.574	9.152
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(81.399)	(55.647)	(64.230)	(25.370)
(Gasto) Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva	(160.370)	(198.433)	(77.634)	(83.127)

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 30 de septiembre de 2012, 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 30 de Septiembre de 2012 fue del 7,82%.

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 30 de septiembre de 2011 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 a esa fecha. La tasa de impuesto específico sobre la actividad minera aplicada al 30 de septiembre de 2011 fue de 9,54%.

Durante septiembre de 2012 se publicó la ley N° 20.630 que modificó ciertos aspectos de la ley tributaria en Chile. Entre las diversas modificaciones se elevó la tasa de impuesto a la renta al 20% a partir del año 2012. Por lo anterior, en los estados financieros al 30 de septiembre de 2012 se registró dicho cambio, lo que originó mayores gastos en impuestos de MUS\$ 53.959 ( MUS\$ 43.701 en controlador CAP), desglosados en MUS\$ 45.247 ( MUS\$37.115 en controlador CAP) por impuestos diferidos, y MUS\$ 8.712 ( MUS\$6.586 en controlador CAP) en impuesto a las utilidades.

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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

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

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	MUS\$	MUS\$
Provision cuentas incobrables	4.922	3.914
Provision obsolescencia	609	502
Provision vacaciones	5.347	3.297
Provision premio antigüedad	14.201	11.570
Cuentas por pagar leasing	437	959
Pérdidas fiscales	-	1.087
Instrumentos derivados y coberturas	5.098	5.529
Otras Provisiones	21.507	17.309
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<u>52.121</u>	<u>44.167</u>

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

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	MUS\$	MUS\$
Propiedad, planta y equipo	168.082	152.553
Indemnizacion años de servicio	6.384	5.466
Gastos anticipados	2.009	2.505
Inventarios	4.251	7.950
Cargos diferidos , bonos y swap	2.746	2.686
Activos Intangibles (*)	218.932	200.417
Otros	7.301	-
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<u>409.705</u>	<u>371.577</u>
<b>Total Neto</b>	<u>(357.584)</u>	<u>(327.410)</u>

(\*) Pasivos generados producto de la fusión CMP - CMH durante el año 2010 (Nota 13).

Los impuestos diferidos se presentan en el balance como siguen:

Detalle:	<u>30.09.2012</u> MUS \$	<u>31.12.2011</u> MUS \$
Activo No Corriente	13.316	17.176
Pasivo No Corriente	(370.900)	(344.586)
<b>Neto</b>	<u>(357.584)</u>	<u>(327.410)</u>

#### 17.4 Saldos de impuestos diferidos

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

##### Movimientos por impuestos diferidos

	<u>30.09.2012</u> MUS\$	<u>31.12.2011</u> MUS\$
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, saldo inicial	<u>(327.410)</u>	<u>(346.603)</u>
Incremento (decremento) en activos y pasivos por impuestos diferidos	(27.512)	19.193
Otros	<u>(2.662)</u>	<u>          </u>
Total aumentos y disminuciones por impuestos diferidos	<u>(30.174)</u>	<u>19.193</u>
Saldo final activos (pasivos) por impuestos diferidos	<u>(357.584)</u>	<u>(327.410)</u>



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

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

### 18.1 Obligaciones con entidades financieras:

<b>Corriente</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	MUS\$	MUS\$
Préstamos de entidades financieras	189.032	111.194
Obligaciones con el público (Bonos)	2.177	2.098
Giros en descubierto	5.333	3.672
Arrendamiento financiero	3.932	4.428
Gastos activados relacionados con los créditos	(2.470)	(2.434)
Pasivos de Cobertura	13.384	2.018
<b>Totales</b>	<b>211.388</b>	<b>120.976</b>

<b>No corriente</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	MUS\$	MUS\$
Préstamos de entidades financieras	224.617	241.493
Obligaciones con el público (Bonos)	238.110	238.411
Arrendamiento financiero	8.404	10.352
Otros préstamos	-	1
Gastos activados relacionados con los créditos	(11.375)	(15.566)
Pasivos de Cobertura	34.564	32.207
<b>Totales</b>	<b>494.320</b>	<b>506.898</b>

## 18.2 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 30 de septiembre de 2012

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	30.09.2012						
											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	1,96%	Variable	Libor 180 + 1,25	Semestral	1.894	-	1.894	100.000	100.000	-	200.000
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	US\$	3,10%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	12.613	-	12.613	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	US\$	3,05%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	16.675	2.984	19.659	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	1,57%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	25.865	2.997	28.862	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	2,20%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	6.013	3.282	9.295	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	1,84%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	4.032	-	4.032	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	2,12%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	16.496	10.064	26.560	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	US\$	1,72%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	469	11.544	12.013	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	US\$	1,97%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	6.339	5.258	11.597	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	CLP	7,82%	Variable	Tab 6M + Spr.	Semestral	2.953	2.375	5.328	9.498	-	-	9.498
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	7,82%	Variable	Tab 6M + Spr.	Semestral	2.953	2.375	5.328	9.564	-	-	9.564
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	2,03%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	15.000	15.000	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	96.720.830-2	BCI Factoring SA	Chile	CLP	6,94%	Fija	fija 6.94%	Semestral	14.861	-	14.861	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.030-8	Bco.Credito e Inversiones	Chile	USD	3,46%	Fija	3,46%	Mensual	495	1.720	2.215	2.598	1.296	-	3.894
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	19,70%	Fija	19,70%	Trimestral	3.848	-	3.848	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	6,00%	Fija	6,00%	Trimestral	807	-	807	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	4,73%	Fija	4,73%	Trimestral	177	501	678	1.332	-	-	1.332
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	4,93%	Fija	4,93%	Trimestral	61	174	235	316	-	-	316
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000845-4	Banco Rio	Argentina	ARS	19,00%	Fija	19,00%	Mensual	83	-	83	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-58018941-1	Banco Itau	Argentina	ARS	16,75%	Fija	16,75%	Mensual	1.246	-	1.246	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	18,00%	Fija	18,00%	Mensual	715	-	715	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	16,00%	Fija	16,00%	Mensual	620	-	620	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	15,00%	Fija	15,00%	Mensual	2.142	-	2.142	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-60473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	19,75%	Fija	19,75%	Mensual	527	-	527	-	-	-	-
Extranjero	Tupamesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Chile	US\$	5,00%	Variable	Lib.6M + Spr.	Mensual	14.207	-	14.207	13	-	-	13
<b>Totales</b>											<b>136.091</b>	<b>58.274</b>	<b>194.365</b>	<b>123.321</b>	<b>101.296</b>	<b>-</b>	<b>224.617</b>

(\*) En conformidad a lo señalado por NIC 39, CAP S.A. ha valorizado sus pasivos financieros a costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés nominal de cada instrumento.

Al 31 de diciembre de 2011

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Empresa Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal (*)	Tipo de Amortización	31.12.2011						
											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	1,96%	Variable	Libor 180 + 1,25	Semestral	-	799	799	50.000	150.000	-	200.000
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjera	Prosperity Steel	Extranjera	USD	1,61%	Variable	1,67%	Annual	-	-	-	33	-	-	33
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	US\$	1,52%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	4.924	991	5.915	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.023.000-9	Banco Corporbanca	Chile	US\$	2,71%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	1.601	5.240	6.841	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	US\$	1,53%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	348	-	348	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	1,36%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	7.009	981	7.990	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	1,47%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	11.925	-	11.925	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	1,84%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	9.493	5.713	15.206	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	US\$	1,16%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	10.877	721	11.598	-	-	-	-
92.544.000-1	Cintac	Chile	97.949.000-3	Banco HSBC	Chile	US\$	1,09%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	2.655	-	2.655	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	CLP	7,82%	Variable	Tab.6M + Spr.	Semestral	-	4.597	4.597	10.834	-	-	10.834
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	7,82%	Variable	Tab.6M + Spr.	Semestral	-	4.597	4.597	10.834	-	-	10.834
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	1,84%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	3.857	3.750	7.607	15.000	-	-	15.000
92.544.000-0	Cintac	Chile	96.720.830-2	BCI Factoring SA	Chile	CLP	6,94%	Fija	Fija	Annual	-	13.769	13.769	-	-	-	-
76498850-7	PLL	Chile	97006030-8	Banco Crédito	Chile	USD	2,50%	Fija	2,50%	Mensual	-	1.814	1.814	2.596	1.731	-	4.327
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	13,70%	Fija	13,70%	Trimestral	4.120	-	4.120	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	3,31%	Fija	3,31%	Trimestral	1.006	-	1.006	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	USD	4,00%	Fija	4,00%	Semestral	212	-	212	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	USD	4,00%	Fija	4,00%	Semestral	-	217	217	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	USD	7,50%	Fija	7,50%	Semestral	-	171	171	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	USD	3,75%	Fija	3,75%	Semestral	-	198	198	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	3,31%	Fija	3,31%	Trimestral	6	1.000	1.006	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	4,98%	Fija	4,98%	Trimestral	83	253	336	465	-	-	465
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	USD	4,00%	Fija	4,00%	Semestral	-	202	202	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	24,00%	Fija	24,00%	Mensual	111	-	111	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-58018941-1	Banco Itau	Argentina	ARS	24,00%	Fija	24,00%	Mensual	1.105	-	1.105	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	25,50%	Fija	25,50%	Mensual	494	-	494	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	24,00%	Fija	24,00%	Mensual	618	-	618	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	28,00%	Fija	28,00%	Mensual	1.344	-	1.344	-	-	-	-
Extranjero	Tupensa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	2,70%	Variable	Lib.6M + Spr.	Mensual	5.631	-	5.631	-	-	-	-
<b>Totales</b>											<b>67.419</b>	<b>45.013</b>	<b>112.432</b>	<b>89.762</b>	<b>151.731</b>	<b>-</b>	<b>241.493</b>

(\*) En conformidad a lo señalado por NIC 39, CAP S.A. ha valorizado sus pasivos financieros a costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés nominal de cada instrumento.

### 18.3 El detalle de los Leasing que devengan interés, es el siguiente:

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	30.09.2012						
											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	97.006.030-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	6,61%	Fija	Fija 6,601%	Mensual	268	720	988	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	6,10%	Fija	Fija 6,100%	Mensual	8	13	21	-	-	-	-
79.807.570-5	IMOPAC	Chile	97.006.030-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	5,73%	Fija	Fija 5,730%	Mensual	199	341	540	759	-	-	759
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	548	1.695	2.243	7.620	-	-	7.620
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	12,00%	Fija	12,00%	Mensual	18	55	73	12	-	-	12
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Credito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	63	-	63	13	-	-	13
11.401.499/0001-65	Steel House do Brasil Comercio Ltda	Brasil	49.925.225/0001-	Banco Itau	Brasil	Otras	13,95%	Fija	13,95%	Mensual	3	1	4	-	-	-	-
<b>Totales</b>											<b>1.107</b>	<b>2.825</b>	<b>3.932</b>	<b>8.404</b>	-	-	<b>8.404</b>

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	31.12.2011						
											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	97-006.030-8	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	6,65%	Fija	Fija 6,654%	Mensual	413	929	1.342	721	-	-	721
94.638.000-8	CMP	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	5,17%	Fija	Fija 5,165%	Mensual	20	14	34	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	6,10%	Fija	Fija 6,100%	Mensual	7	22	29	13	-	-	13
79.807.570-5	IMOPAC	Chile	97.006.030-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	5,73%	Fija	Fija 5,730%	Mensual	355	579	934	1.099	-	-	1.099
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	471	1.457	1.928	6.551	-	-	8.388
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	12,00%	Fija	12,00%	Mensual	18	48	66	72	-	-	72
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	82	-	82	59	-	-	59
11.401.499/0001-65	Steel House do Brasil Comercio Ltda	Brasil	49.925.225/0001-48	Banco Itau	Brasil	Otras	13,95%	Fija	13,95%	Mensual	3	10	13	-	-	-	-
<b>Totales</b>											<b>1.369</b>	<b>3.059</b>	<b>4.428</b>	<b>8.515</b>	<b>1.837</b>	-	<b>10.352</b>

(\*) En conformidad a lo señalado por NIC 39, CAP S.A. ha valorizado sus pasivos financieros a costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés nominal de cada instrumento.

## 18.4 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 30 de Septiembre de 2012

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	30.09.2012						
											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	1,96%	Variable	Libor 180 + 1,25	Semestral	1.960	1.960	3.920	107.350	101.470	-	208.820
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	USD	3,10%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	12.642	-	12.642	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.023.000-9	Banco Corpanca	Chile	USD	3,05%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	16.748	3.010	19.758	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	1,57%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	25.923	3.007	28.930	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	2,20%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	6.028	3.299	9.327	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	0,00%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	4.038	-	4.038	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	USD	2,12%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	16.523	10.110	26.633	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scoria	Chile	USD	1,72%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	469	11.600	12.070	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.053000-2	Banco Security	Chile	USD	0,00%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	6.359	5.285	11.644	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	CLP	7,82%	Variable	Tab.6M + Spr.	Semestral	2.983	2.879	5.862	10.206	-	-	10.206
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	7,82%	Variable	Tab.6M + Spr.	Semestral	2.983	2.879	5.862	10.206	-	-	10.206
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	2,03%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	-	15.232	15.232	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	96.720.830-2	BCI Factoring SA	Chile	CLP	6,94%	Fija	fija	Semestral	14.981	-	14.981	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.030-8	Bco.Credito e Inversiones	Chile	USD	3,46%	Fija	3,46%	Mensual	516	2.102	2.618	2.891	1.344	-	4.235
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	19,70%	Fija	19,70%	Trimestral	3.978	-	3.978	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	6,00%	Fija	6,00%	Trimestral	813	-	813	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	4,73%	Fija	4,73%	Trimestral	191	501	692	1.332	-	-	1.332
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	4,93%	Fija	4,93%	Trimestral	65	174	239	316	-	-	316
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000845-4	Banco Rio	Argentina	ARS	19,00%	Fija	19,00%	Mensual	84	-	84	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-58018941-1	Banco Itau	Argentina	ARS	16,75%	Fija	16,75%	Mensual	1.263	-	1.263	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	18,00%	Fija	18,00%	Mensual	726	-	726	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	16,00%	Fija	16,00%	Mensual	628	-	628	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	15,00%	Fija	15,00%	Mensual	2.169	-	2.169	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-60473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	19,75%	Fija	19,75%	Mensual	536	-	536	-	-	-	-
Extranjero	Tupamesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,70%	Variable	Lib.6M + Spr.	Mensual	14.234	-	14.234	13	-	-	13
<b>Totales</b>											<b>136.841</b>	<b>62.038</b>	<b>198.879</b>	<b>132.314</b>	<b>102.814</b>	<b>-</b>	<b>235.128</b>

(\*) En conformidad a lo señalado por NIC 39, CAP S.A. ha valorizado sus pasivos financieros a costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés nominal de cada instrumento.

## Al 31 de Diciembre de 2011

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	31.12.2011						
											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	1,96%	Variable	Libor 180 + 1.25	Semestral	-	3.720	3.720	57.440	155.580	-	213.020
94.638.000-8	CMP	Chile	Extranjera	Prosperity Steel	Extranjera	USD	1,61%	Fija	1,61%	Anual	-	-	-	33	-	-	33
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.032.000-8	Banco Bbva	Chile	US\$	1,52%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	4.932	1.000	5.932	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	US\$	2,71%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	1.603	5.291	6.894	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	US\$	1,53%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	348	-	348	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	1,36%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	7.025	985	8.010	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	1,47%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	11.931	-	11.931	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	US\$	1,84%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	9.514	5.760	15.274	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.018.000-1	Banco Scotia	Chile	US\$	1,16%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	10.888	727	11.615	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.949.000-3	Banco HSBC	Chile	US\$	1,09%	Variable	Lib.3M + Spr.	Mensual	2.658	-	2.658	-	-	-	-
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	CLP	7,82%	Variable	Tab 6M +Spr.	Semestral	-	5.454	5.454	11.863	-	-	11.863
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	7,82%	Variable	Tab 6M +Spr.	Semestral	-	5.454	5.454	11.863	-	-	11.863
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	1,84%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	3.960	3.927	7.887	15.210	-	-	15.210
92.544.000-0	Cintac	Chile	96.720.830-2	BCI Factoring SA	Chile	CLP	6,94%	Fija	Fija	Anual	-	14.116	14.116	-	-	-	-
76.498.850-7	Puerto Las Losas S.A.	Chile	97.006.030-8	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	USD	2,50%	Fija	2,50%	Mensual	-	2.076	2.076	2.907	1.800	-	4.707
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	13,70%	Fija	13,70%	Trimestral	4.137	-	4.137	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	3,31%	Fija	3,31%	Trimestral	1.008	-	1.008	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	USD	4,00%	Fija	4,00%	Semestral	214	-	214	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	USD	4,00%	Fija	4,00%	Semestral	-	219	219	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	USD	7,50%	Fija	7,50%	Semestral	-	176	176	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	USD	3,75%	Fija	3,75%	Semestral	-	200	200	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	3,31%	Fija	3,31%	Trimestral	8	1.000	1.008	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	97.006.030-8	Banco BCI	USA	USD	4,98%	Fija	4,98%	Trimestral	93	249	342	498	-	-	498
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	USD	4,00%	Fija	4,00%	Semestral	-	204	204	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	24,00%	Fija	24,00%	Mensual	113	-	113	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-58018941-4	Banco Itau	Argentina	ARS	24,00%	Fija	24,00%	Mensual	1.127	-	1.127	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	25,50%	Fija	25,50%	Mensual	-	-	504	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	24,00%	Fija	24,00%	Mensual	630	-	630	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	28,00%	Fija	28,00%	Mensual	1.375	-	1.375	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	US\$	2,70%	Variable	Lib.6M + Spr.	Mensual	5.713	-	5.713	59	-	-	59
<b>Totales</b>											<b>67.783</b>	<b>50.558</b>	<b>118.341</b>	<b>99.873</b>	<b>157.380</b>	<b>-</b>	<b>257.253</b>

(\*) En conformidad a lo señalado por NIC 39, CAP S.A. ha valorizado sus pasivos financieros a costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés nominal de cada instrumento.

## 18.5 Leasing no descontado:

### Al 30 de Septiembre de 2012

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	30.09.2012						
											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	97.006.030-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	USD	6,61%	Fija	6,61%	Mensual	28,3	735	1.018	-	-	-	-
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	6,10%	Fija	6,10%	Mensual	8	13	21	-	-	-	-
79.807.570-5	Imopac	Chile	97.006.030-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	USD	5,73%	Fija	5,73%	Mensual	213	374	587	790	-	-	790
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	697	2.092	2.789	8.366	-	-	8.366
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	12,00%	Fija	12,00%	Mensual	18	55	73	12	-	-	12
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	75	-	75	42	-	-	42
11.401.499/0001-65	Steel House do Brasil Comercio Ltda	Brasil	49.925.225/0001-48	Banco Itau	Brasil	Otras	13,95%	Fija	13,95%	Mensual	3	1	4	-	-	-	-
<b>Totales</b>											<b>1.297</b>	<b>3.270</b>	<b>4.567</b>	<b>9.210</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.210</b>

### Al 31 de Diciembre de 2011

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	31.12.2011						
											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	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	USD	4,90%	Fija	4,90%	Mensual	444	986	1.430	736	-	-	736
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	6,10%	Fija	6,10%	Mensual	21	14	35	-	-	-	-
79.807.570-5	Imopac	Chile	97.006.030-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	USD	5,73%	Fija	5,73%	Mensual	8	23	31	13	-	-	13
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	628	1.883	2.511	7.534	1.883	-	9.417
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	USD	12,00%	Fija	12,00%	Mensual	18	48	66	72	-	-	72
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	82	-	82	59	-	-	59
11.401.499/0001-65	Steel House do Brasil Comercio Ltda	Brasil	49.925.225/0001-48	Banco Itau	Brasil	Otras	13,95%	Fija	13,95%	Mensual	3	10	13	-	-	-	-
<b>Totales</b>											<b>1.583</b>	<b>3.593</b>	<b>5.176</b>	<b>9.576</b>	<b>1.883</b>	<b>-</b>	<b>11.459</b>

(\*) En conformidad a lo señalado por NIC 39, CAP S.A. ha valorizado sus pasivos financieros a costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés nominal de cada instrumento.

## 18.6 El detalle de los vencimientos y moneda de las obligaciones con el público es el siguiente:

30.09.2012													30.09.2012								
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)	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\$	Libo 180 + 2,25%	Variable	Semestral	171.480.000	Al Vencimiento	10	1.959	-	1.959	-	-	171.480	171.480			
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	Fija	Semestral	66.630.000	Al Vencimiento	30	-	218	218	-	-	66.630	66.630			
Gastos de emisión y colocación																	(1.820)				(9.748)
<b>Totales</b>																	<b>357</b>				<b>228.362</b>

31.12.2011													31.12.2011								
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)	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 E	434	UF	3,10%	Fija	Semestral	7.000	Al Vencimiento	5	-	1	1	301	-	-	301			
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	-	636	636	-	171.480	-	171.480			
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	Fija	Semestral	66.630.000	Al Vencimiento	30	-	1.461	1.461	-	-	66.630	66.630			
Gastos de emisión y colocación																	(1.820)				(11.113)
<b>Totales</b>																	<b>278</b>				<b>227.298</b>

(\*) En conformidad a lo señalado por NIC 39, CAP S.A. ha valorizado sus pasivos financieros a costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés nominal de cada instrumento.



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

30.09.2012													30.09.2012						
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)	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	5.110	-	5.110	30.660	20.440	176.590	227.690
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	7,375%	Fija	Semestral	66.630.000	Al Vencimiento	30	-	2.512	2.512	12.450	9.966	156.389	178.805
Totales													5.110	2.512	7.622	43.110	30.406	332.979	406.495

31.12.2011													31.12.2011						
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)	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 E	434	UF	3,100%	0,031	Fija	Semestral	7.000	Al Vencimiento	5	-	1	1	301	-	-	301
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	-	4.993	4.993	14.982	12.485	171.480	198.947
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	7,375%	Fija	Semestral	200.000.000	Al Vencimiento	30	-	4.995	4.995	14.946	9.978	158.848	183.772
Totales													-	9.989	9.989	30.229	22.463	330.328	383.020

(\* En conformidad a lo señalado por NIC 39, CAP S.A. ha valorizado sus pasivos financieros a costo amortizado a través del método de la tasa de interés efectiva, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés nominal de cada instrumento.

## Información adicional

### a. Contrato de enmienda (Amendment)

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 Pacifico 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.

### Financiamiento Cintac S.A.

- a. En septiembre de 2008, la filial indirecta Cintac S.A. contrató dos préstamos a largo plazo con vencimiento en 5 años con 2 años de gracia con el Banco Santander por MUS\$ 30.000. De estos, MUS\$ 21.409, aproximadamente, fueron destinados al prepago de deudas de corto plazo que mantenía en cartas de crédito de importación. El saldo se mantiene en disponible y depósitos a plazo a la fecha de cierre de los estados financieros. Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de largo plazo corresponde a MUS\$0 y MUS\$15.000 respectivamente. Los costos financieros derivados del refinanciamiento fueron activados y son diferidos. Los costos financieros de las obligaciones refinanciadas fueron debitados a resultados del ejercicio.
- b. Con fecha 9 de abril de 2009, la filial indirecta Cintac S.A. refinanció pasivos bancarios de corto plazo al largo plazo por un monto equivalente en dólares de ChM\$ 18.000.000 (histórico) a través de la obtención de préstamos otorgados por el BCI y el Banco del Estado en parte iguales. Ambos créditos son a un plazo de 5 años, con 2 años de gracia y amortizaciones semestrales, a una tasa de Tab nominal más 1,65% anual. Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de largo plazo corresponde a MUS\$18.997 y MUS\$21.668, respectivamente.
- c. En mayo de 2006, Cintac S.A. 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), quedando un saldo pendiente al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de MUS\$14.861 y MUS\$13.768 respectivamente, renovado y con vencimiento al 11 de Noviembre de 2012 garantizado con facturas por cobrar a clientes de la Filial Cintac S.A.I.C. cedidas a la Sociedad y por esta a BCI Factoring por MUS\$13.516.

### Obligaciones con el público por emisión de Bonos

Con fecha 14 de octubre de 2005, CAP S.A. colocó en el mercado local un bono serie D, por un monto de UF 4.000.000, a un plazo de 15 años, con 4 años de gracia, a una tasa de descuento de colocación de 4,4%. Con fecha 01 de abril de 2011, se efectuó el rescate anticipado de la totalidad de los bonos en circulación a esa fecha, el monto total del rescate ascendió a la suma de UF 3.636.363,68 por concepto de capital y UF 64.875,84 por concepto de interés.

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%.

El 15 de mayo de 2008 la Sociedad colocó en el mercado nacional un bono serie E por 2.000.000 de unidades de fomento, a 5 años plazo y a una tasa de descuento de colocación de 3,75%. Con fecha 16 de mayo de 2011 la Compañía procedió al rescate parcial anticipado del Bono serie E, el cual se efectuó mediante el pago de capital por

una suma total equivalente a UF 1.964.000, quedando vigente UF 36.000 de la referida emisión. Posteriormente, con fecha 25 de octubre de 2011, se efectuó un nuevo rescate parcial de UF29.000, y por último, con fecha 14 de Junio de 2012, se rescató la totalidad del saldo por UF 7.000 del referido bono E.

Por los bonos serie D y E en UF la Sociedad suscribió contratos de *forward* y *cross currency swap* para cubrir los efectos por las diferencias de cambio generadas. Estos contratos fueron liquidados simultáneamente con los rescates anticipados de los bonos series D y E descritos anteriormente.

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.

## 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 30.09.2012	Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Derivados de cobertura (1) MUS\$	Total MUS\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	30.704	30.704
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	346.458	-	346.458
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	32.378	-	32.378
Efectivo y equivalentes al efectivo	344.980	-	-	344.980
Otros activos financieros	538.156	1.691	-	539.847
<b>Total activos financieros</b>	<b>883.136</b>	<b>380.527</b>	<b>30.704</b>	<b>1.294.367</b>

Al 31.12.2011	Mantenidos al vencimiento MUS\$	Préstamos y cuentas por cobrar MUS\$	Derivados de cobertura (1) MUS\$	Total MUS\$
Instrumentos financieros derivados	-	-	995	995
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	415.929	-	415.929
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	66.765	-	66.765
Efectivo y equivalentes al efectivo	133.467	-	-	133.467
Otros activos financieros	748.892	217	-	749.109
<b>Total activos financieros</b>	<b>882.359</b>	<b>482.911</b>	<b>995</b>	<b>1.366.265</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 30.09.2012	<u>Préstamos y cuentas por pagar MUS \$</u>	<u>Derivados de cobertura MUS \$ (1)</u>	<u>Total MUS \$</u>
Préstamos que devenga intereses	645.589	-	645.589
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	396.576	-	396.576
Cuentas por pagar entidades relacionadas	102.918	-	102.918
Pasivos de Cobertura	12.171	47.948	60.119
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>1.157.254</u></b>	<b><u>47.948</u></b>	<b><u>1.205.202</u></b>

Al 31.12.2011	<u>Préstamos y cuentas por pagar MUS \$</u>	<u>Derivados de cobertura MUS \$ (1)</u>	<u>Total MUS \$</u>
Préstamos que devenga intereses	590.941	-	590.941
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	298.530	-	298.530
Cuentas por pagar entidades relacionadas	195.519	-	195.519
Pasivos de cobertura	2.708	34.225	36.933
<b>Total pasivos financieros</b>	<b><u>1.087.698</u></b>	<b><u>34.225</u></b>	<b><u>1.121.923</u></b>

(1) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 respectivamente, los pasivos por instrumentos derivados se presentan netos de activos por el mismo concepto.

### 19.3 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 30.09.2012	Activos financieros			
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	781.630	-	311.080	470.550
Soles peruanos	109	-	-	109
Pesos Argentinos	12.111	-	-	12.111
Pesos chilenos	500.122	-	56.291	443.831
Otras Monedas	395	-	-	395
<b>Total activos financieros</b>	<b>1.294.367</b>	<b>-</b>	<b>367.371</b>	<b>926.996</b>

Al 31.12.2011	Activos financieros			
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	863.282	-	400.643	462.639
Soles peruanos	32	-	-	32
Pesos Argentinos	9.679	-	-	9.679
Pesos chilenos	491.873	-	53.964	437.909
Otras Monedas	1.399	-	-	1.399
<b>Total activos financieros</b>	<b>1.366.265</b>	<b>-</b>	<b>454.607</b>	<b>911.658</b>

### 19.4 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 30.09.2012	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	962.317	345.473	306.521	310.323	2,90%	12
Soles peruanos	426	-	-	426	6,18%	-
Pesos Argentinos	12.629	-	9.198	3.431	16,89%	1
Pesos chilenos	218.408	29.652	14.860	173.896	7,52%	5
Otras Monedas	11.422	-	4	11.418	0,89%	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.205.202</b>	<b>375.125</b>	<b>330.583</b>	<b>499.494</b>		

Al 31.12.2011

	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total MUS\$	Tasa variable MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$	Tasa promedio %	Período promedio años
Dólar	957.472	289.042	330.128	338.302	2,11%	10
UF	2.166	-	1.435	731	12,33%	4
Soles peruanos	482	-	-	482	6,18%	-
Pesos Argentinos	7.067	-	3.672	3.395	12,80%	1
Pesos chilenos	143.589	27.058	13.768	102.763	3,78%	5
Otras Monedas	11.147	-	13	11.134	0,91%	-
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>1.121.923</b>	<b>316.100</b>	<b>349.016</b>	<b>456.807</b>		

## 20. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de los acreedores comerciales, acreedores varios y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Corriente	
	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Acreedores comerciales	251.036	140.296
Acreedores varios	26.637	4.860
Anticipo por venta de minerales	11.073	1.764
Dividendos por pagar	48.080	85.773
Retenciones	4.459	5.233
Documentos por pagar	50.319	55.254
Otras cuentas por pagar	4.972	5.350
<b>Totales</b>	<b>396.576</b>	<b>298.530</b>

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

## 21. Provisiones

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

Concepto	Corriente		No corriente	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión para juicios	287	213	302	-
Provisión prepago bonos (*)	-	-	-	12.283
Provisión por restauración	-	-	6.439	5.814
Provisión participación de utilidades	1.864	11.290	-	-
Descuento por Cantidad	4.628	4.518	-	-
Otras provisiones	6.659	8.139	1.000	1.303
Total otras provisiones	<u>13.438</u>	<u>24.160</u>	<u>7.741</u>	<u>19.400</u>

(\*) Durante 2012 la administración de CAP S.A. decidió no continuar adelante con su programa de recompra de bonos, autorizada por el Directorio con fecha 07 de julio de 2011, procediendo a reversar los costos de prepagos provisionados al 31 de diciembre de 2011 por el eventual pago anticipado del bono exterior. Los efectos por esta operación se presentan en el Estado de Resultados Integrales, bajo el rubro Otras Ganancias (Nota 26.4).

21.2 El movimiento de las provisiones es el siguiente

Al 30 de septiembre de 2012

Corriente	Provisión para juicios	Participación utilidades	Descuentos por cantidad	Otras provisiones
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	213	11.290	4.518	8.139
Provisiones adicionales	151	68	18.021	2.860
Provisión utilizada	(77)	(9.494)	(25.330)	(1.708)
Reverso provisión	-	-	-	(7)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	-	-	657	325
Otro incremento (decremento)	-	-	6.762	(2.950)
Saldo final al 30.09.2012	<u>287</u>	<u>1.864</u>	<u>4.628</u>	<u>6.659</u>

No Corriente	Provisión para juicios	Provisión por restauración	Prepago Bonos	Otras provisiones
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2012	-	5.814	12.283	1.303
Provisiones adicionales	302	625	-	500
Provisión utilizada	-	-	(12.283)	(803)
Saldo final al 30.09.2012	<u>302</u>	<u>6.439</u>	<u>-</u>	<u>1.000</u>

Al 31 de diciembre de 2011

Corriente	Provisión para juicios	Provisión por restauración	Participación utilidades	Descuentos por cantidad	Otras provisiones
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2011	282	91	5.347	2.459	14.379
Provisiones adicionales	426	-	8.250	27.965	2.368
Provisión utilizada	(483)	-	(461)	(25.286)	(5.464)
Reverso provisión	-	(91)	(120)	-	(426)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(12)	-	-	(620)	120
Otro incremento (decremento)	-	-	(1.726)	-	(2.838)
Saldo final al 31.12.2011	213	-	11.290	4.518	8.139

No Corriente	Prepago Bonos	Provisión por restauración	Otras provisiones
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2011	-	3.974	1.299
Provisiones adicionales	12.283	1.840	1
Otro incremento (decremento)	-	-	3
Saldo final al 31.12.2011	12.283	5.814	1.303

## 22. Otros pasivos no financieros

El detalle de los otros pasivos al 30 de septiembre 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos por venta anticipada	1.128	1.280	-	-
Anticipo ventas Mineral Deutsche Bank (*)	-	-	65.984	-
Anticipo venta mineral Pioneer Metals (*)	-	-	5.107	5.107
Anticipo venta mineral Prosperity Steel (*)	-	-	20.000	10.000
Otros	2.324	2.463	2	3
Totales	3.452	3.743	91.093	15.110

(\*) Estos montos corresponden a anticipos por venta de minerales. El corto plazo contabilizado asciende a MUS\$11.073 (MUS\$1.764 al 31 de diciembre de 2011), 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Beneficios al personal	Corriente		No corriente	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión de vacaciones	12.654	10.420	11.952	6.597
Indemnización por años de servicio	3.811	2.348	94.302	81.304
Provisión bono de antigüedad	3.239	8.983	65.516	55.045
Otras provisiones de personal	19.904	20.006	492	448
Provisión gratificación	641	261	-	-
<b>Total</b>	<b>40.249</b>	<b>42.018</b>	<b>172.262</b>	<b>143.394</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:

Bases actuariales utilizadas	30.09.2012	31.12.2011
Tasa de descuento	6,00%	6,00%
Indice de rotación	1,00%	1,00%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	1,00%	1,00%
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 30 de septiembre de 2012

	<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>
<b>Corriente</b>					
Saldo inicial al 01.01.2012	10.420	2.348	8.983	20.006	261
Provisiones adicionales	3.605	497	1.375	2.132	497
Provisión utilizada	(5.742)	(6.499)	(8.743)	(4.855)	(248)
Traspaso a corto plazo	401	7.276	744	-	-
Reverso provisión	-	-	-	(350)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	719	189	880	273	87
Otro incremento (decremento)	3.251	-	-	2.698	44
Saldo final al 30.09.2012	<u>12.654</u>	<u>3.811</u>	<u>3.239</u>	<u>19.904</u>	<u>641</u>

	<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>
<b>No Corriente</b>					
Saldo inicial al 01.01.2012	6.597	81.304	55.045	448	-
Provisiones adicionales	5.135	11.639	5.947	-	-
Provisión utilizada	(13)	(2.333)	(1.099)	-	-
Traspaso a corto plazo	(401)	(7.276)	(744)	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	634	8.954	6.367	44	-
Otro incremento (decremento)	-	2.014	-	-	-
Saldo final al 30.09.2012	<u>11.952</u>	<u>94.302</u>	<u>65.516</u>	<u>492</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2011

	<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>
<b>Corriente</b>					
Saldo inicial al 01.01.2011	8.276	1.863	9.683	21.696	-
Provisiones adicionales	7.339	507	2.509	18.463	258
Provisión utilizada	(5.860)	(7.925)	(10.166)	(23.571)	6
Traspaso a corto plazo	1.262	8.054	7.942	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(597)	(151)	(985)	3.298	(3)
Otro incremento (decremento)	-	-	-	120	-
Saldo final al 31.12.2011	<u>10.420</u>	<u>2.348</u>	<u>8.983</u>	<u>20.006</u>	<u>261</u>

No Corriente	Provisión de vacaciones	Indemnización por años de servicio	Bono de antigüedad	Otras provisiones de personal
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2011	5.535	86.899	60.580	568
Provisiones adicionales	2.871	11.830	8.608	-
Provisión utilizada	-	(1.070)	(21)	(19)
Traspaso a corto plazo	(1.262)	(8.054)	(7.942)	-
Reverso provisión	-	(113)	(10)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(547)	(8.309)	(6.170)	(101)
Otro incremento (decremento)	-	121	-	-
Saldo final al 31.12.2011	6.597	81.304	55.045	448

### Clases de gastos por empleados

Los gastos de personal al 30 de septiembre de 2012 y 2011, se presentan en el siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Sueldos y salarios	98.881	99.045	34.196	37.046
Beneficios a corto plazo a los empleados	49.293	42.968	16.792	13.401
Indemnización por años de servicio	14.642	11.295	5.074	2.868
Premio antigüedad	7.897	8.511	2.309	2.474
Otros gastos del personal	31.397	30.667	11.074	11.825
<b>Totales</b>	<b>202.110</b>	<b>192.486</b>	<b>69.445</b>	<b>67.614</b>

## 24. Información a revelar sobre patrimonio neto

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

Al 30 de septiembre de 2012, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

#### Número de acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	149.448.112	149.448.112	149.448.112

#### Capital

Serie	Capital suscrito MUS\$	Capital pagado MUS\$
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 11 de abril de 2012 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. Conforme a esta política, acuerda proponer a la Junta de Accionistas a celebrarse el año 2013 que, de producirse utilidades en el ejercicio 2012, se reparta el 50% de las utilidades líquidas como dividendo definitivo.
2. Además, se facultó al Directorio para que acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo al ejercicio 2012 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\$91.325 al 30 de septiembre de 2012 y por MUS\$226.954 al 31 de diciembre de 2011 equivalentes al 50% de las utilidades líquidas distribuibles.

Los dividendos declarados durante los años 2011 y 2012 son los siguientes:

Dividendos pagados

<b>Tipo Dividendo</b>	<b>Numero</b>	<b>Monto MUS\$</b>	<b>fecha de Pago</b>
Provisorio	103	31.933	19-01-2011
Definitivo	104	37.774	27-04-2011
Definitivo	105	30.754	22-07-2011
Provisorio	106	17.766	22-07-2011
Provisorio	107	42.965	27-10-2011
Provisorio	108	43.176	11-01-2012
Definitivo	109	46.001	20-04-2012
Adicional Definitivo	110	44.670	24-07-2012

### 24.3 Otras reservas

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

	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
	MUS\$	MUS\$
Reservas de cobertura	(6.540)	(27.186)
Reserva de conversión	3.944	2.618
Otras	342	-
<b>Total</b>	<b><u>(2.254)</u></b>	<b><u>(24.568)</u></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>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
	MUS\$	MUS\$
Resultado del período	164.589	363.468
Ajuste según política :		
Realización de utilidad proveniente de la combinación de negocios CMP con Cia. Minera Huasco S.A. realizada durante el período 2012	18.060	8.766
<b>Utilidad líquida distribuible</b>	<b><u>182.649</u></b>	<b><u>372.234</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>31.12.2011</u>	<u>30.09.2012</u>	
	MUS\$	Utilidad no distribuible realizada en el período	Saldo utilidad no distribuible por realizar
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Utilidad por combinación de negocios	419.716		419.716
Realización de valor razonable (*)	(31.522)	(14.373)	(45.895)
Impuestos diferidos	<u>(22.288)</u>	<u>(9.707)</u>	<u>(31.995)</u>
Utilidad no distribuible filial CMP	<u>365.906</u>	<u>(24.080)</u>	<u>341.826</u>
Participación utilidad no distribuible de CAP S.A. ( 74,999%)	<u>274.426</u>	<u>(18.060)</u>	<u>256.366</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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011:

Ajustes de primera adopción al 01-01-2009	31.12.2011		30.09.2012		
	Monto realizado acumulado y otras variaciones	Saldo por realizar	Monto realizado en el año y otras variaciones	Saldo por realizar	
	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	(1.878)	18.071	(921)	17.150
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)	1.648	(58.470)	157	(58.313)
<b>Totales</b>	<b>293.517</b>	<b>(8.139)</b>	<b>285.378</b>	<b>(764)</b>	<b>284.614</b>

## 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 mejorar la posición de liquidez de la Sociedad.

## 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			
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011	Acumulado		Ultimo Trimestre	
	%	%	MUS\$	MUS\$	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
Manganeso Atacama S.A.	1,09000	1,09000	101	102	(2)	(8)	1	(4)
Cia. Siderúrgica Huachipato S.A.	0,0001	0,0002	1	2	-	-	-	-
Cia. Minera del Pacifico S.A.	25,0001	25,0005	1.095.231	1.079.526	62.409	141.870	3.369	61.840
Novacero S.A.	47,3200	47,3200	45.349	43.855	3.170	4.444	762	491
Cintac S.A.	38,0360	38,0360	67.362	64.715	5.295	6.320	1.145	590
Intasa S.A.	19,3657	38,0360	2.102	4.437	(149)	672	30	192
Puerto Las Losas S.A.	49,0000	49,0000	24.138	24.647	(508)	(1.265)	49	(569)
Cleanairtech S.A.	49,0000	5,0000	29.350	29.064	286	(2)	124	-
<b>Total</b>			<b>1.263.634</b>	<b>1.246.348</b>	<b>70.501</b>	<b>152.031</b>	<b>5.480</b>	<b>62.540</b>

## 26. Ingresos ordinarios, otros ingresos, gastos por función y otras ganancias

### 26.1 Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre 2012 y 2011, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Ingresos por venta de Mineral</b>	<b>985.353</b>	<b>1.105.058</b>	<b>258.849</b>	<b>504.802</b>
Ingresos por venta de mineral	710.853	552.384	192.786	276.531
Ingresos por venta de pellets	260.425	544.610	60.978	225.038
Otros productos minerales	14.075	8.064	5.085	3.233
<b>Ingresos por venta de Acero</b>	<b>733.942</b>	<b>666.751</b>	<b>215.484</b>	<b>220.910</b>
Ingresos por venta acero	725.539	655.604	213.706	218.562
Otros productos	8.403	11.147	1.778	2.348
<b>Ingresos por venta de Procesamiento de Acero</b>	<b>342.986</b>	<b>349.468</b>	<b>108.606</b>	<b>123.809</b>
Ingresos por venta acero procesado	339.690	344.828	107.740	121.964
Ingresos por venta de servicios	1.349	1.671	315	847
Ingresos por reventa	1.947	2.694	551	998
Otras ventas de procesamiento de Acero	-	275	-	-
<b>Subproductos y otros</b>	<b>2.235</b>	<b>777</b>	<b>1.253</b>	<b>81</b>
<b>(Eliminación transacciones Intercompañías)</b>	<b>(288.927)</b>	<b>(777)</b>	<b>(95.190)</b>	<b>(102)</b>
<b>Totales</b>	<b>1.775.589</b>	<b>2.121.277</b>	<b>489.002</b>	<b>849.500</b>

## 26.2 Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.01.2011 30.09.2011 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2011 30.09.2011 MUS\$
Venta de caliza	1.134	1.591	431	743
Mora pago clientes	279	141	134	(121)
Venta de servicios	2.871	1.794	265	508
Recuperacion seguro activo fijo	-	3.506	-	-
Recuperación seguros por perjuicios paralización	-	24.346	-	-
Otros ingresos y reajustes	5.965	12.657	1.455	2.439
Venta de chatarra y subproductos	795	2.154	578	613
<b>Totales</b>	<b>11.044</b>	<b>46.189</b>	<b>2.863</b>	<b>4.182</b>

## 26.3 Otros Gastos por función

El detalle de los otros gastos por función por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.01.2011 30.09.2011 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2011 30.09.2011 MUS\$
Sondaje y exploraciones	17.393	13.886	5.156	6.574
Gastos no operacionales gerencias	23.774	15.001	10.097	14.535
Flete por venta de acero	4.995	4.842	1.505	992
Deterioro del activo fijo	-	4.005	-	-
Otros gastos	8.049	9.506	2.724	2.272
<b>Totales</b>	<b>54.211</b>	<b>47.240</b>	<b>19.482</b>	<b>24.373</b>

## 26.4 Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.01.2011 30.09.2011 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2011 30.09.2011 MUS\$
Reevaluación rescate Bono Internacional	12.283	-	170	-
Estimación menor costo pasivos contingentes	3.294	3.864	(169)	4.030
Otros	(440)	1.901	225	(339)
<b>Totales</b>	<b>15.137</b>	<b>5.765</b>	<b>226</b>	<b>3.691</b>

(\*) Según lo señalado en la Nota N°21, durante 2012 la administración de CAP S.A. decidió no continuar adelante con su programa de recompra de bonos, autorizada por el Directorio con fecha 07 de julio de 2011, procediendo a revertir los costos de prepagos provisionados al 31 de diciembre de 2011 por el eventual pago anticipado del bono exterior.



## 27. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.01.2011 30.09.2011 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2011 30.09.2011 MUS\$
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11.648	7.031	5.574	2.416
Contratos de cobertura	25.742	8.656	9.046	3.339
Otros	-	14	40	8
<b>Totales</b>	<b>37.390</b>	<b>15.701</b>	<b>14.660</b>	<b>5.763</b>

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

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.01.2011 30.09.2011 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2011 30.09.2011 MUS\$
Inversiones en depositos a plazo y fondos mutuos	11.194	6.601	5.574	2.233
Inversiones en fondos mutuos	272	224	29	(23)
Intereses por contratos de cobertura	25.742	8.656	9.046	3.339
Otros	182	220	11	214
<b>Totales</b>	<b>37.390</b>	<b>15.701</b>	<b>14.660</b>	<b>5.763</b>

## 28. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.01.2011 30.09.2011 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2011 30.09.2011 MUS\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	9.144	7.469	3.182	2.608
Gasto por proveedores extranjeros	1.871	1.144	600	419
Gasto por intereses, bonos	7.649	15.496	2.571	3.003
Gasto por intereses, derivados financieros netos	12.905	14.668	3.884	3.532
Amortización gastos financieros activados	3.826	18.166	612	4.712
Intereses por leasing	-	183	-	183
Otros gastos financieros	2.488	20.102	627	16.572
<b>Total</b>	<b>37.883</b>	<b>77.228</b>	<b>11.476</b>	<b>31.029</b>

## 29. Depreciación y amortización

Los gastos por estos conceptos por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012 30.09.2012 MUS\$	01.01.2011 30.09.2011 MUS\$	01.07.2012 30.09.2012 MUS\$	01.07.2011 30.09.2011 MUS\$
Depreciaciones	123.645	111.602	41.184	40.759
Amortización de Intangibles	31.122	31.477	10.222	9.692
Otras amortizaciones	84	84	28	28
Total	154.851	143.163	51.434	50.479

## 30. 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											
	01.01.2012 30.09.2012					01.01.2011 30.09.2011						
	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	Total MUS\$	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	Total MUS\$
Ingresos de Explotación	985.353	733.942	342.986	2.235	(288.927)	1.775.589	1.376.631	762.706	348.815	777	(367.652)	2.121.277
Costo de Explotación	(509.942)	(735.493)	(285.675)	(3.313)	291.450	(1.242.973)	(531.774)	(749.311)	(282.287)	(2.979)	361.936	(1.204.415)
<b>Margen Bruto</b>	<b>475.411</b>	<b>(1.551)</b>	<b>57.311</b>	<b>(1.078)</b>	<b>2.523</b>	<b>532.616</b>	<b>844.857</b>	<b>13.395</b>	<b>66.528</b>	<b>(2.202)</b>	<b>(5.716)</b>	<b>916.862</b>
Otros ingresos	4.731	6.554	340	29.330	(29.911)	11.044	9.335	37.090	300	34.850	(35.386)	46.189
Costos de distribución	-	-	(18.530)	-	-	(18.530)	-	-	(16.770)	-	-	(16.770)
Gastos de administración	(44.870)	(40.864)	(18.298)	(14.545)	29.348	(89.229)	(53.683)	(44.945)	(18.030)	(19.988)	26.966	(109.680)
Otros gastos, por función	(47.150)	(7.045)	-	(16)	-	(54.211)	(36.637)	(18.755)	-	(35)	8.187	(47.240)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	(631)	15.768	-	15.137	-	-	(219)	5.984	-	5.765
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>388.122</b>	<b>(42.906)</b>	<b>20.192</b>	<b>29.459</b>	<b>1.960</b>	<b>396.827</b>	<b>763.872</b>	<b>(13.215)</b>	<b>31.809</b>	<b>18.609</b>	<b>(5.949)</b>	<b>795.126</b>
Ingresos financieros	11.194	-	454	29.574	(3.832)	37.390	6.625	-	406	13.600	(4.930)	15.701
Costos financieros, neto	(885)	(7.032)	(5.967)	(28.394)	4.395	(37.883)	(1.022)	(7.477)	(4.994)	(68.895)	5.160	(77.228)
Participación en ganancias de asociadas contabilizadas por el método de la participación	7	81	(1)	143.106	(143.615)	(422)	(142)	6	1	405.375	(405.018)	222
Diferencias de cambio	(4.336)	4.063	1.338	(1.728)	-	(663)	(3.176)	(1.048)	(3.718)	(11.413)	-	(19.355)
Resultado por unidad de reajuste	-	145	67	(1)	-	211	-	(730)	216	(20)	-	(534)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>394.102</b>	<b>(45.649)</b>	<b>16.083</b>	<b>172.016</b>	<b>(141.092)</b>	<b>395.460</b>	<b>766.157</b>	<b>(22.464)</b>	<b>23.720</b>	<b>357.256</b>	<b>(410.737)</b>	<b>713.932</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(144.468)	(5.633)	(2.929)	(7.340)	-	(160.370)	(198.687)	1.933	(5.309)	(139)	3.769	(198.433)
<b>Ganancia (pérdida) despues de impuesto</b>	<b>249.634</b>	<b>(51.282)</b>	<b>13.154</b>	<b>164.676</b>	<b>(141.092)</b>	<b>235.090</b>	<b>567.470</b>	<b>(20.531)</b>	<b>18.411</b>	<b>357.117</b>	<b>(406.968)</b>	<b>515.499</b>

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

	Trimestre											
	01.07.2012 30.09.2012					01.07.2011 30.09.2011						
	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	Total MUS\$	Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	Total MUS\$
Ingresos de Explotación	258.849	215.484	108.653	1.253	(95.237)	489.002	595.238	240.892	121.244	81	(107.955)	849.500
Costo de Explotación	(154.394)	(217.495)	(90.886)	(1.221)	96.791	(367.205)	(222.452)	(248.327)	(100.985)	(968)	107.136	(465.596)
<b>Margen Bruto</b>	<b>104.455</b>	<b>(2.011)</b>	<b>17.767</b>	<b>32</b>	<b>1.554</b>	<b>121.797</b>	<b>372.786</b>	<b>(7.435)</b>	<b>20.259</b>	<b>(887)</b>	<b>(819)</b>	<b>383.904</b>
Otros ingresos, por función	1.405	2.520	-	7.771	(8.833)	2.863	2.242	2.234	-	49.403	(49.697)	4.182
Costos de distribución	-	-	(6.277)	-	-	(6.277)	-	-	(5.798)	-	-	(5.798)
Gastos de administración	(13.870)	(13.404)	(6.152)	(5.407)	8.700	(30.133)	(23.373)	(14.524)	(6.212)	(24.536)	41.037	(27.608)
Otros gastos, por función	(17.353)	(2.124)	-	(5)	-	(19.482)	(13.238)	(4.683)	-	-	(6.452)	(24.373)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	35	192	(1)	226	-	-	(339)	10.014	(5.984)	3.691
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>74.637</b>	<b>(15.019)</b>	<b>5.373</b>	<b>2.583</b>	<b>1.420</b>	<b>68.994</b>	<b>338.417</b>	<b>(24.408)</b>	<b>7.910</b>	<b>33.994</b>	<b>(21.915)</b>	<b>333.998</b>
Ingresos financieros	5.487	-	87	10.203	(1.117)	14.660	2.096	-	95	18.365	(14.793)	5.763
Costos financieros, neto	(97)	(2.232)	(2.091)	(8.306)	1.250	(11.476)	(341)	(2.198)	(1.648)	(97.039)	70.197	(31.029)
Participación en ganancias de asociadas contabilizadas por el método de la participación	7	15	-	(13.292)	13.173	(97)	(48)	6	-	564.896	(565.018)	(164)
Diferencias de cambio	(3.104)	1.518	1.008	854	-	276	(5.187)	(3.584)	(3.308)	(19.019)	11.162	(19.936)
Resultado por unidad de reajuste	-	78	14	6	-	98	-	114	49	(29)	20	154
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>76.930</b>	<b>(15.640)</b>	<b>4.391</b>	<b>(7.952)</b>	<b>14.726</b>	<b>72.455</b>	<b>334.937</b>	<b>(30.070)</b>	<b>3.098</b>	<b>501.168</b>	<b>(520.347)</b>	<b>288.786</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(63.452)	(10.686)	(1.230)	(2.266)	-	(77.634)	(87.579)	4.875	(957)	4.300	73.868	(83.127)
<b>Ganancia (pérdida) despues de impuesto</b>	<b>13.478</b>	<b>(26.326)</b>	<b>3.161</b>	<b>(10.218)</b>	<b>14.726</b>	<b>(5.179)</b>	<b>247.358</b>	<b>(25.195)</b>	<b>2.141</b>	<b>505.468</b>	<b>(524.113)</b>	<b>205.659</b>

## Activos y Pasivos por Segmentos

	30.09.2012					
	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Otros (1)	Eliminaciones (1)	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	795.901	375.567	307.101	700.036	(235.658)	1.942.947
Activos no corrientes	2.001.305	781.670	152.426	2.601.360	(2.459.050)	3.077.711
<b>Total Activos</b>	<b>2.797.206</b>	<b>1.157.237</b>	<b>459.527</b>	<b>3.301.396</b>	<b>(2.694.708)</b>	<b>5.020.658</b>
Pasivos corrientes	291.129	338.696	240.117	160.953	(229.444)	801.451
Pasivos no corrientes	425.230	205.375	31.326	517.629	(43.244)	1.136.316
<b>Total Pasivos</b>	<b>716.359</b>	<b>544.071</b>	<b>271.443</b>	<b>678.582</b>	<b>(272.688)</b>	<b>1.937.767</b>

30.09.2011						
	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Otros (1)	Eliminaciones (1)	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	995.692	520.072	249.214	861.156	(643.647)	1.982.487
Activos no corrientes	1.750.191	819.848	139.376	2.505.456	(2.410.908)	2.803.963
<b>Total Activos</b>	<b>2.745.883</b>	<b>1.339.920</b>	<b>388.590</b>	<b>3.366.612</b>	<b>(3.054.555)</b>	<b>4.786.450</b>
Pasivos corrientes	434.021	475.537	158.907	389.131	(628.188)	829.408
Pasivos no corrientes	321.308	190.127	49.961	489.871	(19.716)	1.031.551
<b>Total Pasivos</b>	<b>755.329</b>	<b>665.664</b>	<b>208.868</b>	<b>879.002</b>	<b>(647.904)</b>	<b>1.860.959</b>

31.12.2011						
	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Otros (1)	Eliminaciones (1)	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	918.696	465.495	236.083	896.959	(534.305)	1.982.928
Activos no corrientes	1.750.912	806.061	138.534	2.528.783	(2.436.266)	2.788.024
<b>Total Activos</b>	<b>2.669.608</b>	<b>1.271.556</b>	<b>374.617</b>	<b>3.425.742</b>	<b>(2.970.571)</b>	<b>4.770.952</b>
Pasivos corrientes	327.500	427.429	146.374	407.330	(537.495)	771.138
Pasivos no corrientes	324.079	179.679	46.355	490.331	(11.056)	1.029.388
<b>Total Pasivos</b>	<b>651.579</b>	<b>607.108</b>	<b>192.729</b>	<b>897.661</b>	<b>(548.551)</b>	<b>1.800.526</b>

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

## Flujo de efectivo por Segmentos

	Acumulado											
	01.01.2012 30.09.2012						01.01.2011 30.09.2011					
	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	587.656	548.452	(36.892)	237.680	(561.162)	775.734	659.430	643.442	(7.311)	(24.831)	(492.910)	777.820
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	567	(13.572)	(14.570)	(226.835)	9.716	(244.694)	(118.181)	(16.545)	(14.922)	(45.025)	153.202	(41.471)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(288.039)	(534.514)	38.537	(88.307)	551.451	(320.872)	(424.454)	(626.711)	14.194	73.911	316.037	(647.023)
	<b>300.184</b>	<b>366</b>	<b>(12.925)</b>	<b>(77.461)</b>	<b>4</b>	<b>210.168</b>	<b>116.795</b>	<b>186</b>	<b>(8.039)</b>	<b>4.055</b>	<b>(23.671)</b>	<b>89.326</b>

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

## 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).

### 31. Garantías comprometidas con terceros

#### 31.1 Garantías directas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos pendientes		Liberación de garantías	
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Moneda	Valor	30.09.2012	31.12.2011	2012	2013
					contable				
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
BCI factoring	Cintac S.A.	Ciente	Boleta de garantía	UF	13.790	13.790	13.769	0	14.232
Corporación Nacional del Cobre	Centroacero	Ciente	Boleta de garantía	USD	0	0	5	0	0
Corporación Nacional del Cobre	Cintac SAIC	Ciente	Boleta de garantía	USD	10	10	10	0	10
Corporación Nacional del Cobre	Cintac SAIC	Ciente	Boleta de garantía	USD	10	10	10	0	0
Minera Los pelambres	Instapanel S.A.	Ciente	Boleta de garantía	UF	0	0	70	70	0
Minera Los pelambres	Instapanel S.A.	Ciente	Boleta de garantía	UF	0	0	3	0	3
Bateman Chile S.A.	Instapanel S.A.	Ciente	Boleta de garantía	PESOS	0	0	32	0	32
Bateman Chile S.A.	Instapanel S.A.	Ciente	Boleta de garantía	PESOS	24	24	24	0	24
Cía. Minera Maricunga	Instapanel S.A.	Ciente	Boleta de garantía	PESOS	0	0	18	18	0
Andriz Chile limitada	Cintac SAIC	Ciente	Boleta de garantía	PESOS	31	31	31	31	0
Ebcosur S.A.	Instapanel S.A.	Ciente	Boleta de garantía	PESOS	0	0	123	123	0
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	201	201	119	0	201
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	132	132	119	0	132
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	204	204	184	0	204
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	1	1	1	0	1
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	541	541	487	0	541
Acciona Agua S.A.	Cleanairtech Sudamerica S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	USD	34.504	34.504	6.000	0	34.504
Abengoa	Tecnocap S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	USD	7.712	7.712	7.515	0	7.515
					Total	57.160	28.520	242	57.399

Tal como se menciona en la Nota 16.1 la Sociedad filial Cleanairtech Sudamérica S.A., se encuentra en proceso de firma de 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 Cleanairtech Sudamérica S.A. serán entregados en garantía a los mismos, hecho que no ha acontecido a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados.

#### 31.2 Garantías indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos Pendientes		Liberación de garantías	
	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Moneda	Valor	30.09.2012	31.12.2011	2012	2013 y siguientes
					contable				
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Bonos CAP en UF serie E	CAP S.A.	Matriz	Solidaridad	US\$	-	-	302	-	-
Bono Internacional en US\$	CAP S.A.	Matriz	Solidaridad	US\$	66.848	66.848	68.091	218	66.630
Bonos CAP en US\$ serie F	CAP S.A.	Matriz	Solidaridad	US\$	-	-	172.116	-	-
					Total	66.848	240.509	218	66.630

- 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 local, de bonos Serie D por U.F. 4.000.000, Serie E por U.F. 2.000.000, Bono Internacional por MUS\$200.000. Con fecha 1° de abril de 2011, se prepagó el 100% del Bono D. Con fecha 15 de mayo de 2011, y 25 de octubre de 2011, se prepagó un total de UF1.993.000 del bono Serie E, quedando un saldo de UF 7.000 que se prepagó el día 14 de junio de 2012; con fecha 15 de septiembre de 2011, se procedió al prepagado del Bono Internacional, del cual sólo se logró liquidar el 66,685%, quedando un saldo de MUS\$66.630. También, ambas empresas otorgaron a CAP S.A. su garantía solidaria por la colocación en el mercado local de bonos expresados en dólares estadounidenses serie F, cuyo monto total, incluidos los intereses devengados, asciende a MUS\$173.439 al 30 de septiembre de 2012. En junta de tenedores de bonos de la serie E y F efectuada el día 22 de diciembre de 2011, se aprobó la eliminación y alzamiento de las garantías de CMP y CSH constituidas a favor de CAP por dichos instrumentos. Con fecha 07 de febrero de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprobó las modificaciones mencionadas.

- 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.
- La filial indirecta Cintac S.A.I.C. ha cedido en garantía facturas por cobrar a clientes por una operación de factoring con una entidad financiera por un monto de MUS\$14.232 (históricos).
- 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. Se estima que las ventas con pago anticipado pudieran alcanzar hasta 4 millones de toneladas anuales (US\$300 millones) a partir del comienzo de operaciones de dichos proyectos, en el año 2013.

### 31.3 Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2012, 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 MUS\$3.593.889 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, APVH, Línea de transmisión eléctrica y Planta Desalinizadora, por un monto total de MUS\$1.557.054. El monto máximo indemnizable anual, varía según tipo de póliza y compañía afectada por el siniestro.

Avales y garantías recibidos de terceros según el siguiente detalle:

	<u>Acumulado</u> <u>30.09.2012</u> <u>MUS\$</u>	<u>Acumulado</u> <u>31.12.2011</u> <u>MUS\$</u>
Valores y Documentos recibidos de proveedores y contratistas para garantizar trabajos y anticipos	200.403	61.258
Garantías hipotecarias de trabajadores por préstamos hipotecarios y otros	2.258	3.964
Valores en garantía por ventas	24.991	24.323
Garantía recibida por contratos(boletas bancarias y otros)	17.659	43.987
<b>Total</b>	<b><u>245.311</u></b>	<b><u>133.532</u></b>

### 31.4 Compromisos

#### Compromisos directos

	<b>Acumulado</b>	
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Compromisos a un año	1.352.177	1.700.531
Compromisos a más de un año	4.935.515	6.680.678
<b>Total</b>	<b>6.287.692</b>	<b>8.381.209</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>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Órdenes de compra colocadas	968.836	573.253
Existencias en consignación	1.992	2.049
<b>Total</b>	<b>970.828</b>	<b>575.302</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\$ 2.000. Con fecha 16 de noviembre de 2011, se firmo una ampliación de la prenda mencionada anteriormente llevándola a un total de MUS\$2.150.

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 M\$arg 17.810 en 2012 y MUS\$4.000 en 2011. El 31 de agosto de 2012 se canceló el préstamo de MUS\$4.000 y se tomó el nuevo préstamo en pesos argentinos mencionado anteriormente.

Con fecha 31 de diciembre de 2010, Intasa S.A. otorgó un aval para garantizar las operaciones de la empresa Steel House do Brasil Comercio Ltda. (filial de Tubos Argentinos S.A.) a favor del Banco de Crédito e Inversiones S.A. (BCI) de Miami por la suma de MUS\$1.000, la línea se amplió en MUS\$1.000 con fecha 27 de julio de 2011.

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 30 de septiembre de 2012, 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, 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. Se estima una inversión inicial de MUS\$ 574.500. Este proyecto cuenta con aprobación ambiental de fecha 7 de octubre de 2009. En diciembre de 2011, la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que esta inversión aumentó a aproximadamente MUS\$800.000. El total desembolsado al 30 de septiembre de 2012 es de MUS\$230.700, de los cuales MUS\$161.000 corresponden al año 2012.
- 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 con un contenido de 68% de hierro. De acuerdo con los estudios de ingeniería básica, la inversión total calculada para el proyecto, asciende a MUS\$ 342.000. El total desembolsado al 30 de septiembre de 2012 es de MUS\$233.800, de los cuales MUS\$139.200 corresponde al año 2012.

### **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 30 de septiembre de 2012 se ha recibido un total de MUS\$20.000 de los cuales MUS\$10.000 se recibieron el año 2012.
- En el mes de septiembre de 2012, se firmó el contrato con la empresa Deutsche Bank AG de Alemania, por la compraventa de 960.000 toneladas anuales de pellets feed, entre los años 2013 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.

### **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 con la empresa Santa Fe Mining**

- 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. Dicho contrato está operativo desde Abril de 2012.
- 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.

### **Contratos planta desalinizadora**

Con fecha 03 de marzo de 2011, la sociedad filial Cleanairtech Sudamerica 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 Sudamerica 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.

Con fecha 14 de Marzo del 2012, Cleanairtech Sudamerica 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 Totoralillo”, el precio del proyecto base asciende a MUS\$80.740 y su plazo de ejecución es de 16 meses.

### **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 Totoralillo. Según las bases administrativas de este contrato, para dar fiel cumplimiento, Abengoa Chile, otorgó boletas de garantía por MUS\$3.731,45 además, se recibieron boletas de garantía por el mismo valor para respaldar el anticipo del 10% otorgado por Tecnocap S.A. a Abengoa Chile.

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

i) Existen nueve reclamos de liquidaciones de impuestos practicados por el Servicio de Impuestos Internos, todos relativos al impuesto de timbres y estampillas, de los cuales dos se encuentran en la Iltma. Corte de Apelaciones de Santiago, para el conocimiento de recurso de apelación interpuesto en contra de la sentencia definitiva, y uno a la espera de ser elevado a la Corte Suprema para conocimiento de recurso de casación interpuesto por el Fisco de Chile. Los seis restantes se encuentran pendientes de conocimiento por parte de los Tribunales Tributarios de Santiago. Además, hay cinco reclamos de giro, también de Impuesto de Timbres y Estampillas, igualmente pendientes de conocimiento. La contingencia, al 30 de septiembre de 2012 es de MUS\$2.521 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 sociedad filial CMP es demandada en juicio ordinario por doña Gladys Barraza Galleguillos, seguido ante el Juzgado de Letras de Freirina, cuyo objeto es el pago de una indemnización de perjuicios por un total de \$4.290.000.000, por la responsabilidad civil extracontractual derivada de la ocupación de los terrenos en que se encuentran las instalaciones de extracción, acopio e impulsión del agua que abastece a la Planta de Pellets de Huasco, mismas a que se refiere el juicio sumarísimo minero informado previamente. De este proceso no se espera que se deriven pérdidas para la compañía.

(iii) 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

(iv) La ex filial indirecta Varco Pruden S.A. (ahora fusionada en Instapanel) mantiene un juicio civil por un monto de MUS\$ 26 aproximadamente. A la fecha, los asesores legales de la ex filial no pueden determinar el resultado de este litigio.

(v) Al 30 de septiembre de 2012, 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\$510 en los resultados de la compañía.

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

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., se encuentra en proceso de firma de un contrato de crédito con Crédit 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, hecho que no ha acontecido a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

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

El contrato de crédito suscrito 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, pagado en Septiembre de 2012, exige 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.  
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.

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los indicadores financieros señalados anteriormente presentan los siguientes valores:

Indicador	Descripción	Unidad	Valores	
			30.09.2012	31.12.2011
Cobertura de Gastos Financieros Neto	EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses - Ingresos financieros últimos 12 meses)	Veces	136,58	17,65
Endeudamiento Financiero Neto a Patrimonio	Endeudamiento Financiero Neto/Patrimonio	Veces	(0,07)	(0,09)
Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA (Leverage Ratio)	Endeudamiento Financiero Neto/EBITDA últimos 12 meses	Veces	(0,25)	(0,22)
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	3.082.891	2.970.426

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	Valores	
			30.09.2012	31.12.2011
Gravámenes restringidos	(Activos a valor libro - Activos con gravámenes ) / pasivo exigible	Veces	2,53	2,50

- 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, está comprometida 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.

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.

### 32. Medio ambiente

El detalle de los gastos realizados por concepto de medio ambiente, por los periodos terminados al 30 de septiembre 2012 y 2011 es el siguiente:

#### Gastos efectuados

Concepto	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Monitoreo calidad del aire	15	31	-	1
Supervisión y análisis	1.089	950	374	318
Asesorías y proyectos de mejoramiento	7.291	2.494	3.968	1.262
Manejo de residuos	47	46	19	16
Tratamiento de riles	107	110	21	47
Otros	129	183	60	69
<b>Total</b>	<b>8.678</b>	<b>3.814</b>	<b>4.442</b>	<b>1.713</b>

El detalle de los fondos a desembolsar posteriores al 30 de septiembre de 2012 son los siguientes:

Concepto	30.09.2012
	MUS\$
Supervisión y análisis	377
Asesorías y proyectos de mejoramiento	1.475
Tratamiento de riles	12
Rediseño Planta EOR	296
Captación secundaria polvos acería	200
<b>Total</b>	<b>2.360</b>

### 33. Activos y pasivos por tipo de moneda

#### Activos

Rubro IFRS	Moneda	30.09.2012 MUS\$	31.12.2011 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	\$ Arg no reajutable	23	317
	\$ No reajutable	73.115	73.015
	US\$	271.647	59.789
	Soles Peruanos	46	17
	Otras	149	329
Otros activos financieros corriente	\$ No reajutable	184.408	183.820
	US\$	384.452	565.957
Otros activos no financieros, corriente	\$ Arg no reajutable	55	31
	\$ No reajutable	11.992	15.193
	US\$	18.444	14.874
	Soles Peruanos	69	-
	Otras	6	2
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	\$ Arg no reajutable	12.075	9.357
	\$ No reajutable	236.268	223.225
	US\$	90.545	175.107
	Soles Peruanos	63	15
	Otras	246	944
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	-	6.596
	US\$	32.378	60.169
Inventarios	\$ No reajutable	-	11.630
	US\$	548.775	508.096
Activos por impuestos corrientes	\$ Arg no reajutable	1.477	1.906
	\$ No reajutable	55.590	68.908
	US\$	20.033	3.095
	Soles Peruanos	981	337
	Otras	110	199
Otros activos financieros, no corriente	\$ No reajutable	604	217
	US\$	1.087	110
Otros activos no financieros, no corriente	\$ No reajutable	8.133	11.079
	US\$	2.296	2.362
Derechos por cobrar no corrientes	\$ Arg no reajutable	13	5
	\$ No reajutable	5.727	5.000
	US\$	1.521	2.276
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	US\$	11.377	10.635
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	US\$	864.931	896.134
Propiedades, planta y equipo, neto	US\$	2.166.939	1.841.263
Plusvalía	US\$	1.767	1.767
Activos por impuestos diferidos	\$ Arg no reajutable	356	212
	\$ No reajutable	5.945	5.517
	US\$	7.015	11.447
<b>Totales</b>		<b>5.020.658</b>	<b>4.770.952</b>

## Pasivos, al 30 de septiembre de 2012

### Pasivos

Rubro IFRS	Moneda	Hasta 90 días	90 días hasta				mas de 10 años
			1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	9.181	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	21.020	5.506	-	-	-	-
	US\$	119.411	54.023	-	-	-	-
	Otras	551	1.696	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	3.431	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	66.189	96.848	-	-	-	-
	US\$	147.246	80.881	-	-	-	-
	Soles Peruanos	426	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Otras	1.555	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	9.848	-	-	-	-	-
	US\$	93.070	-	-	-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	-	285	-	-	-	-
	\$ No reajutable	4.137	2.865	-	-	-	-
	US\$	5.636	463	-	-	-	-
	Soles Peruanos	33	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	Otras	19	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	4.178	418	-	-	-	-
	US\$	6.424	22.410	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	127	330	-	-	-	-
	\$ No reajutable	12.748	26.164	-	-	-	-
	Soles Peruanos	863	-	-	-	-	-
	Otras	-	17	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ No reajutable	1.978	-	-	-	-	-
	US\$	1.192	282	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ Arg no reajutable	-	-	17	-	-	-
	\$ No reajutable	-	-	18.997	-	-	-
	US\$	-	-	154.866	49.566	197.404	65.850
	Otras	-	-	7.620	-	-	-
Otras Provisiones a largo Plazo	US\$	-	-	2.682	920	2.300	1.839
Pasivos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	-	-	-	-	-	5.551
	US\$	-	-	68.995	45.696	116.638	134.020
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	-	-	51.062	28.466	59.333	33.401
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	4	-	-	-
	US\$	-	-	55.164	35.925	-	-
<b>Total</b>		<b>509.263</b>	<b>292.188</b>	<b>359.407</b>	<b>160.573</b>	<b>375.675</b>	<b>240.661</b>

## Pasivos, al 31 de diciembre de 2011

Rubro IFRS	Moneda	90 días hasta					mas de 10 años
		Hasta 90 días	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	3.672	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	-	22.963	-	-	-	-
	US\$	67.181	23.053	-	-	-	-
	UF	2.166	-	-	-	-	-
	Otras	474	1.467	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	3.395	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	47.249	48.949	-	-	-	-
	US\$	107.750	89.887	-	-	-	-
	Soles Peruanos	482	-	-	-	-	-
	Otras	818	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	2.760	-	-	-	-	-
	US\$	192.759	-	-	-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	208	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	2.980	4.447	-	-	-	-
	US\$	3.359	13.158	-	-	-	-
	Soles Peruanos	3	-	-	-	-	-
	Otras	5	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ No reajutable	1.505	84.078	-	-	-	-
	US\$	-	12	-	-	-	-
	Soles Peruanos	597	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	216	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	13.818	27.984	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ No reajutable	2.035	-	-	-	-	-
	US\$	1.452	256	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	21.668	-	-	-
	US\$	-	-	69.951	149.878	194.202	62.811
	Otras	-	-	6.551	1.837	-	-
Otras Provisiones a largo Plazo	US\$	-	-	14.831	830	2.075	1.664
Pasivos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	-	-	-	-	-	4.814
	US\$	-	-	65.277	43.726	111.152	119.617
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	-	-	39.454	24.265	50.877	28.798
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	3	-	-	-
	US\$	-	-	14.220	887	-	-
<b>Total</b>		<b>454.884</b>	<b>316.254</b>	<b>231.955</b>	<b>221.423</b>	<b>358.306</b>	<b>217.704</b>



### 34. 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:

#### 34.1 Diferencias de Cambio

Rubro	Moneda	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ Arg no reajutable	(1.883)	(2.091)	(557)	(1.347)
	\$ No reajutable	85.169	(138.128)	77.078	(164.543)
	Otras	(1)	30	28	153
Activos no corrientes	\$ Arg no reajutable	(34)	(5)	(16)	(2)
	\$ No reajutable	9.854	(11.809)	8.614	(14.964)
Total de Activos		<b>93.106</b>	<b>(152.003)</b>	<b>85.148</b>	<b>(180.703)</b>
Pasivos corrientes	\$ Arg no reajutable	455	573	29	247
	\$ No reajutable	(67.628)	97.288	(61.705)	123.976
	Soles Peruanos	-	-	-	(446)
	Otras	-	(22)	(6)	(33)
Pasivos no corrientes	\$ Arg no reajutable	1	(3)	-	-
	\$ No reajutable	(26.597)	34.814	(23.189)	37.025
	Otras	-	(2)	-	(2)
Total Pasivos		<b>(93.769)</b>	<b>132.648</b>	<b>(84.871)</b>	<b>160.767</b>
Total Diferencia de cambio		<b>(663)</b>	<b>(19.355)</b>	<b>276</b>	<b>(19.936)</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°33.

### 34.2 Unidades de Reajuste

Rubro	Moneda	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2012	01.01.2011	01.07.2012	01.07.2011
		30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.07.2011
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ No reajutable	413	922	72	526
Activos no corrientes	Pesos Chilenos	8	(14)	-	31
<b>Total de Activos</b>		<b>421</b>	<b>908</b>	<b>72</b>	<b>557</b>
Pasivos corrientes	\$ No reajutable	(11)	(13)	-	(117)
	Otras	(25)	(84)	13	926
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	(58)	6	3	(7)
	Otras	(116)	(1.351)	10	(1.205)
<b>Total Pasivos</b>		<b>(210)</b>	<b>(1.442)</b>	<b>26</b>	<b>(403)</b>
<b>Total unidades de reajuste.</b>		<b>211</b>	<b>(534)</b>	<b>98</b>	<b>154</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.

### **35. Hechos posteriores**

En sesión de Directorio de fecha 05 de Octubre de 2012, se acordó pagar el dividendo provisorio N°112 en conjunto con el dividendo adicional definitivo N°111 acordado por la junta ordinaria de accionistas del 11 de abril de 2012. Ambos dividendos suman la cantidad de \$150 por acción y fueron pagados el día 26 de octubre de 2012.

Con relación al contrato de crédito señalado en el punto 31.6, se informa que con fecha 05 de octubre de 2012, fue firmado el contrato de crédito entre la filial Cleanairtech Sudamérica S.A. y Credit Agricole CIB, CorpBanca y Mizuho Corporate Bank, LTD.

Con fecha 12 de octubre de 2012, fue recibido el primer desembolso del crédito señalado en el párrafo anterior, por un monto de MUS\$ 41.054. Con esta misma fecha los activos de la filial Cleanairtech Sudamérica S.A. pasan a constituir garantía a favor del crédito señalado.

En el período comprendido entre el 1° de octubre y el 09 de noviembre de 2012, fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido otros hechos significativos que afecten a los mismos.

\*\*\*\*\*

## ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

### 1. Reporte bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

A partir del 1 de Enero de 2010, el grupo CAP adoptó las NIIF o IFRS (International Financial Reporting Standard) por su nombre en inglés, como las normas bajo las cuales efectúa sus registros contables y confecciona los estados financieros reportados a la SVS, Bolsas y público en general.

### 2. Análisis comparativo y principales tendencias observadas

En cuadro anexo, se presenta el cálculo de índices y otros indicadores.

La utilidad consolidada antes de impuestos al 30 de Septiembre de 2012 alcanzó a MUS\$ 395.460, reflejando una disminución de 44,6% respecto de los MUS\$ 713.932 obtenidos en igual período de 2011.

La cifra anterior es consecuencia de ingresos y EBITDA que al término de Septiembre de 2012, alcanzaron MUS\$ 1.775.589 y MUS\$ 579.624, representativos de disminuciones de 16,3% y 37,9% respecto de los MUS\$ 2.121.277 y MUS\$ 933.491 obtenidos en el mismo período del año anterior. En términos trimestrales en tanto, los ingresos y EBITDA del 3T12 de MUS\$ 489.002 y MUS\$ 136.842, reflejan disminuciones de 42,4% y 65,8% en relación a los respectivos MUS\$ 849.500 y MUS\$ 400.649 del 3T11.

La reducción de los ingresos y resultante menor utilidad antes de impuesto a la renta e impuestos diferidos durante el presente año, se derivan de los efectos que han tenido sobre nuestras operaciones la debilidad exhibida por el precio internacional del hierro y la difícil situación que enfrenta la actividad siderúrgica mundial.

A lo anterior, se agrega un factor muy gravitante: la necesidad de reflejar de inmediato los efectos de la ley de reforma tributaria publicada en el diario oficial el 27 de Septiembre pasado, la que por concepto del aumento en la tasa del impuesto a la renta disminuye el resultado en MUS\$ 6.586 y adicionalmente tiene un impacto contable por el cálculo del impuesto diferido de MUS\$ 37.115, de manera que su efecto combinado alcanza a MUS\$ 43.701.

En efecto, el alto nivel de inversiones en activo fijo del grupo CAP y su depreciación acelerada desde un punto de vista tributario, así como efectos relacionados a la aplicación de conceptos IFRS (que emanan de la retasación de terrenos y el registro del stock de reservas mineras a valor justo), imponen la necesidad de registrar la provisión contable por concepto de impuestos diferidos, a la nueva tasa del 20%.

Como consecuencia de lo anterior, al restarle a la utilidad antes de impuesto del grupo CAP MUS\$ 160.370 por impuestos (cifra que contiene los efectos de la reforma recién explicada), y luego de descontar la utilidad atribuible a accionistas minoritarios, se obtiene la cifra de utilidad neta al 30 de Septiembre de 2012 de MUS\$ 164.589.

#### Análisis de los negocios:

Las cifras acumuladas de nuestra filial CMP (CAP Minería), muestran que al 30 de Septiembre de 2012 los ingresos disminuyeron por el efecto de una reducción en los despachos físicos de 2,4%, a 8.204 MTM, de una disminución en el precio promedio de los productos despachados de 27,3%, a US\$ 118,39 y del cambio en el mix de productos, todo respecto a igual período de 2011.

Las cifras del 3T12 del negocio minero muestran a su vez, que en relación al 3T11, los ingresos disminuyeron como consecuencia de menores despachos físicos de 27,9%, a 2.534 MTM y un menor precio promedio de los productos despachados de 40,5%, a US\$ 100,15 por TM, a causa de ajustes de precios producidos en el mercado global del hierro. El menor volumen despachado ocurrió a raíz del retraso puntual en la llegada de naves para el embarque de los tonelajes comprometidos según contratos y a una baja momentánea en las ventas spot. El ajuste de los precios en tanto, se produjo a causa de ajustes en los inventarios de los productores de acero Chinos, como consecuencia de las medidas implementadas por sus autoridades para reducir la actividad de su economía y controlar la inflación. Dicha baja de precios ha dado lugar a una sostenida recuperación, sin alcanzar todavía los niveles previos a la caída este año.

Los ingresos de nuestra filial siderúrgica CSH (CAP Acero) al 30 de Septiembre de 2012, reflejan una disminución por el efecto contrapuesto de un aumento de 3,8% en el tonelaje despachado, a 874.695 TM, y una reducción de 7,0%, a US\$ 829,48 por TM, del precio promedio de dichas entregas, todo en relación al mismo período del año anterior.

Las correspondientes cifras del 3T12 de CAP Acero en tanto, reflejan una disminución de 1,0% en el tonelaje despachado, a 264.735 TM, y una reducción de 9,5%, a US\$ 807,24 por TM, en el precio promedio de tales entregas.

En el grupo de procesamiento de acero (GPA), en términos acumulados se produjo una disminución de los ingresos que obedeció a un aumento de 4,0% en los despachos y una disminución de 6,1% en el precio promedio por tonelada.

Las cifras del 3T12 a su vez, muestran una reducción de los ingresos por una disminución de 5,5% en los despachos físicos y una disminución de 7,4% en el precio promedio por tonelada.

Respecto del endeudamiento financiero del grupo, éste alcanzó MUS\$ 705.708 al 30 de Septiembre de 2012, monto 11,3% superior a los MUS\$ 634.227 de Septiembre 2011, reflejándose aquí una mayor utilización temporal de capital de trabajo en nuestro negocio de procesamiento de acero, evidenciado en el aumento de sus inventarios y cuentas por cobrar. Con todo, el esfuerzo de la compañía en mantener reducidos niveles de endeudamiento y gastos financieros es permanente.

Al término del tercer trimestre de 2012, el grupo CAP mantiene caja por MUS\$ 913.840, cifra 1,4% mayor que los MUS\$ 901.125 disponibles en caja el año 2011.

### **3. Síntesis del período Enero-Septiembre 2012**

Al 30 de Septiembre de 2012, el resultado del grupo CAP alcanzó MUS\$ 164.589.

Las turbulencias económicas y también políticas no cesan alrededor del mundo. La situación europea en particular sigue constituyendo un elemento de inestabilidad global y la lenta recuperación de la economía estadounidense, es evidencia que ésta todavía presenta importantes desequilibrios en diversos sectores.

En cuanto a China, su economía ha experimentado una desaceleración en lo que va de 2012, influida por los ajustes aplicados por sus autoridades en el ejercicio pasado. Medidas tales como el incremento en el nivel de su tasa de interés y en el porcentaje de encaje exigido a los bancos para reducir la liquidez de su economía y moderar los niveles de inflación alcanzados, cumplieron su objetivo y están en proceso de ser revertidas.

En nuestro negocio de minería del hierro, las compras chinas de materias primas son un elemento fundamental. Dicha demanda le ha permitido a CAP en el ejercicio en curso, ir cumpliendo con su programa de despachos, frente a un escenario de precios con tendencia a la baja.

En siderurgia, el dinamismo de la economía chilena ha permitido que los volúmenes despachados se mantengan en buen nivel. Sin embargo, los precios promedio que se mantienen en línea con lo acontecido en el mercado mundial, impiden en la actualidad una recuperación de la rentabilidad.

En el negocio de procesamiento de acero, el buen nivel de despachos refleja la alta competitividad del grupo Cíntac y la participación de sus empresas en actividades de construcción y en desarrollo de infraestructura, sectores que muestran alto dinamismo en la actualidad, aunque con márgenes descendentes, también en línea con lo acontecido con los precios de su materia prima.

#### 4. Análisis de los mercados

Hierro:

El precio promedio acumulado al 30 de Septiembre de 2012 disminuyó un 27,3%, a US\$ 118,39 por TM respecto del precio del mismo período del año anterior. El precio promedio de los minerales de hierro del 3T12 experimentó una disminución de 40,5% llegando a US\$ 100,15 por TM en relación con el precio del 3T11. El mencionado ajuste de los precios se produjo por la disminución en los inventarios de los productores de acero Chinos, como respuesta a las medidas implementadas por sus autoridades para reducir la actividad de su economía y controlar la inflación. Dichos precios han ido evolucionando hacia un rebote que ha permitido recuperar parte de la caída.

En cuanto a los volúmenes despachados, la cifra acumulada al 30 de Septiembre del presente año alcanzó 8.204 MTM, 2,4% menor que las 8.406 MTM al 30 de Septiembre de 2011, llegando los despachos al mercado externo a 6.836 MTM, cifra 0,6% menor que las 6.879 MTM del año anterior, y los envíos al mercado interno a 1.368 MTM, representando una disminución de 10,4% respecto de las 1.527 MTM despachadas el ejercicio 2011. Respecto de los volúmenes despachados el 3T12, estos alcanzaron 2.534 MTM, 27,9% menores que las 3.516 MTM del 3T11.

En relación con el mix de productos, la proporción de pellets respecto al total del tonelaje despachado disminuyó desde un 29,2% a 20,5% de las entregas, con las consiguientes disminuciones de los precios promedios.

Como consecuencia de lo anterior, las ventas de CAP Minería al 30 de Septiembre de 2012 alcanzaron MUS\$ 985.353, cifra 28,4% menor que al 30 de Septiembre de 2011.

Acero:

Al 30 de Septiembre de 2012 los despachos alcanzaron 874.695 TM, 3,8% mayores que en igual lapso del ejercicio pasado. Prácticamente todos los envíos fueron al mercado interno, es decir, 872.964 TM, 3,9% mayores que los de igual período del año anterior. Los despachos del 3T12 en tanto, llegaron a 264.735 TM, 1,0% menores que los del 3T11.

Los precios promedios por tonelada métrica al 30 de Septiembre de 2012 llegaron a US\$ 829,48 comparables con los US\$ 891,89 del año anterior. Los del 3T12 y 3T11 alcanzaron respectivamente US\$ 807,24 y US\$ 891,87.

Como consecuencia de lo anterior, los ingresos de CAP Acero al 30 de Septiembre de 2012 alcanzaron MUS\$ 733.942, reflejando una reducción de 3,8% respecto de los de 2011.

#### Procesamiento de acero:

A Septiembre de 2012 los despachos de GPA llegaron a 288 mil toneladas, 4,0% mayores que en el mismo período de 2011, a un precio promedio de US\$ 1.180,83, un 6,1% menor que el precio promedio alcanzado a Septiembre del año anterior.

Los despachos de GPA del 3T12 llegaron a 95 mil toneladas, 5,5% menores que el 3T11, a un precio promedio trimestral de US\$ 1.146,85, un 7,4% menor que el precio promedio del 3T11.

Con ello, al fin del tercer trimestre de 2012 los ingresos de Novacero S.A., sociedad que consolida el negocio de procesamiento de acero, incluyendo la filial Argentina Tasa S.A., ascendieron a MUS\$ 342.986, cifra 1,7% inferior a los MUS\$ 348.815 del ejercicio 2011.

#### Costos de Ventas

Al comparar los costos consolidados (medidos como porcentaje de los ingresos), se observa un incremento desde un 56,8% a Septiembre de 2011, a 70,0% a Septiembre del presente ejercicio. El incremento mencionado es reflejo principalmente de; (1) el informado ajuste a la baja en los precios de los minerales de hierro y la disminución de pellets en el mix de productos despachados y (2) menores precios promedios en los negocios de producción de acero y procesamiento de acero.

#### Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas como porcentaje de las ventas alcanzaron a 6,1% y 6,0% al término de Septiembre de 2012 y 2011 respectivamente. En el presente ejercicio, dichos gastos fueron reducidos en forma importante en el negocio de producción de acero y la compañía holding, con lo que se logró mantener un nivel porcentual equivalente al del año anterior, pese a la importante reducción en los ingresos consolidados del año 2012.

#### Gastos Financieros y Diferencias de Cambio

Los gastos financieros consolidados de CAP disminuyeron desde MUS\$ 77.228 a Septiembre de 2011 a MUS\$ 37.883 a Septiembre de 2012, como consecuencia de la disminución exhibida en los niveles de deuda y debido a que el ejercicio pasado refleja MUS\$ 35.419 en gastos correspondientes al proceso de rescate anticipado de bonos. En efecto, a partir del 2T11 CAP efectuó el refinanciamiento de un Crédito Sindicado por MUS\$ 200.000, pagó anticipadamente su bono serie D por MUS\$ 170.000 e hizo los rescates voluntarios del 99,7% del bono serie E por MUS\$ 90.000 y del 66,7% del bono internacional 144A / Reg. S por MUS\$ 133.370.



A su vez, producto del mantenimiento de altos saldos promedios de caja y del retorno que se obtiene por la inversión de dichos fondos, junto a utilidades provenientes de la venta de dólares a futuro por MUS\$ 11.601, los ingresos financieros se incrementaron desde MUS\$ 15.701 al término de Septiembre de 2011, a MUS\$ 37.390 a fines de Septiembre de 2012.

Por lo anterior, los gastos financieros netos se redujeron desde MUS\$ 61.527 en 2011, a MUS\$ 493 a fines de Septiembre de 2012.

Adicionalmente, las variaciones producidas en el tipo de cambio originaron una pérdida de MUS\$ 663 a Septiembre 2012, que se compara con una de MUS\$ 19.355 en el mismo lapso del año anterior. En ambos casos esta diferencia se produce por variaciones en el valor del dólar aplicado sobre descalces temporales en cuentas de activos y pasivos en pesos.

#### Tendencias de los negocios

La evolución de los inventarios de productos de acero terminado y de materias primas en la industria siderúrgica China, principal demandante de nuestra producción minera, permite advertir expectativas más positivas frente a la puesta en marcha en 2013 de los proyectos de ampliación de la producción del Valle del Huasco, por 2 millones de toneladas anuales, y la nueva mina Cerro Negro Norte, por 4 millones de toneladas anuales.

En cuanto al mercado internacional del acero, este sigue mostrando las debilidades propias de un sector que está ocupando menos del 80% de su capacidad instalada fuera de China.

Considerando el favorable desarrollo de la economía chilena, los tonelajes demandados de acero continuarán en un buen nivel, acercándose nuestra filial siderúrgica a su proporción histórica del mercado, y nuestra actividad de procesamiento de acero obteniendo buenos retornos por su producción de valor agregado.

### **5. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo y liquidez**

#### Actividades de la Operación

En actividades de la operación, el saldo positivo de MUS\$ 775.734 se obtiene como consecuencia del cobro de las ventas de bienes y servicios por MUS\$ 1.897.262, cifra que es compensada parcialmente por el monto pagado a proveedores por MUS\$ (765.302), al personal por MUS\$ (195.820), el pago de impuestos por MUS\$ (151.962) y otros pagos varios por MUS\$ (8.444).

## Actividades de Inversión

En actividades de inversión, el flujo negativo de MUS\$ (244.694), se produce por la incorporación de propiedades, planta y equipo por MUS\$ (447.479), (82,21% corresponde a inversiones en CAP Minería, 3,03% a inversiones en CAP Acero, 3,43% a inversiones en el negocio de Procesamiento de Acero y 11,33% a inversiones en la planta desalinizadora y su línea de transmisión eléctrica), cifra que se compensa principalmente por la recepción en caja de depósitos a plazo a su vencimiento por MUS\$ 202.785.

## Actividades de Financiamiento

El flujo por actividades de financiamiento muestra un saldo negativo de MUS\$ (320.872), ocasionado por el pago de préstamos por MUS\$ (211.473) e intereses por MUS\$ (18.423) y la distribución de dividendos por MUS\$ (211.123), cuya suma es compensada principalmente por la obtención de préstamos por MUS\$ 120.147.

Lo anterior, conduce a un flujo neto total del período de MUS\$ 210.168.

En cuanto a la liquidez corriente de la compañía, esta se encuentra en un nivel de 2,42 veces al 30 de Septiembre de 2012, que se compara con las 2,39 veces de 2011.

## **6. Valores libros y económico de los principales activos**

En cuanto al valor de mercado o económico y el valor de libros de los activos del Grupo CAP, podemos informar que las existencias están valorizadas incluyendo los costos directos de adquisición e incluyen los gastos totales de producción, sean fijos o variables y la correspondiente cuota de depreciación de los activos fijos utilizados en los procesos y demás gastos indirectos de producción.

Asimismo, bajo el proceso de convergencia a NIIF (IFRS), los terrenos del grupo CAP fueron valorizados a su valor justo según tasación registrada el 1 de Enero de 2009, para la determinación de su costo atribuido a esa fecha.

## **7. Riesgos de mercado**

Contabilidad en dólares y tipo de cambio

CAP S.A. y sus filiales en Chile tienen al dólar como moneda funcional, en consecuencia, llevan su contabilidad en tal moneda lo que les permite valorizar parte importante de sus activos, pasivos y patrimonio en la misma.

Lo mismo ocurre con las cuentas de resultado, donde ingresos y gastos son abonados y cargados respectivamente en dicha moneda desde que se devengan u ocurren.

Ello permite a estas empresas no realizar corrección monetaria, como ocurre con las entidades que llevan su contabilidad en pesos, evitándose de esta forma las distorsiones que ella acarrea, a la vez que comparar cifras de balance y resultado de un período con otro sin tener que actualizar usando como índice de actualización del período base de comparación el Índice de Precios al Consumidor.

Consistente con lo anterior, en CAP los activos y pasivos que se registran y controlan en pesos y otras monedas distintas del dólar, generan una "diferencia de cambio" en su valorización a la fecha de balance, si es que el valor del dólar (tipo de cambio) experimenta variaciones respecto de ellas. Esta diferencia de cambio se lleva al resultado del período.

Por los hechos descritos, la Compañía intenta mantener un adecuado calce entre sus activos y pasivos en distintas monedas o en un balance que le resulte satisfactorio a la luz de las realidades imperantes en los mercados cambiarios internacional y local, tratando de evitar que sus resultados se vean desfavorablemente afectados por esta razón, para lo cual, en ocasiones, efectúa operaciones de swap de moneda u operaciones de futuro de éstas.

#### Commodities

Los negocios de CAP, todos ellos de transacción internacional, reflejan a través de sus precios las variaciones cíclicas de oferta y demanda globales y locales.

Por otra parte, ni el hierro ni el acero son commodities, excepto en un sentido restringido, pues la composición química específica de cada tipo de hierro o de acero, que es esencial en la decisión de compra en la gran proporción de los usuarios, genera una gran variabilidad de tipos. Por lo mismo, aún cuando últimamente ha cobrado mayor importancia la transacción de futuros de hierro y acero, no existen bolsas donde estos productos se transen con amplia liquidez y sólo existen algunos mercados donde se transan futuros sobre limitados tipos de productos con reducida profundidad.

#### Deudas en otras monedas y tasas de interés

Junto con el carácter cíclico de los ingresos, el Estado de Resultados de CAP está expuesto a los efectos de sus políticas financieras, las que determinan la proporción de deuda en distintas monedas y los correspondientes intereses, con tasas fijas o flotantes, aplicables.

CAP históricamente ha optado por contratar endeudamiento en dólares con la excepción de colocaciones de bonos en UF en el mercado local. Dichos instrumentos son cubiertos por Cross Currency Swaps a dólares, preferentemente en la misma fecha de colocación.

De originarse activos y pasivos por operaciones de cobertura, ellos se presentaran a su valor justo en las respectivas fechas de los estados financieros.

**CAP S.A. y filiales**  
**Indices financieros**  
**Cuadro anexo al análisis razonado al 30.09.2012**

		<u>Al 30.09.2012</u>	<u>Al 30.09.2011</u>	<u>Al 31.12.2011</u>
<b>Solvencia</b>				
<b>Liquidez Corriente</b>	veces	2,42	2,39	2,57
Activo Corriente/Pasivo Corriente				
<b>Razón Ácida</b>	veces	1,14	1,09	1,15
(Efectivo y equivalente al efectivo + Otros activos financieros corrientes)/Pasivo Corriente				
<b>Generación de Caja</b>				
<b>EBITDA últimos 12 meses</b>	MUS\$	830.522	1.185.323	1.184.389
Ganancia Bruta - Gastos de Administración + Depreciación - Gastos de Distribución + Amortización				
<b>Endeudamiento</b>				
<b>Endeudamiento Financiero Total</b>	MUS\$	705.708	634.227	627.874
Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes				
<b>Endeudamiento Financiero Neto</b>	MUS\$	(208.132)	(266.898)	(255.370)
Endeudamiento Financiero Total - (Efectivo y equivalente al efectivo + Otros activos financieros corrientes)				
<b>Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA</b>	veces	(0,25)	(0,23)	(0,22)
Endeudamiento Financiero Neto/EBITDA últimos 12 meses				
<b>Endeudamiento Financiero Neto a Patrimonio</b>	veces	(0,07)	(0,09)	(0,09)
Endeudamiento Financiero Neto/Patrimonio				
<b>Cobertura de Gastos Financieros Netos</b>	veces	136,42	15,65	17,65
EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses - Ingresos financieros últimos 12 meses)				
<b>Deuda Corto Plazo a Deuda Total</b>	%	41	45	43
Pasivo Corriente/Pasivo Total				
<b>Deuda Largo Plazo a Deuda Total</b>	%	59	55	57
Pasivo No Corriente/Pasivo Total				
<b>Actividad</b>				
<b>Rotación de Inventarios</b>	veces	2,19	2,23	3,28
Costo Ventas/Existencias				
<b>Permanencia de Inventarios</b>	días	121	133	115
(Existencias/Costo de Ventas)*Días del período				
<b>Rentabilidad</b>				
<b>Rentabilidad del Patrimonio</b>	%	7,63	17,62	21,22
Ganancia (Pérdida) / Patrimonio Total				
<b>Rentabilidad de los Activos</b>	%	4,68	10,77	13,21
Ganancia (Pérdida)/ Activo Total				
<b>Utilidad por Acción</b>	US\$	1,10	2,43	2,96
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora/Número acciones emitidas				
<b>Retorno Dividendos*</b>	%	3,39	3,26	3,74
Dividendos últimos 12 meses / precio cierre de la acción				

\* Considera sólo dividendos distribuidos por CAP S.A.

## CAP S.A. Y FILIALES

### HECHOS RELEVANTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

Los hechos relevantes de CAP S.A. y filiales correspondientes al período enero a septiembre de 2012 son los siguientes:

11.01.2012

Se paga el dividendo provisorio N° 108 de \$ 150 por acción, con cargo a utilidades del ejercicio 2011, acordado en sesión de directorio del día 15 de diciembre de 2011.

07.02.2012

Con esta fecha, por Oficios Ordinarios Nos. 4184 y 4185 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la modificación acordada en Junta de tenedores de bonos correspondientes a las series E y F, en relación al alzamiento de las garantías constituidas por Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. y Compañía Minera del Pacífico S.A. respecto de estos instrumentos de deuda.

11.04.2012

Se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de CAP en la que fue aprobada la Memoria y los estados financieros del año 2011, la política y distribución de dividendos, el nombramiento de Auditores Externos, elección de Directorio, retribución de Directores, el Informe Anual de Gestión del Comité de Directores, la remuneración de sus miembros y el presupuesto de gastos para su funcionamiento y el nombramiento de clasificadores de riesgo.

Según la política de dividendos aprobada, se acordó que de la utilidad líquida distributable del año 2011, ascendente a US\$453.906.210,33 se reparta como dividendo definitivo el 50% de la utilidad líquida distributable, esto es, la suma de US\$226.953.105,17 de la cual corresponde deducir US\$103.906.919,35 pagados en julio y octubre de 2011 y en enero de 2012 como dividendos provisorios Nos.106, 107 y 108 con cargo al ejercicio 2011; quedando un saldo por repartir ascendente a US\$123.046.185,82 el cual se cancelará mediante un dividendo definitivo N°109, por la suma de \$150 por acción, pagadero el 20 de abril de 2012, un dividendo adicional definitivo a pagarse en el mes de julio de 2012, por la suma de \$150 por acción y un dividendo adicional definitivo a pagarse en el mes de octubre de 2012, por el remanente de las utilidades a repartir.

Asimismo, se efectuó la renovación total del Directorio, siendo elegidos los señores:

- Roberto de Andraca Barbás
- Sven von Appen Behrmann
- Tokuro Furukawa
- Eddie Navarrete Cerda
- Fernando Reitich Sloer
- Osamu Sasaki
- Hernán Orellana Hurtado (En calidad de Director Independiente)

20.04.2012

Fue pagado el dividendo definitivo N° 109, por la suma de \$150 por acción, con cargo a las utilidades del año 2011, según fue acordado en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de abril de 2012.

26.04.2012

Fue celebrada la primera sesión de los directores elegidos en la Junta Ordinaria de Accionistas del 11 de abril de 2012, en la oportunidad, por la unanimidad de los asistentes, se acordó designar presidente del Directorio y de la Compañía a don Roberto de Andraca Barbás; y como vicepresidente a don Sven von Appen Behrmann.

Por otra parte, de conformidad al Art. 50 bis de la Ley N°18.046, el Director independiente Hernán Orellana Hurtado, como Presidente del Comité de Directores, nombró como integrantes de dicho comité a los señores Fernando Reitich Sloer y Sven Appen Behrmann.

24.07.2012

Fue pagado el Dividendo Adicional Definitivo N° 110, por la suma de \$150 por acción, acordado en Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 03 de julio de 2012.

04.09.2012

Con fecha 4 de septiembre de 2012, la Compañía informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que en sesión celebrada el día 30 de agosto de 2012, el Directorio de CAP S.A. aprobó la continuación de las actividades mineras del yacimiento Minas El Romeral, en la comuna La Serena, a través del proyecto Romeral Fase V, el cual se encuentra considerado dentro del plan de actividades de CAP Minería en el periodo 2012-2016 por un monto de MMUS\$ 200.

Con este proyecto se da continuidad a las actividades de Minas El Romeral (Fase IV), que finaliza sus operaciones el año 2013.

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, que se iniciará al término de la Fase IV; esto es a principio del año 2014.

La inversión es de aproximadamente MMUS\$ 186,3; de los cuales US\$ 150 millones se financiarán con instituciones bancarias.

### DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD



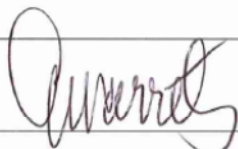

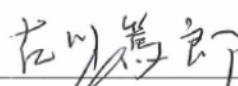
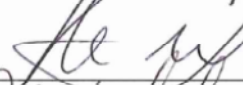
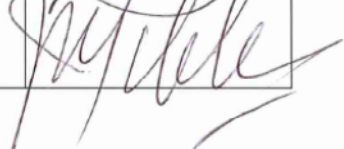
**RUT** : 91.297.000-0

**RAZON SOCIAL** : CAP S.A.

En Sesión de Directorio celebrada el 09 de Noviembre de 2012, los abajo individualizados se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe referido al 30 de Septiembre de 2012, de acuerdo al siguiente detalle:

Estados financieros de acuerdo a IFRS, según se indica:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Notas Explicativas a los Estados Financieros

Nombre	RUT	Cargo	Firma
Roberto de Andraca Barbás	3.011.487-6	Presidente del Directorio	
Sven von Appen Behrmann	2.677.838-7	Vicepresidente del Directorio	
Fernando Reitich Sloer	48.106.405-8	Director	
Eddie Navarrete Cerda	2.598.242-8	Director	
Osamu Sasaki	P. TZ0770690	Director	
Tokuro Furukawa Yamada	22.464.577-5	Director	
Hernán Orellana Hurtado	8.818.570-6	Director	
Jaime Charles Coddou	5.812.044-8	Gerente General	

Santiago, 09 de Noviembre de 2012