



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

**POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES**

**TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES**

---

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

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

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, CLASIFICADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADOS) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2016</b> <b>MUS\$</b>	<b>31.12.2015</b> <b>MUS\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	344.509	227.734
Otros activos financieros corrientes	6	604.591	440.166
Otros activos no financieros corrientes	12	16.901	10.820
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes, neto	7	199.272	166.853
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	20.868	11.305
Inventarios corrientes, neto	9	256.958	326.837
Activos por impuestos, corrientes	11	47.984	75.813
<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>1.491.083</b>	<b>1.259.528</b>
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>1.491.083</b>	<b>1.259.528</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	6	40.264	37.984
Otros activos no financieros no corrientes	12	14.637	19.708
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	7	22.749	23.569
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	1.889	35
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	725.458	746.024
Plusvalía		1.767	1.767
Propiedades, planta y equipo, neto	16	3.484.468	3.588.306
Propiedad de inversión, neto	18	6.559	6.694
Activos por impuestos diferidos	19	10.070	24.926
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>4.307.861</b>	<b>4.449.013</b>
<b>Total de activos</b>		<b>5.798.944</b>	<b>5.708.541</b>

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

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, CLASIFICADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 (NO AUDITADO) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

<b>Patrimonio y pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
		<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	20	333.283	377.285
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	22	258.120	282.305
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	39.502	33.359
Otras provisiones corrientes	23	7.699	5.736
Pasivos por impuestos, corrientes	11	4.476	6.353
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	14.893	10.981
Otros pasivos no financieros corrientes	24	1.339	1.523
<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>659.312</b>	<b>717.542</b>
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>659.312</b>	<b>717.542</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	1.305.904	1.101.502
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	8	-	1.636
Otras provisiones no corrientes	23	59.919	57.347
Pasivo por impuestos diferidos, neto	19	470.675	486.965
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	67.622	63.077
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	84.829	119.694
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>1.988.949</b>	<b>1.830.221</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.648.261</b>	<b>2.547.763</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	26	379.444	379.444
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.488.636	1.484.894
Otras reservas	26	13.516	(13.147)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1.881.596</b>	<b>1.851.191</b>
Participaciones no controladoras	27	1.269.087	1.309.587
<b>Patrimonio total</b>		<b>3.150.683</b>	<b>3.160.778</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>5.798.944</b>	<b>5.708.541</b>

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

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, POR FUNCIÓN**  
**POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y**  
**2015 (NO AUDITADOS) (CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Estado de resultados	Nota	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
		30.09.2016 MUS\$	30.09.2015 MUS\$	30.09.2016 MUS\$	30.09.2015 MUS\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	28	1.149.896	1.078.625	420.419	355.514
Costo de ventas	9	(974.010)	(930.565)	(340.578)	(327.887)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>175.886</b>	<b>148.060</b>	<b>79.841</b>	<b>27.627</b>
Otros ingresos	28	20.004	11.314	17.089	2.357
Costos de distribución		(12.075)	(14.735)	(3.911)	(4.691)
Gasto de administración		(56.914)	(60.532)	(20.052)	(20.202)
Otros gastos, por función	28	(23.134)	(26.375)	(14.885)	(4.406)
Otras ganancias (pérdidas)	28	2.159	7.637	1.075	2.908
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>105.926</b>	<b>65.369</b>	<b>59.157</b>	<b>3.593</b>
Ingresos financieros	29	6.081	2.468	2.868	898
Costos financieros	30	(56.910)	(43.463)	(20.418)	(15.869)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	14	354	(686)	39	-
Diferencias de cambio, neto	36	(4.412)	(2.257)	(1.992)	(221)
Resultado por unidades de reajuste, neto	36	141	1.550	(110)	574
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>51.180</b>	<b>22.981</b>	<b>39.544</b>	<b>(11.025)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	19	(20.061)	(10.015)	(14.428)	1.342
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>31.119</b>	<b>12.966</b>	<b>25.116</b>	<b>(9.683)</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>31.119</b>	<b>12.966</b>	<b>25.116</b>	<b>(9.683)</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	26	12.807	3.820	15.657	(8.935)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	27	18.312	9.146	9.459	(748)
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>31.119</b>	<b>12.966</b>	<b>25.116</b>	<b>(9.683)</b>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>		US\$	US\$	US\$	US\$
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,085695	0,025561	0,104765	(0,059787)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>0,085695</b>	<b>0,025561</b>	<b>0,104765</b>	<b>(0,059787)</b>

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

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y**  
**2015 (NO AUDITADOS) (CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Estado de Resultados Integral	Nota	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$	01.07.2016 30.09.2016 MUS\$	01.07.2015 30.09.2015 MUS\$
Ganancia (pérdida)		31.119	12.966	37.492	(9.683)
<b>Otro resultado integral</b>					
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>					
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio		27.211	-	27.211	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		895	90	895	739
<b>Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos</b>		<b>28.106</b>	<b>90</b>	<b>28.106</b>	<b>739</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos</b>					
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		-	(1.415)	-	-
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>		<b>-</b>	<b>(1.415)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>					
<b>Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>					
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(1.586)	(455)	1.009	(1.604)
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo</b>		<b>(1.586)</b>	<b>(455)</b>	<b>1.009</b>	<b>(1.604)</b>
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>					
<b>Otro resultado integral que se reclasificará al resultado de periodo, antes de impuestos</b>		<b>(1.586)</b>	<b>(1.870)</b>	<b>1.009</b>	<b>(1.604)</b>
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		<b>26.520</b>	<b>(1.780)</b>	<b>29.115</b>	<b>(865)</b>
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo</b>					
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		(6.531)	-	(6.531)	-
Impuesto a las ganancias relativo a nuevas mediciones de planes de beneficios definidos de otro resultado integral		(215)	(20)	(215)	(156)
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo</b>		<b>(6.745)</b>	<b>(20)</b>	<b>(6.745)</b>	<b>(156)</b>
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo</b>					
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		381	108	(203)	384
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo</b>		<b>381</b>	<b>108</b>	<b>(203)</b>	<b>384</b>
<b>Otro resultado integral</b>		<b>20.156</b>	<b>(1.692)</b>	<b>22.167</b>	<b>(637)</b>
<b>Resultado integral</b>		<b>51.275</b>	<b>11.274</b>	<b>59.659</b>	<b>(10.320)</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		32.963	2.128	43.732	(9.572)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		18.312	9.146	15.927	(748)
<b>Resultado integral Total</b>		<b>51.275</b>	<b>11.274</b>	<b>59.659</b>	<b>(10.320)</b>

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

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO, DIRECTOS.**  
**POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NO**  
**AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 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		1.089.410	1.034.243
Otros cobros por actividades de operación		169	4.997
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(723.180)	(808.903)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(121.687)	(143.453)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones			
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados, clasificados como actividades de operación		244.712	86.884
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		6.287	49.678
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		(4.968)	30.658
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>246.031</u>	<u>167.220</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras			
		(22.125)	(400)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión			
		-	(3.720)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión			
		14.589	3.599
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión			
		(40.662)	(54.411)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión			
		(14.148)	(8.048)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión			
		3.533	1.219
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión			
	6	(168.026)	(13.474)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(226.839)</u>	<u>(75.235)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
<b>Recursos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control</b>			
<b>Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control</b>			
<b>Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación</b>			
		<u>256.294</u>	<u>159.939</u>
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		233.142	12.366
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		23.152	147.573
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación			
		(105.058)	(126.951)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación			
		(22.270)	(19.971)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación			
		(5.505)	(36.861)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación			
		(23.979)	(22.812)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación			
		(261)	(1.121)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>99.221</u>	<u>(47.777)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		<u>118.413</u>	<u>44.208</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			
		(1.638)	(1.028)
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<u>116.775</u>	<u>43.180</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		227.734	131.156
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	<u>344.509</u>	<u>174.336</u>

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

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Al 30 de septiembre de 2016

	Nota N°	Capital emitido	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio	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 periodo 01.01.2016</b>	<b>26</b>	<b>379.444</b>	-	<b>(11.986)</b>	<b>(1.539)</b>	-	<b>378</b>	<b>(13.147)</b>	<b>1.484.894</b>	<b>1.851.191</b>	<b>1.309.587</b>	<b>3.160.778</b>
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Reexpresado</b>		<b>379.444</b>	-	<b>(11.986)</b>	<b>(1.539)</b>	-	<b>378</b>	<b>(13.147)</b>	<b>1.484.894</b>	<b>1.851.191</b>	<b>1.309.587</b>	<b>3.160.778</b>
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)									12.807	12.807	18.312	31.119
Otro resultado integral			-	(1.205)	680	27.211	-	26.686		26.686	-	26.686
Resultado integral										39.493	18.312	57.805
Dividendos	26								(9.065)	(9.065)	(58.812)	(67.877)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio		-	-	-	-		(23)	(23)	-	(23)	-	(23)
<b>Incremento (disminución) en el Patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.205)</b>	<b>680</b>	<b>27.211</b>	<b>(23)</b>	<b>26.663</b>	<b>3.742</b>	<b>30.405</b>	<b>(40.500)</b>	<b>(10.095)</b>
<b>Patrimonio al 30.09.2016</b>		<b>379.444</b>	-	<b>(13.191)</b>	<b>(859)</b>	<b>27.211</b>	<b>355</b>	<b>13.516</b>	<b>1.488.636</b>	<b>1.881.596</b>	<b>1.269.087</b>	<b>3.150.683</b>

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

**CAP S.A. Y FILIALES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NO AUDITADOS)**  
**(CIFRAS EN MILES DE DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

Al 30 de septiembre de 2015											
	Nota N°	Capital emitido	Reserva de diferencias de cambio en conversiones	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
<b>Patrimonio al comienzo del período 01.01.2015</b>	<b>26</b>	<b>379.444</b>	<b>1.415</b>	<b>(15.288)</b>	<b>(586)</b>	<b>491</b>	<b>(13.968)</b>	<b>1.487.838</b>	<b>1.853.314</b>	<b>1.306.343</b>	<b>3.159.657</b>
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Reexpresado</b>		<b>379.444</b>	<b>1.415</b>	<b>(15.288)</b>	<b>(586)</b>	<b>491</b>	<b>(13.968)</b>	<b>1.487.838</b>	<b>1.853.314</b>	<b>1.306.343</b>	<b>3.159.657</b>
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								3.820	3.820	9.146	12.966
Otro resultado integral			(1.415)	(346)	(513)	-	(2.274)		(2.274)	-	(2.274)
Resultado integral								1.546	1.546	9.146	10.692
Dividendos	26				584	(601)	(17)	(4.628)	(4.628)	(7.304)	(11.932)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio								(234)	(251)	-	(251)
<b>Incremento (disminución) en el Patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>(1.415)</b>	<b>(346)</b>	<b>71</b>	<b>(601)</b>	<b>(2.291)</b>	<b>(1.042)</b>	<b>(3,333)</b>	<b>1.842</b>	<b>(1.491)</b>
<b>Patrimonio al 30.09.2015</b>		<b>379.444</b>	<b>-</b>	<b>(15.634)</b>	<b>(515)</b>	<b>(110)</b>	<b>(16.259)</b>	<b>1.486.796</b>	<b>1.849.981</b>	<b>1.308.185</b>	<b>3.158.166</b>

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



## INDICE

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
1. Información general	10
2. Descripción del negocio	10
3. Resumen de principales políticas contables aplicadas	13
4. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura	33
5. Revelaciones de las estimaciones y los supuestos que la Administración haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad	38
6. Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros corrientes y no corrientes.	39
7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes.	41
8. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	44
9. Inventarios	49
10. Instrumentos derivados	50
11. Activos y Pasivos por impuestos corrientes	54
12. Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes	54
13. Inversión en filiales	55
14. Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	60
15. Activos intangibles	61
16. Propiedades, planta y equipos	66
17. Activos No Corrientes o Grupo de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.	91
18. Propiedades de Inversión	92
19. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	93
20. Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.	96
21. Instrumentos financieros	111
22. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	115
23. Provisiones	118
24. Otros pasivos no financieros	120
25. Beneficios y gastos de empleados corrientes y no corrientes	120
26. Información a revelar sobre patrimonio neto	125
27. Participación no controladora	128
28. Ingresos ordinarios, otros ingresos, gastos por función, otras ganancias (pérdidas).	129
29. Ingresos financieros	130
30. Costos financieros	131
31. Depreciación y amortización	131
32. Segmentos operativos	132
33. Garantías comprometidas con terceros	137
34. Medio ambiente	158
35. Activos y pasivos por tipo de moneda	160
36. Diferencias de Cambio y Unidades de Reajuste	163
37. Hechos posteriores	164

## 1. Información general

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

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

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

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

## 2. Descripción del negocio

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

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

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

Filiales directas inscritas en el Registro Especial de Entidades Informantes:

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

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 Sudamérica S.A.  
Novacero S.A.  
Tecnocap S.A.  
Abastecimientos CAP S.A.  
Ecocap S.A. (desde diciembre 2013)

**CAP S.A.** tiene como propósito consolidar su posición en el negocio del acero, gestionando eficientemente sus cuatro áreas de negocios: **minería del hierro (CAP minería), producción de acero (CAP acero), procesamiento de acero (CAP soluciones en acero) e Infraestructura (CAP Infraestructura)**, 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., CMP Services Asia Limited) 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.

El objetivo principal de MASA es participar en la industria minera y de ferroaleaciones, preferentemente en el manganeso, explotando y comercializando los productos relacionados. Esta filial se encuentra actualmente sin actividades operativas. Con fecha 25 de mayo de 2009, se paralizaron las actividades productivas de la filial. Esta medida debió ser adoptada debido a la baja demanda de los productos de dicha empresa en el mercado, el stock acumulado era suficiente para cumplir con los compromisos existentes para los próximos años. Actualmente se está analizando el plan de negocios futuro de esta filial. Los activos de esta filial no son significativos en el contexto de estos estados financieros consolidados.

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, Mina Cerro Negro Norte y el Puerto Totoralillo.
- **Otros:** Comprende la administración general de la Sociedad y resultados de filiales.

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

Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. es una industria integrada, que produce arrabio por reducción del mineral en los Altos Hornos; transforma ese arrabio en acero líquido en la Acería del que obtiene planchones y palanquillas de colada continua, (productos semi terminados) los que posteriormente lamina para entregar al mercado productos de mayor valor agregado, tales como barras y planos laminados en caliente. En el año 2012, la filial paralizó temporalmente su planta de laminado en frío, zincalume y hojalata. Al 31 de diciembre 2013 la Administración decidió castigar los activos correspondientes a esas líneas de producción, ya que los productos emanados de ellas, no están considerados dentro del Plan de Negocio futuro. Así también en este mismo año paralizó temporalmente la línea de laminación de planos en caliente y un alto horno, sin embargo, están contemplados su reinicio de actividad en el futuro según plan mencionado anteriormente Nota (16.5).

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

La filial cumple con todas las condiciones legales a las que está sujeta, presenta condiciones de producción normal, operando actualmente a dos tercios de su capacidad instalada. La gradual implementación de las medidas de reducción de costos y estrategia de operación permitirá a la filial asegurar la continuidad de sus operaciones rentables en el corto plazo y a través de su Matriz CAP S.A. tiene capacidad de acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos Estados Financieros consolidados. En diciembre de 2015, el Directorio de la compañía aprobó el plan de negocios 2016 – 2020, que entre otras consideraciones permitirá a la Compañía revertir su situación de capital de trabajo negativo y de pérdidas recurrentes.

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

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

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

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

Con la asunción del nuevo gobierno en Argentina, se han dado los primeros pasos a un cambio en el manejo de la política económica. De esta forma, en el primer semestre de 2016, se comenzó a implementar nuevas medidas económicas, tales como, la eliminación de las restricciones cambiarias, la suspensión de las retenciones a las exportaciones, el ajuste de las tarifas de los servicios públicos, etc. Este contexto económico de cambios, se vio reflejado con una retracción en el mercado en general y en el mercado del acero, donde opera la filial. Ante la caída de la actividad, la gerencia de la filial en conjunto con su matriz han tomado todas las medidas necesarias para afrontar este escenario económico y la Administración mantiene un monitoreo constante de la coyuntura económica.

En la filial brasilera Steel House Do Brasil Comercio Ltda. las sociedades Tubos Argentinos S.A. e Intasa S.A., participan en un 99% y 1% respectivamente.

La actividad principal de la filial brasilera Steel House Do Brasil Comercio Ltda. es la comercialización en la zona Sur de Brasil de perfiles galvanizados para la construcción en seco, bajo la marca STEEL HOUSE, producidos en la planta de San Luis, República Argentina. Steel House do Brasil tiene depósito y oficinas comerciales en Porto Alegre. Habiendo iniciado la comercialización de los productos en febrero 2010 y luego del primer año de operaciones donde se logró una aceptación de producto y de marca en la Región Sur de Brasil lo que permitió alcanzar una participación de mercado del 35 % en la zona de influencia, se decidió ampliar en el 2011, la penetración en el mercado brasilero incursionando en San Pablo. En 2012 se discontinuó la operación en San Pablo donde las entregas se realizaban desde un punto de venta en esa ciudad a través de una empresa logística para el almacenamiento y entrega de los productos Steelhouse. Al igual que en Argentina, el modelo de negocios comprende la asistencia técnica a compañías constructoras y la capacitación gratuita de mano de obra, con el objetivo de difundir y lograr el crecimiento del uso del sistema.

Al 31 de diciembre de 2015, la filial decidió discontinuar por un tiempo las operaciones comerciales en Porto Alegre a la espera de mejores condiciones de mercado y económicas, debido a la crisis que está atravesando Brasil en los últimos meses. Esta filial no mantiene activos significativos.

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.

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.

**CAP Infraestructura** desarrolla su negocio a través de las filiales Cleanairtech Sudamérica S.A., Tecnocap S.A. y Puerto Las Losas S.A.

Cleanairtech Sudamérica S.A tiene como actividad principal producir y conducir agua desalinizada en la Región de Atacama, para abastecer de agua a las empresas mineras de esa zona. Es por ello que desarrolló un proyecto compuesto por una planta desalinizadora y acueductos. La planta desalinizadora tiene una capacidad máxima de producción de 600 litros por segundo. La primera etapa del proyecto tiene una capacidad inicial de 200 litros por segundo, la segunda etapa del proyecto tuvo como objetivo aumentar su capacidad a 400 litros por segundo a través de la ampliación de la planta y la construcción de acueductos. La primera etapa del proyecto empezó a operar en abril de 2014 y la segunda etapa en noviembre del mismo año.

Tecnocap S.A. inició durante el año 2011 un proyecto de construcción de una línea de transmisión eléctrica en el norte del País, con el objetivo de satisfacer principalmente la demanda de energía eléctrica de los proyectos planta desalinizadora y Cerro Negro Norte de las sociedades relacionadas Cleanairtech Sudamérica S.A. y Compañía Minera del Pacífico S.A., respectivamente. La línea de transmisión eléctrica de Tecnocap S.A. se encuentra en operaciones desde septiembre de 2013.

Puerto las Losas S.A. tiene como propósito la administración, explotación, desarrollo y conservación del Puerto Las Losas ubicado en la Bahía Guacolda, III Región, incluidas todas las actividades y servicios conexos inherentes a la operación de dicho puerto.

### **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”). Los Estados Financieros consolidados intermedios de la Sociedad por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) de preparación y presentación de Información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 04 de noviembre de 2016.

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

El Directorio de CAP S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos Estados Financieros Consolidados, y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios, requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de CAP S.A. y de sus filiales. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la Administración sobre los montos reportados, eventos o acciones a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados. Sin embargo, es posible que acontecimientos en el futuro obliguen a modificarlas

(al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría, conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

El detalle de las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la Nota 5.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil de las Propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de los activos.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta s y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Vida útil de las reservas mineras y planes de producción.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, 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 futuros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme en los períodos que se presentan en estos estados financieros.

### 3.1 Principales Políticas Contables Adoptadas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

**(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 2016 y 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

**(b) Bases de preparación** - Los Estados Financieros consolidados intermedios de la Sociedad por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2016 ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”)

El estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de 9 y 3 meses terminados al 30 de septiembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N°856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó reconocer

en el año 2014 un cargo a los resultados acumulados por un importe de MUS\$83.360, que de acuerdo a NIIF debería haber sido presentado con cargo a resultados de dicho año.

En la re-adopción de las NIIF al 1 de enero de 2016, la Sociedad ha aplicado estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Esta re-adopción de las NIIF no implicó realizar ajustes al estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de 9 y 3 meses terminados al 30 de septiembre de 2015, originalmente emitidos.

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

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de CAP S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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			
				30.09.2016		31.12.2015	
				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
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
0-E	CMP Services Asia Limited	Hong Kong	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	99,927	0,064	99,991	99,991
76399380-9	Ecocap S.A.	Chile	Filial directa	99,731	0,268	99,999	99,999
76399400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	Filial directa	51,000	0,000	51,000	51,000
0-E	P.O.R.T. Investments Ltd. N.V.	Antillas Holandesas	Filial directa	100,000	0,000	100,000	100,000
0-E	P.O.R.T. Finance Ltd. N.V.	Antillas Holandesas	Filial indirecta	0,000	100,000	100,000	100,000
96925940-0	Novacero S.A.	Chile	Filial directa	99,999	0,001	100,000	52,682
99503280-5	Intasa S.A.	Chile	Filial directa	57,787	16,101	73,888	73,888
0-E	Tubos Argentinos S.A. (Argentina)	Argentina	Filial indirecta	0,000	73,888	73,888	73,888
0-E	Steel House Do Brasil Comercio Ltda.	Brasil	Filial indirecta	0,000	73,888	73,888	73,888
0-E	Steel Trading Co. Inc. (Bahamas)	Bahamas	Filial indirecta	0,000	61,960	61,960	37,863
0-E	Tubos y Perfiles Metálicos S.A. (Perú)	Perú	Filial indirecta	0,000	61,960	61,960	37,863
92544000-0	Cintac S.A.	Chile	Filial indirecta	11,030	50,930	61,960	37,863
76721910-5	Cintac S.A.I.C. (ex inmobiliaria Cintac S.A) (*)	Chile	Filial indirecta	0,000	61,960	61,960	37,863

(\*) Con fecha 31 de diciembre de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas de las filiales Cintac S.A.I.C. e Inmobiliaria Cintac S.A. se aprobó la fusión por absorción de la Sociedad Cintac S.A.I.C., siendo Inmobiliaria Cintac S.A. la sociedad continuadora. Esta fusión se hizo efectiva con fecha 1 de enero de 2015.

Todas las empresas tienen como moneda funcional el dólar estadounidense.

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



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

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

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

Los resultados, activos y pasivos de las asociadas y/o negocios conjuntos son incorporados en estos Estados Financieros utilizando el método de la participación, excepto cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso es contabilizada en conformidad con NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. Bajo el método de la participación, las inversiones en asociadas y/o negocios conjuntos son registradas inicialmente al costo, y son ajustadas posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de los activos netos de la asociada que corresponde a la Sociedad, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales.

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

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

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

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

La moneda de presentación del Grupo es el dólar estadounidense. En la consolidación, las partidas del estado de resultados integrales correspondientes a entidades con una moneda funcional distinta al dólar estadounidense se convierten a esta última moneda a las tasas de cambio promedio. Las partidas del estado de posición financiera se

convierten a las tasas de cambio de cierre. Las diferencias de cambio por la conversión de los activos netos de dichas entidades se llevan a patrimonio y se registran en una reserva de conversión separada.

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Pesos chilenos por dólar	658,02	710,16
Pesos argentinos por dólar	15,310	13,040
Soles peruanos por dólar	3,39	3,38
Unidad de fomento (pesos)	26.224,30	25.629,09

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

Para las construcciones en curso que generan ingresos en su etapa de puesta en marcha, el margen positivo o negativo se incorpora en el costo de las obras en curso.

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

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

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

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

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

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

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

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

Los repuestos asociados al activo fijo con rotación mayor de doce meses se clasifican en propiedad, planta y equipo y se cargan a resultado en el periodo en que son utilizados por el activo fijo al que pertenecen.

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

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

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

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

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

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

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

Con fecha 1 de enero de 2016, la filial CINTAC modificó la vida útil de ciertos activos fijos de sus líneas de producción de Chile y Perú, basado en estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos. Este cambio significó una extensión en las vidas útiles restantes, que originó un menor gasto de depreciación consolidada durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016 por MUS\$3.411.

**(j) Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas** - Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones discontinuadas los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo.

Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos son valorizados por el menor valor entre su valor libro y el valor justo menos los gastos asociados a la venta.

**(k) Propiedades de Inversión** - La Sociedad reconoce como propiedades de inversión, aquellas propiedades mantenidas ya sea para ser explotadas en régimen de arriendo, o bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valorizan al costo menos depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la enajenación o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en resultados en el periodo en que se da de baja la propiedad.

Las propiedades de inversión, excluidos los terrenos, se deprecian linealmente en los meses de vida útil estimada, que corresponde a:

	<b>Vida útil financiera años</b>
Edificios	30 y 80

**(l) 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.

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

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

Los importes reconocidos en costos de remoción, se amortizan en función de las unidades de producción extraídas desde la zona mineralizada relacionada específicamente con la respectiva actividad de remoción que genere dicho importe.

**(n) 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.

**(o) 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.

**(p) 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.

En el caso de propiedades mineras, las estimaciones de flujos de caja futuros se basan en las estimaciones de las cantidades de reservas probadas y probables, y los supuestos respecto a los niveles de producción futura, precios futuros de los productos básicos, costos futuros de producción y proyectos de inversión. La NIC 36 “Deterioro de activos” incluye una serie de restricciones en los flujos de caja futuros que pueden reconocerse respecto a las reestructuraciones y mejoras futuras relacionadas con los gastos. Al calcular el valor en uso, también es necesario que los cálculos se basen en las tasas de cambio vigentes al momento de la tasación.

Al 30 de septiembre de 2016, CAP S.A. y sus filiales evaluaron los flujos futuros y las tasas de descuentos actualizadas de acuerdo al actual plan de negocios y determinaron que no se requieren provisiones adicionales de deterioro.

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

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

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

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

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

soportados por las experiencias históricas y suposiciones de la Administración respecto al costo de producción y los precios de mercado.

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

Durante el año 2015, en consideración a la información de reservas y planes de producción del proyecto Cerro Negro Norte, se determinó que la Mina podrá explotarse hasta el año 2048, por lo cual los activos de dicho proyecto se amortizaran hasta ese año. En consideración a que el proyecto Cerro Norte se explotará hasta el año 2048, se decidió ampliar la vida útil de Puerto Totoralillo desde el año 2030 hasta el año 2048, dicha extensión se aplicó a partir del 1° de julio de 2015. Lo anterior implicó disminuir el gasto por depreciación de activo fijo, en MUS\$ 1.514 para el segundo semestre del año 2015.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 30 de septiembre de 2016, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(t) 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 ingresos (costos) financieros. 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.

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



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

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

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

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

**(v) 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.

**(w) 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". 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.

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 temporarias.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(z) Pasivos contingentes** - Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Sociedad, u obligaciones presentes

surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes, salvo aquellos que deriven de los contratos de carácter oneroso, los cuales se registran como provisión y son revisados a la fecha de cada estado de situación financiera para ajustarlos de forma tal que reflejen la mejor estimación. A la fecha, los análisis realizados indican que la Sociedad y sus filiales no tienen contratos que reúnan las características de contratos onerosos.

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

Los costos que surgen de la instalación de una planta u otra obra para la preparación del emplazamiento, descontados a su valor actual neto, se provisionan y capitalizan al inicio de cada proyecto, en cuanto se origina la obligación de incurrir en dichos costos. Estos costos de desmantelamiento se debitan contra resultados durante la vida de la mina, por medio de la depreciación del activo y la amortización o el descuento en la provisión. La depreciación se incluye en los costos de operación, mientras que la amortización se incluye como costo de financiamiento.

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

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

**(ab) 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.

El precio de venta de los minerales es un precio variable, cuyo valor se estructura en base a una fórmula de precios que usa como referencia el precio Platts 62% y 65% Fe CFR China que publica el Daily Platts, una publicación internacional de uso común en la industria del hierro y el acero. La fórmula de precio se aplica sobre un período de tiempo denominado the Settlement Period (SP). El SP es negociable y puede extenderse algunos meses después del embarque, por lo tanto al cierre de cada estado financiero la Compañía utiliza información de precios futuros de los productos vendidos, para cuantificar las potenciales diferencias entre el precio provisorio y el definitivo, con lo cual la Compañía realiza ajustes a sus ingresos y saldos por deudores comerciales.

- **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.

**(ac) 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.

**(ad) 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 26.

**(ae) 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.

**(af) 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.

**(ag) 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 y sus filiales reconocen 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.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias</p> <p>Esta Norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocimiento de importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores principios contables generalmente aceptados</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)</p> <p>Modifica la NIIF 11 Acuerdos conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras NIIF.</li> <li>- Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para las combinaciones de negocios.</li> </ul>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)</p> <p>Las enmiendas son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Introduce el término "plantas productivas" en el ámbito de aplicación de la NIC 16 en lugar de la NIC 41, lo que permite que este tipo de activos se contabilicen como una propiedad, planta y equipo y su medición posterior al reconocimiento inicial sobre la base del costo o revaluación de acuerdo con la NIC 16.</li> <li>- La definición de «plantas productivas" como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, en donde se espera tener los productos para más de un período y tiene un riesgo remoto de que se vendan como productos agrícolas.</li> <li>- Aclara que los productos que crecen en las plantas productivas permanecen dentro del alcance de la NIC 41.</li> </ul>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)</p> <p>Restablece que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales de una entidad.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)</p> <p>La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes: - Aclaración de que la información no debe ser oscurecida por la agregación o proporcionando información inmaterial, consideraciones de importancia relativa se aplican a las todas las partes de los estados financieros, e incluso cuando una norma requiere una divulgación específica, se aplican consideraciones de importancia relativa; - Aclaración de que los ítems que se presentarán en estos estados pueden</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

<p>desagregarse y agregarse como guía relevante y adicional sobre los subtotales en estas declaraciones y aclaraciones que la participación de una entidad de la OCI de asociados por puesta en equivalencia y negocios conjuntos se debe presentar en su conjunto como artículos de una sola línea en función de si es o no posteriormente se reclasifica a resultados; - Ejemplos de posibles formas de ordenar las notas para aclarar que la comprensibilidad y comparabilidad se deben considerar al determinar el orden de las notas y de demostrar que las notas no tienen que ser presentados en el orden hasta el momento figuran en el párrafo 114 de la NIC 1.</p>	
<p><i>Entidades de Inversión:</i> Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) Aclara los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión. Estas modificaciones de alcance restringido aclaran la aplicación de la excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus filiales. Las modificaciones además disminuyen las exigencias en circunstancias particulares, reduciendo los costos de la aplicación de las Normas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF</p> <p>Hace enmiendas a las siguientes normas:</p> <p>NIIF 5 - Agrega una guía específica en la NIIF 5 para los casos en los que una entidad reclasifica un activo mantenido para la venta a mantenidos para distribuir a los propietarios o viceversa, y los casos en los que la contabilidad de los mantenidos para distribuir se interrumpe. NIIF 7 - Orientación adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados. NIC 9 - Aclara que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios postempleo deben estar denominados en la misma moneda que la del beneficio a pagar NIC 34 - Aclara el significado de "en otro lugar del informe intermedio" y requiere una referencia cruzada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, 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:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i></p> <p>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y su fecha efectiva de aplicación ha sido pospuesta para períodos posteriores al 1 de enero de 2017. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</p> <p>El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

<p>cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados. La versión final emitida en 2014 reemplaza la IAS 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", y contiene los siguientes requerimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Clasificación y Medición: Los instrumentos financieros son clasificados en referencia al modelo de negocios dentro del cual son tomados y sus características contractuales.</li> <li>- Impairment: introduce el modelo de "pérdida de crédito esperada" para la medición del impairment de los activos financieros.</li> <li>- Hedge Accounting: introduce un nuevo modelo de contabilidad de cobertura, diseñado para estar más alineado con las actividades como las entidades administran el riesgo y la exposición de riesgo para cobertura financiera y no financiera.</li> <li>- Desreconocimiento: requisitos para el "desreconocimiento" de activos y pasivos financieros reconocidos bajo IAS 39.</li> </ul>	
<p><i>NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes</i></p> <p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i) Identificar el contrato con el cliente</li> <li>ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato</li> <li>iii) Determinar el precio de la transacción</li> <li>iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos</li> <li>v) Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.</li> </ol> <p>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos. Esta norma reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, y a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31).</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p><i>NIIF 16, Arrendamientos</i></p> <p>El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 "Arrendamientos". La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>
<p><b>Enmiendas a NIIF</b></p> <p>Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)</p> <p>Modificación para aclarar el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un inversor a la asociada o negocio conjunto, de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del</li> </ul>	<p><b>Fecha de aplicación obligatoria</b></p> <p>Fecha de vigencia aplazada indefinidamente</p>

<p>inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios)</p> <p>- Requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio - revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para las combinaciones de negocios.</p>	
<p>Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)</p> <p>El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas finales a NIC 12 Impuesto a las ganancias de la siguiente manera: Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medido al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el valor libro del instrumento de deuda mediante su venta o su uso. El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras. Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluyen las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles. Una entidad evalúa un activo por impuesto diferidos en combinación con otros activos por impuesto diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)</p> <p>Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de actividades financieras. Aunque no existe un formato requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar como una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</p> <p>Modifica IFRS 15 ingresos procedentes de contratos con los clientes para aclarar tres aspectos de la norma y entrega algún alivio de transición para los contratos modificados y contratos terminados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)</p> <p>Aclara la norma en relación con la contabilización de transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de rendimiento, la clasificación de las transacciones con pagos basados en acciones con características de compensación de saldos, y la contabilización de las modificaciones de las transacciones de pagos basados en acciones de dinero en efectivo.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que se realice una revisión detallada.

En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados.



#### **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. Adicionalmente la Sociedad suscribió dos contratos de bonos locales, serie G y H en UF. El Grupo ejecuta operaciones de cobertura para mitigar el riesgo cambiario asociado a estas operaciones.

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 distintas 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 estos, flujos fijos en dólares, quedando en consecuencia libre del riesgo cambiario descrito. Adicionalmente la Sociedad también ha suscrito contratos CCS para sus obligaciones con el público en UF (Bonos), en este caso esta recibe flujos en UF y paga dólares.

##### **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 evalúa habitualmente la exposición al riesgo de tipo de cambio y en caso de ser necesario, ejecuta operaciones de cobertura para mitigar los riesgos cambiarios.

## **CAP Acero**

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

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

Con respecto a lo anterior, CSH S.A. ha suscrito contratos de instrumentos derivados del tipo cross currency swap, para cubrir el riesgo cambiario de la UF para sus operaciones en Leasing.

## **CAP Procesamiento de Acero**

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

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

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

## **CAP Infraestructura**

En las filiales Cleanairtech Sudamérica S.A. y Tecnocap S.A., el riesgo de tipo de cambio está constituido principalmente por los impuestos por recuperar en pesos.

La administración de estas compañías monitorean permanentemente dicha exposición y sus efectos, para adoptar las medidas correctivas, en el caso de ser necesarias.

- **Riesgo de tasa de interés**

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

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

## **CAP Holding**

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

## **CAP Minería**

Actualmente sus obligaciones financieras corresponden mayoritariamente a operaciones de leasing financiero con tasa fija, préstamos a exportadores con tasa fija y al crédito sindicado suscrito con el Bank of Tokio afecto a tasa variable (libor).

## CAP Acero

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

## CAP Procesamiento de Acero

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, las tasas de interés de las obligaciones financieras suscritas por Intasa S.A. y filiales están fijadas contractualmente y por ende, no hay variación entre los flujos de fondos destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados. Estas tasas son revisadas periódicamente por la Administración de la Sociedad y sus filiales.

## CAP Infraestructura

En la filial Cleanairtech Sudamérica S.A. ha firmado contratos IRS para cubrir el riesgo de tasa de interés variable por un 80% del capital adeudado durante la vigencia del Project finance. Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, el monto de esta cobertura asciende a MUS\$ 159.351

La filial Tecnocap S.A., con fecha 27 de junio de 2014, firmó un contrato de financiamiento con el Banco Itaú Chile, por un monto de MUS\$43.000 fue destinado a financiar los costos producidos durante la fase de construcción de la línea de transmisión eléctrica. El contrato posee tasa de interés variable Libor 180 días + 3,15%.

## Deuda Financiera Consolidada

La deuda financiera total del grupo CAP al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, incluidos los intereses devengados e instrumentos de cobertura, se resumen en el siguiente cuadro, desglosada entre deuda a tasa fija y deuda a tasa variable:

	30.09.2016			31.12.2015		
	Tasa fija	Tasa variable	Total	Tasa fija	Tasa variable	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deuda bancaria corriente	244.781	37.654	282.435	248.114	89.830	337.944
Deuda bancaria no corriente	2.798	731.676	734.474	4.812	772.501	777.313
Giro en descubierto financiero	9.273	-	9.273	5.473	-	5.473
Arrendamiento financiero corto plazo	39.700	-	39.700	27.848	-	27.848
Arrendamiento financiero largo plazo	82.808	-	82.808	103.147	-	103.147
Bono internacional	52.988	-	52.988	54.722	-	54.722
Bonos locales	409.846	-	409.846	151.079	-	151.079
Intrumentos de cobertura	27.663	-	27.663	21.261	-	21.261
Totales	<b>869.857</b>	<b>769.330</b>	<b>1.639.187</b>	<b>616.456</b>	<b>862.331</b>	<b>1.478.787</b>

Al 30 de septiembre de 2016, no existe variación significativa en los resultados de la Sociedad debido a cambios en la tasa de interés. Al cierre de cada período las tasas de interés de las obligaciones financieras más significativas están fijadas contractualmente por un período de 6 meses, por ende, no hay variación entre los flujos de fondos

destinados a la cancelación de los intereses y los valores provisionados a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

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

## 4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

## 4.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital e intereses de las obligaciones financieras de CAP S.A. y filiales vigentes al 30 de septiembre de 2016:

	Año de vencimiento					Total
	2016	2017	2018	2019	2020 y más	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deuda bancaria	102.840	190.655	72.174	371.682	279.558	1.016.909
Giro en descubierto financiero	9.273	-	-	-	-	9.273
Arrendamiento financiero	6.806	28.116	29.139	29.130	29.317	122.508
Bono internacional	-	167	-	-	52.821	52.988
Bonos locales	2.060	1.973	168.611	-	237.202	409.846
Intrumentos de cobertura	1.773	5.973	10.036	758	9.123	27.663
Totales	<b>122.752</b>	<b>226.884</b>	<b>279.960</b>	<b>401.570</b>	<b>608.021</b>	<b>1.639.187</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.

Durante el periodo finalizado al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad ha efectuado operaciones de cobertura de precio de commodities (mineral de hierro), con el fin de mitigar los riesgos por fluctuación de precios.

#### 4.5 Análisis de sensibilidad

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

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

CAP S.A. tiene una posición contable pasiva en relación a otras monedas distintas al dólar estadounidense (pasivos mayores que activos denominados en otras monedas distintas al dólar estadounidense), por un monto de US\$ 65,8 millones. Si la variación de los tipos de cambio se apreciara o depreciara en un 10%, se estima que el efecto sobre el resultado de la Compañía sería una pérdida o una utilidad de US\$ 6,5 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\$ 769,3 millones, de los cuales US\$ 159,3 millones se encuentran cubiertos por operaciones de derivados, quedando una exposición neta de US\$ 610 millones, por lo tanto, este monto se encuentra afecto a variaciones en los flujos de intereses producto de cambios en la tasa de interés de mercado. Ante un aumento o disminución de un 10% (sobre la tasa media de financiamiento equivalente al 2,69% anual) se estima que los gastos financieros anuales de la Compañía se incrementarían o disminuirían en US\$ 1,64 millones.

##### iii) Riesgo de precio de commodities

El análisis de sensibilidad muestra el impacto de una variación en el precio del hierro sobre los instrumentos financieros mantenidos a la fecha de reporte. Una variación en el precio promedio del hierro durante el tercer trimestre del año 2016, hubiese tenido un impacto sobre los ingresos y los resultados. Una variación de +/- un 10% en el precio promedio del mineral durante el periodo hubiese tenido un efecto de +/- MUS\$57.246 sobre los ingresos, basados en los volúmenes de ventas.

En cuanto al acero, se estima que un aumento de +/- 10% sobre el precio durante el tercer trimestre de 2016, hubiese tenido un efecto de +/- MUS\$33.473 sobre los ingresos, basados en los volúmenes de ventas.

## **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 consolidados bajo NIIF.

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

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

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

Estos factores podrían incluir:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 6. Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros corrientes y no corrientes.

### 6.1 Efectivo y efectivo equivalente

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo e inversiones en instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, es el siguiente:

	<b>Total Corriente</b>	
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Caja y bancos	14.627	20.561
Depósitos a plazo	259.693	141.203
Fondos mutuos	70.189	65.970
<b>Totales</b>	<b>344.509</b>	<b>227.734</b>

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

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

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

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Rescate de inversiones en depósitos a plazo	315.381	180.000
Inversiones en depósitos a plazo y otros instrumentos financieros	(490.027)	(185.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo (*)	6.620	(8.474)
Totales	<u>(168.026)</u>	<u>(13.474)</u>

(\*) Este concepto corresponde principalmente a saldos en cuenta corriente en bancos comerciales de la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., los cuales se encuentran sujetos a restricciones por los bancos agentes del Project Finance.

## 6.3 Otros Activos Financieros corrientes y no corrientes

	<u>Total Corriente</u>	
	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Depósitos a plazo	559.337	390.264
Activos de Cobertura (Nota 10)	2.471	460
Intereses Devengados Bonos Corp.	259	356
Otros activos financieros	42.524	49.086
Totales	<u>604.591</u>	<u>440.166</u>

- 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.
- Los otros activos financieros corresponden a saldos en cuenta corriente en bancos comerciales de la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., los cuales se encuentran sujetos a restricciones por los bancos agentes del Project Finance, según se detalla en nota N°20.
- La Compañía no ha realizado transacciones de inversión y financiamiento que no requieran el uso de efectivo o equivalentes de efectivo.

	<u>Total No Corriente</u>	
	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Inversiones en instrumentos de patrimonio de otras sociedades (*)	17.720	17.097
Activos de Cobertura	1.657	-
Bonos corporativos (**)	<u>20.887</u>	<u>20.887</u>
Totales	<u>40.264</u>	<u>37.984</u>



(\*) Las inversiones en instrumentos de patrimonio de otras sociedades corresponden a 65.725.296 acciones de la sociedad australiana Hot Chili Limited, cuyos títulos son transados en la Australian Stock Exchange, su actividad es la adquisición y desarrollo de proyectos de cobre a partir de productos extraídos desde Chile. Actualmente la compañía se encuentra desarrollando cuatro importantes proyectos relacionados con este producto.

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

## 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes.

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

### Tipo de Deudores

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

30.09.2016	Total corriente			Total no corriente		
	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores por operaciones de crédito	176.919	(4.272)	172.647	-	-	-
Deudores varios	7.771	(402)	7.369	17.749	-	17.749
<b>Sub total Deudores comerciales</b>	<b>184.690</b>	<b>(4.674)</b>	<b>180.016</b>	<b>17.749</b>	<b>-</b>	<b>17.749</b>
Pagos anticipados	2.712	-	2.712	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	16.544	-	16.544	5.047	(47)	5.000
<b>Totales</b>	<b>203.946</b>	<b>(4.674)</b>	<b>199.272</b>	<b>22.796</b>	<b>(47)</b>	<b>22.749</b>

31.12.2015	Total corriente			Total no corriente		
	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						
Deudores por operaciones de crédito	150.523	(4.804)	145.719	-	-	-
Deudores varios	3.390	-	3.390	18.097	-	18.097
<b>Sub total Deudores comerciales</b>	<b>153.913</b>	<b>(4.804)</b>	<b>149.109</b>	<b>18.097</b>	<b>-</b>	<b>18.097</b>
Pagos anticipados	2.394	-	2.394	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	15.866	(516)	15.350	5.533	(61)	5.472
<b>Totales</b>	<b>172.173</b>	<b>(5.320)</b>	<b>166.853</b>	<b>23.630</b>	<b>(61)</b>	<b>23.569</b>

b) A continuación se presentan los saldos a nivel de cuenta al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, estratificados por antigüedad sobre el vencimiento:

### Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

30.09.2016	Antigüedad de las cuentas por cobrar	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\$		
	Deudores Comerciales Bruto	155.124	20.662	2.202	968	630	756	317	287	255	5.220	186.421	-
	Provisión por deterioro	(241)	(494)	(157)	(52)	(129)	(172)	(175)	(147)	(12)	(2.693)	(4.272)	-
	Otras cuentas por cobrar Bruto	17.018	-	-	-	-	-	-	-	-	507	17.525	22.796
	Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(402)	(402)	(47)
	<b>Totales</b>	<b>171.901</b>	<b>20.168</b>	<b>2.045</b>	<b>916</b>	<b>501</b>	<b>584</b>	<b>142</b>	<b>140</b>	<b>243</b>	<b>2.632</b>	<b>199.272</b>	<b>22.749</b>

31.12.2015

Antigüedad de las cuentas por cobrar	No Vencidos	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	Total no corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Deudores Comerciales Bruto	125.405	6.836	13.118	3.572	573	600	407	627	811	5.245	157.194	-
Provisión por deterioro	(873)	(204)	(425)	(155)	(79)	(47)	(85)	(82)	(84)	(2.770)	(4.804)	-
Otras cuentas por cobrar Bruto	13.979	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000	14.979	23.630
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(516)	(516)	(61)
Totales	138.511	6.632	12.693	3.417	494	553	322	545	727	2.959	166.853	23.569

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:

30.09.2016

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	1.080	172.142	-	-	1.080	172.142
Vencidos entre 1 y 30 días	590	20.662	-	-	590	20.662
Vencidos entre 31 y 60 días	308	2.202	-	-	308	2.202
Vencidos entre 61 y 90 días	208	968	-	-	208	968
Vencidos entre 91 y 120 días	283	630	-	-	283	630
Vencidos entre 121 y 150 días	71	756	-	-	71	756
Vencidos entre 151 y 180 días	51	317	-	-	51	317
Vencidos entre 181 y 210 días	49	287	-	-	49	287
Vencidos entre 211 y 250 días	56	255	-	-	56	255
Vencidos superior a 251 días	430	5.727	-	-	430	5.727
Totales	3.126	203.946	-	-	3.126	203.946

31.12.2015

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	997	139.384	-	-	997	139.384
Vencidos entre 1 y 30 días	601	6.836	-	-	601	6.836
Vencidos entre 31 y 60 días	331	13.118	-	-	331	13.118
Vencidos entre 61 y 90 días	157	3.572	-	-	157	3.572
Vencidos entre 91 y 120 días	156	573	-	-	156	573
Vencidos entre 121 y 150 días	47	600	-	-	47	600
Vencidos entre 151 y 180 días	56	407	-	-	56	407
Vencidos entre 181 y 210 días	58	627	-	-	58	627
Vencidos entre 211 y 250 días	80	811	-	-	80	811
Vencidos superior a 251 días	483	6.245	-	-	483	6.245
Totales	2.966	172.173	-	-	2.966	172.173

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	30.09.2016		31.12.2015	
	Numero de Clientes	Monto MUS\$	Numero de Clientes	Monto MUS\$
Documentos por cobrar protestados	24	172	11	65
Documentos por cobrar en cobranza judicial	207	2.862	38	2.827
<b>Totales</b>	<b>231</b>	<b>3.034</b>	<b>49</b>	<b>2.892</b>

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

30.09.2016	Corriente		No corriente	
	Numero de Operaciones	Monto MUS\$	Numero de Operaciones	Monto MUS\$
Provision cartera no repactada , inicial	3.962	(5.320)	245	(61)
Aumento (Disminucion) del período	681	(44)	(25)	-
Provision cartera repactada	15	(464)	-	-
Castigos del período	(4)	484	-	-
Recuperos del período	(83)	670	-	14
<b>Totales</b>	<b>4.571</b>	<b>(4.674)</b>	<b>220</b>	<b>(47)</b>

31.12.2015	Corriente		No corriente	
	Numero de Operaciones	Monto MUS\$	Numero de Operaciones	Monto MUS\$
Provision cartera no repactada , inicial	4.479	(6.823)	275	(71)
Aumento del período	13	(187)	-	-
Castigos del período	(139)	415	-	-
Recuperos del período	(391)	1.275	(30)	10
<b>Totales</b>	<b>3.962</b>	<b>(5.320)</b>	<b>245</b>	<b>(61)</b>

## 8. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

**8.1 Accionistas** - El detalle de los accionistas mayoritarios de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016, es el siguiente:

Nombre accionista	Número de Acciones	Participación %
Invercap S.A.	46.807.364	31,32%
M.C. Inversiones Ltda.	28.805.943	19,27%
Banco de Chile por cuenta de terceros no residentes	5.825.138	3,90%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	5.615.991	3,76%
Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa	4.760.464	3,19%
Itau-Corpanca por cuenta de Inv.Extranjeros	4.094.219	2,74%
Bolsa Electronica de Chile Bolsa de Valores	3.420.334	2,29%
Fundacion CAP	3.299.497	2,21%
Corpanca Corredores de Bolsa S.A.	2.563.286	1,72%
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	2.510.092	1,68%
Bci corredores de Bolsa S.A.	2.182.032	1,46%
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	2.065.915	1,38%
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	1.908.276	1,28%
Santander Corredores de Bolsa Ltda.	1.798.099	1,20%
Varios	33.791.462	22,60%
Totales	149.448.112	100,00%

El número de accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es de 4.108 y 4.075 respectivamente.

### Controlador Principal

En conformidad con los conceptos definidos en NIIF 10, estados financieros consolidados, la Sociedad no tiene controlador. Como se indica en Nota 1, para efectos de la definición dada en el título XV 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	30.09.2016	
				Menos de 90 días	Total Corriente
Invercap	96.708.470-0	Accionista	Chile	74	74
Energia de la Patagonia y Aysen Ltda.	76.062.001-7	Filial de Invercap S.A.	Chile	6	6
Mitsubishi Corporation	O-E	Relacionada a través de M.C.inversiones Ltda.	Japón	20.788	20.788
Totales				20.868	20.868

Sociedad	RUT	Tipo Relación	País de Origen	31.12.2015	
				Corriente	
				Menos de 90 días	Total Corriente
Energía de la Patagonia y Aysen Ltda.	76.062.001-7	Filial de Invercap S.A.	Chile	5	5
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista.	Japón	11.300	11.300
Totales				<b>11.305</b>	<b>11.305</b>

La cuenta por cobrar a Energía de la Patagonia y Aysén Ltda. Y Invercap S.A. corresponde a transacciones de la operación, a cobrar dentro de los plazos establecidos para cada una de ellas y no generan intereses.

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

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

Respecto a las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no se han otorgado o recibido garantías, la contraprestación fijada para su liquidación es su pago efectivo. Al cierre de los presentes estados financieros consolidados 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	País de Origen	30.09.2016				
				Corriente			No Corriente	
				Menos de 90 días	90 días hasta un año	Total Corriente	Uno a tres años	Total No Corriente
BHP Billiton Mitsubishi Alliance	O-E	Relacionado a través de accionista Mitsubishi	Australia	21.072	-	21.072	-	-
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	763	-	763	-	-
Invercap S.A.	96.708.470-0	Accionista	Chile	2.839	-	2.839	-	-
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Relación a través de filial	Chile	14.828	-	14.828	-	-
Totales				<b>39.502</b>	-	<b>39.502</b>	-	-

  

Sociedad	RUT	Tipo Relación	País de Origen	31.12.2015				
				Corriente			No Corriente	
				Menos de 90 días	90 días hasta un año	Total Corriente	Uno a tres años	Total No Corriente
BHP Billiton Mitsubishi Alliance	O-E	Relacionado a través de accionista Mitsubishi	Australia	25.024	-	25.024	-	-
Mitsubishi Corporation	O-E	Accionista	Japón	936	-	936	-	-
Invercap S.A.	96.708.470-0	Accionista	Chile	1.958	-	1.958	1.636	1.636
M.C. Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Relación a través de filial	Chile	5.441	-	5.441	-	-
Totales				<b>33.359</b>	-	<b>33.359</b>	<b>1.636</b>	<b>1.636</b>

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 2,29326% anual.

La cuenta por pagar a MC Inversiones Ltda. al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 incluyen provisión de dividendos por MUS\$ 14.828 y MUS\$ 5.441, respectivamente.

En Septiembre de 2012, la filial CMP suscribió un contrato de compra y venta de electricidad con la empresa Guacolda S.A., en el cual esta última se obliga a vender y entregar a la filial, la electricidad que consuma en sus instalaciones minero-industriales y servicios relacionados con su proceso de producción, ubicados preferentemente

en la región de Atacama y Región de Coquimbo. El suministro se efectuará en el período 1 de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2027.

La cuenta por pagar a Mitsubishi Corporation corresponde a comisiones, no genera intereses y vence mensualmente.

La cuenta por pagar a Invercap S.A. corresponde a la provisión por el reconocimiento de la política de dividendos a distribuir por CAP y Novacero por el año 2016 y 2015.

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 30.09.2016		Acumulado 30.09.2015	
					Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$	Monto MUS\$	Efecto en resultados (cargo) abono MUS\$
Armadero Industrial y Comercial S.A.	78.170.790-2	Chile	Venta de productos	Dólar	-	-	1.290	1.084
Invercap S.A.	96.708.470-0	Chile	Ventas de Servicios	Dólar	63	54	-	-
			Asesorías recibidas	Dólar	24	(24)	-	-
Mitsubishi Corporation	O-E	Japón	Ventas	Dólar	82.161	82.161	75.329	75.329
			Servicio de Ventas	Dólar	4.359	(4.359)	3.556	(3.125)
			Venta de servicios	Dólar	40	40	46	46
			Compra de Servicios	Dólar	83	(83)	-	-
MC Inversiones Ltda.	79.866.800-5	Chile	Compra de Servicios	Dólar	9	(9)	15	(15)
BHP Billiton Mitsubishi	O-E	Australia	Compra de productos	Dólar	21.220	(13.616)	23.016	(14.507)
			Intereses	Dólar	443	(443)	231	(231)
Energía de la Patagonia y Aysen Ltda	76.062.001-7	Chile	Venta de Servicios	Dólar	48	42	46	40
Empresa Electrica La Arena SPA	76.037.036-3	Chile	Compra de Servicios	Dólar	6.367	(5.350)	-	-
Soc. Minera El Corazón Ltda.	76.032.199-0	Chile	Compra de Acciones	Dólar	1.500	-	-	-

### 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, en transacciones inusuales y / o relevantes de la Sociedad.

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

### 8.4 Comité de Directores

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

### 8.5 Remuneración y otras prestaciones

En conformidad a lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, anualmente la Junta General Ordinaria de Accionistas fija la remuneración del Directorio de CAP S.A. En abril de 2016, la Junta fijó la remuneración del Directorio para el período mayo de 2016 a abril de 2017 en un 0,75% de las utilidades líquidas del ejercicio 2016 o una dieta mínima de 70 Unidades Tributarias Mensuales. La Junta fijó además la remuneración de los miembros del Comité de Directores.

El detalle de los importes registrados desde enero a septiembre de 2016 y 2015 por concepto de dieta y gastos de representación a los miembros del Directorio CAP, es el siguiente:

Nombre	Cargo	Acumulado 30.09.2016			Acumulado 30.09.2015		
		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	108	46	-	111	46	-
Sr. Eddie Navarrete	Vicepresidente	54	18	14	55	18	14
Sr. Tokuro Furukawa	Director (*)	35	-	-	55	4	-
Sr. Tadashi Omatoi	Director (*)	19	7	-	-	-	-
Sr. Rodolfo Krause	Director	54	-	14	55	-	14
Sr. Osamu Sasaki	Director	54	-	-	55	-	-
Sr. Hernán Orellana	Director	54	-	14	55	-	14
Sr. Mario Seguel	Director	54	-	-	55	-	-
<b>Total</b>		<b>432</b>	<b>71</b>	<b>42</b>	<b>441</b>	<b>68</b>	<b>42</b>

(\*) Con fecha 08 de julio de 2016, asumió el cargo de director de la Sociedad CAP S.A., el Sr. Tadashi Omatoi, en reemplazo del Sr. Tokuro Furukawa, quien presentó su renuncia a dicho cargo.

- **Gastos en asesorías del Directorio** - Durante el periodo terminado al 30 de septiembre 2016, el comité de directores no ha incurrido 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 2016 y 2015, una remuneración de MUS\$ 2.202 y MUS\$ 1.928, respectivamente.



- **Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y/o pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes.
- **Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes.
- **Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores** - Durante el periodo de enero a septiembre de 2016 y 2015, 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 2016 no se ha pagado indemnizaciones a ejecutivos.
- **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>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	126.990	155.296
Productos mineros	35.969	73.025
Productos terminados	57.118	60.898
Productos en proceso	25.493	16.550
Otros productos	14.110	23.785
Provision obsolescencia	(2.722)	(2.717)
Totales	<u>256.958</u>	<u>326.837</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.

Al 30 de septiembre de 2016, no hay existencias comprometidas como garantías para el cumplimiento de deudas.

## 9.2 Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como gasto en costo de operación durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se presentan en el siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$	01.07.2016 30.09.2016 MUS\$	01.07.2015 30.09.2015 MUS\$
Materiales, materias primas y repuestos de consumo	38.976	64.051	13.807	19.064
Productos terminados	935.018	866.213	326.766	308.535
Productos en proceso	16	283	5	283
Otros	-	18		5
<b>Totales</b>	<b>974.010</b>	<b>930.565</b>	<b>340.578</b>	<b>327.887</b>

El costo del inventario contiene la depreciación del ejercicio.

## 9.3 Inventarios a Valor Razonable

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

Concepto	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
Inventarios al valor razonable menos los costos de venta	105.269	28.447
Rebaja del valor del inventario	(770)	(6.065)
Ajuste por valor neto realizable(o valor razonable) del periodo, inventarios(*)	5.295	(5.126)

(\*) Corresponde principalmente a productos siderúrgicos de la filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A.

Los productos siderúrgicos incluyen un ajuste por valor neto de realización que asciende a MUS\$770.- al 30 de septiembre de 2016 y MUS\$6.065.- al 31 de diciembre de 2015.

## 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 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 CCS.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad y sus filiales han clasificado todos sus instrumentos derivados como “coberturas de flujos de caja”.

Al 30 de septiembre de 2016, la sociedad matriz CAP S.A. tiene vigente un contrato de tipo interest rate swap (IRS) para fijar la tasa asociada a los bonos locales serie F por MUS\$ 171.480. Al 30 de septiembre de 2016, presenta una posición neta pasiva de MUS\$11.685. Además, la matriz registra instrumentos de cobertura dólar a pesos por un valor total de MUS\$95.296 Dichas coberturas están destinadas a cubrir flujos de inversión y tienen vencimiento en

diciembre de 2016. Al 30 de septiembre de 2016, presenta una posición neta pasiva de MUS\$840, por este tipo de instrumentos. Adicionalmente la Sociedad tiene dos contratos de CCS para cubrir la moneda UF de flujos asociados a los bonos locales series G y H, por 3.000.000 de UF cada uno, los cuales presentan una posición neta activa de MUS \$5.153 y una posición neta pasiva de MUS\$ 3.021 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la filial CMP S.A. no registra instrumentos derivados.

Al 30 de septiembre de 2016 la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., ha firmado contratos IRS para cubrir el riesgo de tasa de interés variable por un 80% del capital adeudado durante la vigencia del Project Finance firmado con Credit Agricole, el monto cubierto por la Fase I es de MUS\$83.893 y por la Fase II es de MUS\$75.458. Al 30 de septiembre de 2016 estos contratos presentan una posición neta pasiva de MUS\$11.326.

Al 30 de septiembre de 2016, la filial indirecta Cintac S.A. registra instrumentos de coberturas dólar a pesos por un valor de MUS\$78.967, las cuales tienen vencimientos en octubre de 2016. Dichas instrumentos están destinados a cubrir los flujos de las cuentas por cobrar. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 presenta una posición neta pasiva de MUS\$1.801 y MUS\$307, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2016, la filial CSH S.A. registra un contrato CCS para cubrir los flujos en UF por operaciones de financiamiento Leasing, el monto cubierto es de UF 315.252,92, con vencimiento en septiembre de 2028. Al 30 de septiembre presenta una posición neta pasiva por MUS \$15.

A 31 de diciembre de 2015, la Sociedad y sus filiales han clasificado todos sus instrumentos derivados como “coberturas de flujos de caja”.

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad matriz CAP S.A. tiene vigente un contrato de tipo interest rate swap (IRS) para fijar la tasa asociada a los bonos locales serie F por MUS\$ 171.480.

El detalle de los instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, que recoge la valorización neta de los instrumentos a dichas fechas, es el siguiente:

Activos de cobertura	30.09.2016		31.12.2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Cobertura de tipo de cambio</b>				
Cobertura de flujo de caja	2.471	1.657	-	-
Cobertura de cuentas por cobrar	-	-	460	-
<b>Cobertura de tipo de tasa de interés</b>				
Cobertura de flujo de caja	-	-	-	-
Totales (Nota 6.3)	<u>2.471</u>	<u>1.657</u>	<u>460</u>	<u>-</u>

Pasivos de cobertura	30.09.2016		31.12.2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Cobertura de tipo de cambio</b>				
Cobertura de flujo de caja	2.836	15	307	-
Cobertura de cuentas por cobrar	1.801	-	-	-
<b>Cobertura de tipo de tasa de interés</b>				
Cobertura de flujo de caja	4.950	18.061	4.076	16.878
Totales (Nota 20.1)	<u>9.587</u>	<u>18.076</u>	<u>4.383</u>	<u>16.878</u>
Posicion Neta	<u>(7.116)</u>	<u>(16.419)</u>	<u>(3.923)</u>	<u>(16.878)</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
	30.09.2016	31.12.2015			
	MUS\$	MUS\$			
Forwards	(1.801)	-	Cuentas por cobrar	Tipo de cambio	Flujo de caja
Forwards	(840)	153	Inversiones financieras	Tipo de cambio	Flujo de caja
Cross Currency Swap	2.132	-	Obligaciones con el público (Bonos)	Tipo de cambio	Flujo de caja
Cross Currency Swap	(15)	-	Obligaciones financieras	Tipo de cambio	Flujo de caja
Interest Rate Swap	(11.685)	(14.160)	Obligaciones con el público (Bonos)	Tasa de interés	Flujo de caja
Interest Rate Swap	(11.326)	(6.794)	Obligaciones financieras	Tasa de interés	Flujo de caja
Totales	<u>(23.535)</u>	<u>(20.801)</u>			

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el Grupo Cintac ha reconocido en resultados una pérdida de MUS\$9.746 y una utilidad de MUS\$5.453 respectivamente, por las operaciones de cobertura de flujo de caja.

Al 30 de septiembre de 2016, Grupo CAP no ha reconocido otros resultados por ineffectividad de las operaciones de cobertura de flujo de caja.

A continuación se presenta el valor razonable y el desglose por vencimiento de los valores nominales o contractuales de las operaciones por instrumentos derivados contratadas por el Grupo CAP al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Al 30.09.2016

Tipos de cobertura	Valor Razonable MUS\$	Periodo esperado en que se realizarán los flujos de efectivo					
		Valor nocional					
		0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posteriores MUS\$	Total MUS\$
<b>Coberturas por tipo de cambio</b>	<b>(524)</b>	<b>(2.641)</b>	<b>(1.961)</b>	<b>161</b>	<b>56</b>	<b>(232)</b>	<b>(4.617)</b>
Coberturas de flujo de caja	(524)	(2.641)	(1.961)	161	56	(232)	(4.617)
<b>Coberturas de tasa de interes</b>	<b>(23.011)</b>	<b>(3.167)</b>	<b>(5.798)</b>	<b>(7.572)</b>	<b>(4.160)</b>	<b>(4.511)</b>	<b>(25.208)</b>
Coberturas de flujo de caja	(23.011)	(3.167)	(5.798)	(7.572)	(4.160)	(4.511)	(25.208)
<b>Total</b>	<b>(23.535)</b>	<b>(5.808)</b>	<b>(7.759)</b>	<b>(7.411)</b>	<b>(4.104)</b>	<b>(4.743)</b>	<b>(29.825)</b>

Al 31.12.2015

Tipos de cobertura	Valor Razonable MUS\$	Periodo esperado en que se realizarán los flujos de efectivo					
		Valor nocional					
		0 a 90 días MUS\$	91 a 365 días MUS\$	1 a 3 años MUS\$	3 a 5 años MUS\$	Posteriores MUS\$	Total MUS\$
<b>Coberturas por tipo de cambio</b>	<b>153</b>	<b>(307)</b>	<b>460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>153</b>
Coberturas de flujo de caja	153	(307)	460	-	-	-	153
<b>Coberturas de tasa de interes</b>	<b>(20.953)</b>	<b>-</b>	<b>(10.962)</b>	<b>(14.182)</b>	<b>(6.879)</b>	<b>(9.099)</b>	<b>(41.122)</b>
Coberturas de flujo de caja	(20.953)	-	(10.962)	(14.182)	(6.879)	(9.099)	(41.122)
<b>Total</b>	<b>(20.801)</b>	<b>(307)</b>	<b>(10.502)</b>	<b>(14.182)</b>	<b>(6.879)</b>	<b>(9.099)</b>	<b>(40.969)</b>

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

### Jerarquía de valor

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

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercado activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente se detallan a continuación:

### Activos

	<b>Corriente</b>	
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	MUS\$	MUS\$
Pagos provisionales mensuales	11.109	43.295
IVA crédito fiscal y otros impuestos por recuperar	1.290	26.592
Impuesto a la renta	20.260	626
Remanente crédito fiscal	7.916	-
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	12.261	5.678
Impuestos específico a la actividad minera	(4.852)	(378)
<b>Totales</b>	<b>47.984</b>	<b>75.813</b>

### Pasivos

	<b>Corriente</b>	
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	MUS\$	MUS\$
IVA Debito fiscal y otros impuestos por pagar	1.958	4.254
Impuesto a la renta	2.518	2.099
<b>Totales</b>	<b>4.476</b>	<b>6.353</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 de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	<b>Total corriente</b>		<b>Total No corriente</b>	
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Anticipo a proveedores	4	184	-	-
Depósitos opción de compra	-	-	1.500	1.500
Seguros pagados por anticipado	850	151	-	-
Arriendos pagados por anticipados	194	206	-	-
Bonos al personal	853	1.151	-	384
Otros gastos anticipados	14.022	8.013	7.636	12.427
Otros	978	1.115	5.501	5.397
<b>Totales</b>	<b>16.901</b>	<b>10.820</b>	<b>14.637</b>	<b>19.708</b>

El valor de MUS\$1.500 registrado como depósitos opción de compra corresponden al pago del derecho de opción de compra que permitirá a la sociedad filial CMP aumentar su participación en la propiedad de la Sociedad Minera El Águila Ltda.

### 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 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Sociedad	30.09.2016					
	Activos	Activos no	Pasivos	Pasivos no	Ingresos	Importe de
	corrientes	corrientes	corrientes	corrientes	ordinarios	ganancia (pérdida)
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Neta atribuible al controlador
Compañía Minera del Pacífico S.A.	505.378	3.049.618	459.960	984.185	636.221	33.644
Compañía Siderúrgica de Huachipato S.A.	154.127	647.969	276.269	120.842	301.797	(13.117)
Novacero S.A.	180.339	129.488	108.037	12.464	172.991	10.357
Puerto Las Losas S.A.	3.634	46.783	910	-	3.642	277
Abastecimientos CAP S.A.	5.137	1	-	-	-	(6)
Tecnocap S.A.	9.787	52.373	5.170	31.538	6.200	2.046
Port Investments Ltd.	23	2.797	27	17.736	-	(41)
Cleanairtech Sudamérica S.A.	62.988	331.258	41.041	210.255	48.498	8.445
Intasa S.A.	17.457	21.780	19.540	8.178	40.357	(2.901)
Ecocap S.A.	1	-	-	9	-	(352)

Sociedad	31.12.2015					
	Activos	Activos no	Pasivos	Pasivos no	Ingresos	Importe de
	corrientes	corrientes	corrientes	corrientes	ordinarios	ganancia (pérdida)
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	Neta atribuible al controlador
Compañía Minera del Pacífico S.A.	417.623	3.160.241	435.857	1.035.147	662.021	18.932
Compañía Siderúrgica de Huachipato S.A.	154.044	667.383	292.488	110.837	442.928	(15.693)
Novacero S.A.	197.115	125.476	118.403	19.589	282.901	1.428
Puerto Las Losas S.A.	2.249	47.291	870	70	1.949	(2.344)
Abastecimientos CAP S.A.	5.143	1	-	-	-	(11)
Tecnocap S.A.	7.213	53.832	4.580	33.059	8.176	1.990
Port Investments Ltd.	17	3.798	34	17.062	-	(42)
Cleanairtech Sudamérica S.A.	68.624	350.555	48.126	232.273	72.068	9.179
Intasa S.A.	19.668	18.594	12.695	11.147	90.799	(745)
Ecocap S.A.	350	-	-	6	-	(47)

### Resultados No Realizados

CAP S.A. ha reconocido los siguientes resultados no realizados por transacciones realizadas entre sociedades del Grupo :

Compañía	Concepto	30.09.2016	31.12.2015
CAP S.A.	Intereses Cobrados a Tecnocap S.A.	(936)	(978)
Tecnocap S.A.	Ventas de Energía a CMP S.A. y Cleanairtech S.A.	(4.187)	(4.424)
CAP S.A.	Intereses, servicios y venta proyecto cobrados a Cleanairtech S.A.	(15.360)	(16.010)
Cleanairtech Sudamerica S.A.	Venta de agua desalinizada a CMP S.A.	(2.367)	(2.423)
	Totales	<b>(22.850)</b>	<b>(23.835)</b>

### Información sobre inversiones en el exterior

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad y sus filiales no han contraído pasivos de cobertura por sus inversiones en el exterior.

## Información Adicional

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

Con fecha 20 de mayo de 2015 fue constituida la Sociedad CMP Productora SpA, cuyo objetivo principal es la exploración, explotación y desarrollo de proyectos mineros, operaciones mineras, procesamiento de minerales, fundición y refinación de minerales, compra y venta de activos relacionados con la minería. El único accionista de CMP Productora SPA es Compañía Minera del Pacífico S.A., con un 100,00% de participación de su capital accionario, quien ejerce el control administrativo y financiero de la Sociedad .

En Junta Extraordinaria de accionistas de CMP Productora SpA, celebrada con fecha 27 de agosto de 2015, se aprobó la fusión con la Sociedad Minera El Aguila SpA, mediante la absorción de la primera por parte de la segunda, disolviéndose, por lo tanto, CMP Productora SpA. De acuerdo con el canje de acciones, Compañía Minera del Pacífico S.A. pasa a tener el 17,5% de la propiedad de la Sociedad Minera El Aguila Spa.

En Junio de 2016, la filial Compañía Minera del Pacifico S.A. aumento su participación a un 20,0% en la propiedad de la Sociedad Minera El Águila SpA., mediante la compra de acciones a la Sociedad Minera El Aguila SpA.

- En Junta Extraordinaria de Accionistas de Puerto Las Losas S.A., celebrada el 16 de enero de 2014, se acordó aumentar el capital de la sociedad desde la suma de US\$ 52.606.941,14 dividido en 3.212.865 acciones sin valor nominal, totalmente suscrito y pagado, a la suma de US\$ 60.437.629,12 dividido en 3.691.110 acciones sin valor nominal, mediante la emisión de 478.245 acciones de pago, sin valor nominal, totalmente suscritas por los accionistas de la filial, a un precio de US\$ 16,3738 por cada acción, pagándose US\$ 5.625.061 al 31.01.2014, y el saldo de US\$ 2.205.626,98 mediante compensación hasta el monto del aporte con deudas de la filial con los accionistas al 31.01.2014, en proporción 51% CAP y 49% Agrocomercial As Limitada.

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

Con lo anterior, al 31 de diciembre de 2013, se pagó el 100% del mencionado aumento de capital y la propiedad de Cleanairtech Sudamérica S.A., quedó compuesta por: Mitsubishi Corporation con 29.400.000 acciones, equivalentes al 49% de la propiedad y CAP S.A. con 30.600.000 acciones, equivalentes al 51% de la propiedad, y el capital de la sociedad quedó en la suma de MUS\$119.791, dividido en 60.000.000 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

Con fecha 30 de enero de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas de Cleanairtech Sudamérica S.A., se acordó aumentar el capital social de MUS\$119.791, íntegramente suscrito y pagado, dividido en 60.000.000 de acciones, a la suma de MUS\$134.472 dividido en 67.267.400 acciones ordinarias y nominativas de igual valor cada una,



mediante la emisión de 7.267.400 nuevas acciones de pago, las cuales deberán ser suscritas a un valor mínimo por acción de 2,02 dólares. Al 31 de diciembre de 2015, el referido aumento se encuentra íntegramente pagado quedando la propiedad de Cleanairtech Sudamérica S.A. compuesto por Mitsubishi Corporation con 32.961.026 acciones, equivalentes al 49% de la propiedad y CAP S.A. con 34.306.374 acciones, equivalentes al 51% de la propiedad.

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

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

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

- En Junta Extraordinaria de Accionistas de Tecnocap S.A., celebrada el 3 de junio de 2014 se acordó aumentar el capital social en US\$21.499.998,85, mediante la emisión de 10.913.705 nuevas acciones de pago. En la Junta los accionistas de Tecnocap, Compañía Minera del Pacífico S.A. y Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., renunciaron a su derecho de suscripción preferente. De conformidad a lo anterior, la Junta delegó en el Directorio de la Sociedad la colocación de las nuevas acciones, quienes acordaron ofrecer al accionista CAP S.A. la suscripción de la totalidad de las acciones correspondientes al aumento de capital. El precio de cada acción que por este acto suscribe y adquiere CAP S.A. asciende a US\$1,97, por lo que el precio total de las acciones suscritas es de US\$21.499.998,85, el que se paga mediante compensación hasta por el referido monto, con las deudas que a esta fecha Tecnocap mantiene con CAP S.A. En consecuencia el nuevo capital de Tecnocap pasa a la suma de US\$21.539.438,80 dividido en 10.933.705 acciones ordinarias sin valor nominal, y la propiedad de la misma quedó compuesta por CAP S.A. con un 99,926% y el restante 0,074%, en poder de Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. y de Compañía Minera del Pacífico S.A., en partes iguales.

Con fecha 13 de agosto de 2014, CINTAC S.A.I.C., adquirió 100 acciones de su filial directa CONJUNTOS ESTRUCTURALES S.A., con lo cual adquirió el 100% de las acciones en que se encuentra dividido el capital de esta y de acuerdo a lo dispuesto en el N°2 del artículo 103 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el día 24 de agosto de 2014 se ha producido de pleno derecho la disolución de la sociedad CONJUNTOS ESTRUCTURALES S.A., por haberse reunido la totalidad de sus acciones en manos de CINTAC S.A.I.C..

Con fecha 20 de agosto de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial directa CINTAC S.A.I.C., se procedió a hacer un aumento de Capital por la cantidad de 13.900.879 acciones, equivalente a US\$ 13.002.882,58, las cuales fueron suscritas en un 100% por el accionista mayoritario CINTAC S.A., mediante el aporte y transferencia en dominio de 999.999 acciones de la Sociedad CENTROACERO S.A., sociedad del giro de su denominación, la cual es aceptada por los accionistas de CINTAC S.A.I.C.

Con fecha 20 de agosto de 2014, CINTAC S.A.I.C., adquirió 1 acción de su filial directa CENTROACERO S.A., con lo cual adquirió el 100% de las acciones en que se encuentra dividido el capital de esta y de acuerdo a lo dispuesto en el N°2 del artículo 103 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el día 31 de agosto de 2014 se ha producido de pleno derecho la disolución de la sociedad CENTROACERO S.A., por haberse reunido la totalidad de sus acciones en manos de CINTAC S.A.I.C..

Con fecha 20 de agosto de 2014, CINTAC S.A.I.C., adquirió 1 acción de su filial directa INSTAPANEL S.A., con lo cual adquirió el 100% de las acciones en que se encuentra dividido el capital de esta y de acuerdo a lo dispuesto en el N°2 del artículo 103 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, el día 31 de agosto de 2014 se ha producido de pleno derecho la disolución de la sociedad INSTAPANEL S.A., por haberse reunido la totalidad de sus acciones en manos de CINTAC S.A.I.C..

- En sesión de directorio de la filial CMP S.A., celebrada el 23 de junio de 2016, se aprobó la compra del 2,5% de las acciones de la Sociedad Minera el Águila SpA, en la suma de US\$1.500.000.- (ver nota 8.2), lo cual se concretó a fines del mismo mes. Por otra parte, se autorizó el inicio de negociaciones con HCHL, con el objeto de complementar los antecedentes del proyecto y estudios de pre factibilidad ya emitidos, como asimismo se autoriza el desarrollo de las negociaciones necesarias para actualizar el modelo de valorización del proyecto, y para reformar todos los contratos existentes entre las partes según requiera en función de tales negociaciones.

- Con fecha 12 de agosto de 2016 el directorio de CAP S.A. acordó comprar la participación accionaria que su accionista, Invercap S.A. tiene en Novacero S.A., la sociedad filial de CAP, por un monto total de US\$20 millones. Producto de esta operación, CAP completó el 99,99% de las acciones de la filial Novacero S.A., y, de manera consecencial, radicará en su patrimonio la participación que esa sociedad tiene en las sociedades Cintac S.A., e Intasa S.A., ambas sociedades estratégicas para el desarrollo de los negocios de la Sociedad. Como resultado de dicha operación, se generó un incremento en las reservas de patrimonio de la Sociedad por un monto de aproximadamente US\$ 27 millones y no se produjeron efectos en los resultados de CAP.

Con fecha 25 de agosto de 2016, CAP S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que con esa fecha se materializó el contrato de compraventa por el cual CAP S.A. adquirió las acciones que Invercap S.A. tenía en Novacero S.A., esto es 129.505.824 acciones de dicha sociedad, equivalente al 47,32% del capital social de Novacero S.A.. El precio total de la compraventa fue de US\$ 20.000.000 de los Estados Unidos de Norteamérica, lo que equivale a US\$0,15443321 por cada acción, que CAP S.A.: pago en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, al contado y dinero efectivo.

### **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.

#### 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

##### Al 30 de Septiembre de 2016

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones MUSS	Participación al 30.09.2016 %	Saldo al 01.01.2016 MUSS	Adiciones MUSS	Bajas MUSS	Participación en ganancia / (pérdida) MUSS	Dividendos MUSS	Reserva patrimonio MUSS	Total al 30.09.2016 MUSS
Minera Hierro Antofagasta S.A. (1)	Asociada	212.766	17,54	-	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria y Constr. San Vicente Ltda.	Asociada	-	0,49	20	-	-	-	-	-	20
Soc.Minera El Aguila Spa	Asociada	768.055	17,50	15	1.500	-	354	-	-	1.869
<b>Total</b>				<b>35</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.889</b>

##### Al 31 de Diciembre de 2015

Sociedad	Tipo Relación	Número de acciones MUSS	Participación al 31.12.2015 %	Saldo al 01.01.2015 MUSS	Adiciones MUSS	Bajas MUSS	Participación en ganancia / (pérdida) MUSS	Dividendos MUSS	Reserva patrimonio MUSS	Total al 31.12.2015 MUSS
Minera Hierro Antofagasta S.A. (1)	Asociada	212.766	17,54	-	-	-	-	-	-	-
Armadero Industrial y Comercial S.A.(2)	Negocio conjunto	-	-	7.838	-	(7.838)	(686)	-	-	-
Inmobiliaria y Constr. San Vicente Ltda.	Asociada	-	0,49	20	-	-	-	-	-	20
Soc.Minera El Aguila Spa	Asociada	768.055	17,50	-	400	-	(385)	-	-	15
<b>Total</b>				<b>7.858</b>	<b>400</b>	<b>(7.838)</b>	<b>(1.071)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35</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. Con fecha 3 de mayo de 2011, la filial CMP informo 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. En abril de 2016, la compañía CMP S.A., vendió el total de su participación en minera Hierro Antofagasta S.A.

(2) Durante el primer semestre de 2015, CAP S.A. terminó su participación en Armacero Comercial e Industrial S.A.

### Información financiera sobre inversiones en asociadas

Sociedad	30.09.2016					
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Ganacia (Pérdida)
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inmobiliaria y Constr. San Vicente Ltda.	4.406	1.194	115	-	131	1.389
Minera Hierro Antofagasta S.A.	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.406</b>	<b>1.194</b>	<b>115</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>1.389</b>

Sociedad	31.12.2015					
	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Ingresos ordinarios	Importe de Ganancia (Pérdida) Neta
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Inmobiliaria y Construct San Vicente Ltda.	1.404	2.834	464	-	236	349
Minera Hierro Antofagasta S.A.	397	1.526	2.069	-	-	(5)
<b>Total</b>	<b>1.801</b>	<b>4.360</b>	<b>2.533</b>	<b>-</b>	<b>236</b>	<b>344</b>

## 15. Activos intangibles

15.1 El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

Clasificación	Activo Intangible	Propietario	Vida Útil	Termino o consumo total del activo	30.09.2016		
					Valor bruto	Amortización acumulada/ deterioro del valor	Valor neto
					MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros Activos Intangibles	Derechos de agua	CMP S.A.	14	12-2030	2.681	(252)	2.429
Derechos de Minería	Pertenencias Mineras	CMP S.A.	26	12-2042	957.265	(236.017)	721.248
Programas de Computador	Programas informáticos	CAP S.A.	5	09-2021	416	(76)	340
Programas de Computador	Licencias software	CSH S.A.	3	06-2019	532	(242)	290
Otros Activos Intangibles	Servidumbres	CMP S.A.	14	12-2030	1.041	(377)	664
Otros Activos Intangibles	Otros	PLL S.A.	2	06-2018	428	-	428
Otros Activos Intangibles	Otros	Cintac SAIC	-	06-2016	59	-	59
<b>Totales</b>					<b>962.422</b>	<b>(236.964)</b>	<b>725.458</b>

31.12.2015

Clasificación	Activo Intangible	Propietario	Vida Util	Termino o consumo total del activo	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
					MUS\$	MUS\$	MUS\$
Otros Activos Intangibles	Derechos de agua	CMP S.A.	16	12-2030	2.681	(225)	2.456
Derechos de Minería	Pertenencias Mineras	CMP S.A.	28	12-2042	957.265	(215.651)	741.614
Programas de Computador	Programas informáticos	CAP S.A.	14	02-2021	416	(19)	397
Programas de Computador	Licencias software	CSH S.A.	4	06-2019	909	(539)	370
Otros Activos Intangibles	Servidumbres	CMP S.A.	16	12-2030	1.041	(341)	700
Otros Activos Intangibles	Otros	PLL S.A.	3	06-2018	428	-	428
Otros Activos Intangibles	Otros	Cintac SAIC	-	12-2015	59	-	59
<b>Totales</b>					<b>962.799</b>	<b>(216.775)</b>	<b>746.024</b>

15.2 Los movimientos de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2016

	Derechos de agua MUS\$	Programas informáticos, neto MUS\$	Licencias software, neto MUS\$	Servidumbre MUS\$	Otros MUS\$	Pertenencias Mineras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2016	2.456	397	370	700	487	741.614	746.024
Adiciones (bajas)	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	(27)	(57)	(80)	(36)	-	(20.366)	(20.566)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos	(27)	(57)	(80)	(36)	-	(20.366)	(20.566)
Saldo final a 30.09.2016	2.429	340	290	664	487	721.248	725.458

Al 31 de diciembre de 2015

	Derechos de agua MUS\$	Programas informáticos, neto MUS\$	Licencias software, neto MUS\$	Servidumbre MUS\$	Otros MUS\$	Pertenencias Mineras MUS\$	Total MUS\$
Saldo inicial a 01.01.2015	2.493	-	633	748	493	769.827	774.194
Adiciones (bajas)	-	461	-	-	(6)	-	455
Amortización	(37)	(64)	(263)	(48)	-	(28.213)	(28.625)
Total de movimientos	(37)	397	(263)	(48)	(6)	(28.213)	(28.170)
Saldo final a 31.12.2015	2.456	397	370	700	487	741.614	746.024

### 15.3 A continuación se presenta información adicional respecto a los movimientos de los activos intangibles:

#### Periodo Actual

Información a revelar detallada sobre activos intangibles	Programas de computador, no generados internamente			Programas de computador		
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
<b>Conciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía</b>						
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5.287	4.520	767	5.287	4.520	767
<b>Cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía</b>						
Amortización, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(137)	137	-	(137)	137
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, activos intangibles distintos de la plusvalía			-	-	-	
<b>Disposiciones y retiros de servicio, activos intangibles distintos de la plusvalía</b>						
Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía	0	137	(137)	-	137	(137)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	<b>5.287</b>	<b>4.657</b>	<b>630</b>	<b>5.287</b>	<b>4.657</b>	<b>630</b>

#### Periodo Anterior

Información a revelar detallada sobre activos intangibles	Programas de computador, no generados internamente			Programas de computador		
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
<b>Conciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía</b>						
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.826	4.193	633	4.826	4.193	633
<b>Cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía</b>						
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, activos intangibles distintos de la plusvalía	461	-	461	461	-	461
Amortización, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(327)	327	-	(327)	327
<b>Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía</b>	461	327	134	461	327	134
Activos intangibles distintos de la plusvalía	<b>5.287</b>	<b>4.520</b>	<b>767</b>	<b>5.287</b>	<b>4.520</b>	<b>767</b>

Información a revelar detallada sobre activos intangibles	Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de operación, generados internamente			Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de operación		
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros

**Conciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Activos intangibles distintos de la plusvalía

2.681	225	2.456	2.681	225	2.456
-------	-----	-------	-------	-----	-------

**Cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Amortización, activos intangibles distintos de la plusvalía

-	(27)	27	-	(27)	27
---	------	----	---	------	----

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, activos intangibles distintos de la plusvalía**

**Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Activos intangibles distintos de la plusvalía

-	27	(27)	-	27	(27)
---	----	------	---	----	------

**Revaluación de activos intangibles**

Activos intangibles distintos de la plusvalía, activos revaluados

Activos intangibles distintos de la plusvalía, activos revaluados, al costo

Activos intangibles distintos de la plusvalía, superávit de revaluación

2.681	252	2.429	2.681	252	2.429
-------	-----	-------	-------	-----	-------

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre activos intangibles	Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de operación, generados internamente			Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de operación		
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros

**Conciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Activos intangibles distintos de la plusvalía

2.681	188	2.493	2.681	188	2.493
-------	-----	-------	-------	-----	-------

**Cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Amortización, activos intangibles distintos de la plusvalía

-	(37)	37	-	(37)	37
---	------	----	---	------	----

**Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Activos intangibles distintos de la plusvalía

2.681	225	2.456	2.681	225	2.456
-------	-----	-------	-------	-----	-------



**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre activos intangibles	Otros activos intangibles, no generados internamente			Activos intangibles distintos de la plusvalía		
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros

**Conciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Activos intangibles distintos de la plusvalía

958.783	215.982	742.801	958.783	215.982	742.801
---------	---------	---------	---------	---------	---------

**Cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Amortización, activos intangibles distintos de la plusvalía

	(20.402)	20.402		(20.402)	20.402
--	----------	--------	--	----------	--------

**Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Activos intangibles distintos de la plusvalía

-	20.402	(20.402)	-	20.402	(20.402)
958.783	236.384	722.399	958.783	236.384	722.399

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre activos intangibles	Otros activos intangibles, no generados internamente			Activos intangibles distintos de la plusvalía		
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros

**Conciliación de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Activos intangibles distintos de la plusvalía

958.783	148.393	810.390	962.373	188.185	774.188
---------	---------	---------	---------	---------	---------

**Cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Incrementos distintos de los precedentes de combinaciones de negocios, activos intangibles distintos de la plusvalía

-	-	-	461	-	461
---	---	---	-----	---	-----

Amortización, activos intangibles distintos de la plusvalía

-	(39.328)	39.328	-	(28.625)	28.625
---	----------	--------	---	----------	--------

**Incremento (disminución) en activos intangibles distintos de la plusvalía**

Activos intangibles distintos de la plusvalía

-	39.328	(39.328)	461	28.625	(28.164)
958.783	215.982	742.801	962.834	216.810	746.024

## Información adicional

- En la filial CMP, durante el año 2010 se produjo una adición por MUS\$ 957.255 que correspondió principalmente a la incorporación de pertenencias mineras que pertenecían a Compañía Minera Huasco S.A. (CMH) y que de acuerdo a lo indicado en Nota 13, fueron adquiridos mediante la fusión de CMP con CMH. Los valores fueron obtenidos del informe de determinación de valor justo de Compañía Minera Huasco S.A. al 30 de abril de 2010, elaborado por Jorge Quiroz C. Consultores Asociados S.A. Dicha pertenencia minera es amortizada en relación a la extracción de sus reservas.
- La amortización mensual de las Pertenencias Mineras se efectúa en base a la proporción de alimentación mensual de mineral a la Planta, estimándose que las reservas existentes durarán hasta el año 2042, bajo las actuales estimaciones de la Sociedad.
- La amortización de los derechos de agua y servidumbre se efectúa mensual, en cuotas iguales calculadas en función de la vida útil del activo principal que proveen, en este caso, se estima su vida útil hasta el año 2030.
- Los otros activos intangibles corresponden principalmente a concesiones marítimas de la filial Puerto las Losas S.A. (PLL).

La Sociedad 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen activos intangibles totalmente amortizados aún en uso.

## 16. Propiedades, planta y equipos

### 16.1 Clases de propiedades, plantas y equipos

La composición por clase de propiedad, planta y equipos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, a valores neto y bruto, es la siguiente:

#### Propiedad, planta y equipos, neto

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Construcción en curso	167.394	188.883
Terrenos	341.270	341.670
Construcciones y obras de infraestructura	535.169	606.618
Planta, maquinaria y equipo	2.041.739	2.053.657
Muebles y maquinas de oficina	1.180	1.217
Equipamiento de tecnologías de la información	103	179
Desarrollo de minas	299.573	299.573
Vehículos	2.852	2.913
Otras propiedades, planta y equipo	95.188	93.596
Total Propiedad, planta y equipos, neto	<u>3.484.468</u>	<u>3.588.306</u>

**Propiedad, planta y equipos, bruto**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Construcción en curso	167.394	188.883
Terrenos	341.270	341.672
Construcciones y obras de infraestructura	1.027.489	1.068.150
Planta, maquinaria y equipo	3.698.538	3.631.245
Muebles y maquinas de oficina	6.274	6.057
Equipamiento de tecnologías de la información	1.265	1.259
Desarrollo de minas	609.682	595.615
Vehículos	10.652	9.881
Otras propiedades, planta y equipo	238.910	227.018
<b>Total Propiedad, planta y equipos, bruto</b>	<b>6.101.474</b>	<b>6.069.780</b>

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

**Depreciación acumulada**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Construcciones y obras de infraestructura	(492.320)	(461.532)
Planta, maquinaria y equipo	(1.656.799)	(1.577.586)
Muebles y maquinas de oficina	(5.095)	(4.840)
Equipamiento de tecnologías de la información	(1.162)	(1.083)
Desarrollo de minas	(310.109)	(296.042)
Vehículos	(7.800)	(6.968)
Otras propiedades, planta y equipo	(143.721)	(133.423)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(2.617.006)</b>	<b>(2.481.474)</b>

**Restricciones por activos fijos entregados en garantía**
**Cleanairtech Sudamérica S.A**

Con fecha 18 de abril de 2012 firmó un contrato de crédito con Crédit Agricole CIB, Corpbanca and Mizuho Corporate Bank, Ltd., para financiar, bajo la modalidad de Project Finance, la primera fase del Proyecto de Desalinización de Agua de Mar que está desarrollando dicha Compañía. Conjuntamente con el primer desembolso de los bancos bajo el referido contrato de crédito, todos los activos de la Fase I de Cleanairtech Sudamérica S.A. fueron entregados en garantía a los mismos.

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$ 331.258 y MUS\$ 335.963, respectivamente. (Nota 33)

## Otras restricciones sobre activos fijos

### Tecnocap S.A.

Con fecha 26 de Junio de 2014, la filial Tecnocap S.A. suscribió un contrato de crédito con el Banco Itaú, por la suma MUS\$43.000. Dicho contrato establece la obligación para Tecnocap S.A. de no vender, transferir, ceder, arrendar o de cualquier otro modo disponer o enajenar los activos, terrenos, equipos, maquinarias, permisos, derechos, concesiones y, en general, todos aquellos elementos esenciales para el normal funcionamiento del Proyecto, salvo en el giro ordinario de sus negocios. Al 30 de septiembre de 2016, el monto del activo fijo sujeto a esta restricción asciende a MUS\$ 52.372 (nota 33)

### Tubos Argentinos S.A.

La filial indirecta Tubos Argentinos S.A. ha constituido un derecho real de hipoteca en primer grado de privilegio a favor del Banco de la Provincia de Buenos Aires, sobre la planta ubicada en el predio de la localidad de El talar, Provincia de Buenos Aires por el préstamo recibido en el marco del Programa de Financiamiento Productivo de Bicentenario. (nota 33)

### Activos fijos totalmente depreciados en uso

Al 30 de septiembre de 2016, no existen activos fijos significativos totalmente depreciados, que aún se encuentren en operaciones.

### 16.2 Movimientos:

Los movimientos contables al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 correspondiente a Propiedad, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2016

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 01.01.2016	188.883	341.670	606.618	2.053.659	1.217	177	2.913	299.573	93.596	3.588.306
Adiciones	21.033	11	8.832	2.939	6	5	62	-	14.683	47.571
Repuestos activo fijo	-	-	-	(155)	-	-	-	-	-	(155)
Reclasificaciones	(42.372)	1.704	(33.598)	60.604	-	-	708	12.284	670	-
Retiros y bajas	-	(2.116)	(15.355)	(212)	-	-	-	-	-	(17.683)
Castigo obras en curso	(150)	-	-	-	-	-	-	-	-	(150)
Depreciación	-	-	(38.871)	(76.167)	(21)	(79)	(831)	(12.284)	(13.781)	(142.034)
Otros incrementos (decrementos)	-	1	7.543	1.071	(22)	-	-	-	20	8.613
<b>Saldo final a 30.09.2016</b>	<b>167.394</b>	<b>341.270</b>	<b>535.169</b>	<b>2.041.739</b>	<b>1.180</b>	<b>103</b>	<b>2.852</b>	<b>299.573</b>	<b>95.188</b>	<b>3.484.468</b>

Al 31 de diciembre de 2015

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 01.01.2015	1.376.835	344.957	641.269	1.038.104	1.186	205	2.894	196.522	89.734	3.691.706
Adiciones	19.445	168	10.934	58.416	5	69	34	-	7.261	96.332
Activación Proyecto Cerro Negro Norte (CNN)	(1.148.850)	-	-	1.045.799	-	-	-	103.051	-	-
Repuestos activo fijo	-	-	-	5.387	-	-	-	-	-	5.387
Reclasificaciones	(56.973)	-	19.849	12.117	-	-	612	19.080	5.315	-
Retiros y bajas	(1.574)	(2.928)	(14.249)	(476)	(60)	-	(16)	-	(153)	(19.456)
Depreciación	-	-	(46.663)	(89.289)	(51)	(95)	(611)	(19.080)	(14.206)	(169.995)
Decremento por traspaso a propiedad de inversión	-	(527)	-	-	-	-	-	-	-	(527)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	(4.522)	(16.399)	137	(2)	-	-	5.645	(15.141)
<b>Saldo final a 31.12.2015</b>	<b>188.883</b>	<b>341.670</b>	<b>606.618</b>	<b>2.053.659</b>	<b>1.217</b>	<b>177</b>	<b>2.913</b>	<b>299.573</b>	<b>93.596</b>	<b>3.588.306</b>

**16.3** A continuación se presenta información adicional respecto a los movimientos contables del activo fijo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

Retiros, propiedades, planta y equipo

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

Terrenos		Construcciones y Obras de infraestructura				Terrenos y Construcciones y Obras de infraestructura [miembro]			
Importe en libros en términos brutos	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros	Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
341.670	341.670	1.068.150	461.532	461.532	606.618	1.409.820	461.532	461.532	948.288
11	11	8.832	-	-	8.832	8.843	-	-	8.843
	-		(38.871)	(38.871)	38.871	-	(38.871)	(38.871)	38.871
1	1	(26.055)	-	-	(26.055)	(26.054)	-	-	(26.054)
1	1	(26.055)	-	-	(26.055)	(26.054)	-	-	(26.054)
2.116	2.116	15.355	-	-	15.355	17.471	-	-	17.471
2.116	2.116	15.355	-	-	15.355	17.471	-	-	17.471
(2.104)	(2.104)	(32.578)	38.871	38.871	(71.449)	(34.682)	38.871	38.871	(73.553)
339.566	339.566	1.035.572	500.403	500.403	535.169	1.375.138	500.403	500.403	874.735

Período Anterior

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo

Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo

Cambios en propiedades, planta y equipo

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo

Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo

Retiros, propiedades, planta y equipo

Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo

Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo

Propiedades, planta y equipo al final de periodo

Terrenos		Construcciones y Obras de infraestructura				Terrenos y Construcciones y Obras de infraestructura[miembro]			
Importe en libros en términos brutos [miembro]	Importe en libros [miembro]	Importe en libros en términos brutos [miembro]	Depreciación y amortización acumuladas [miembro]	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor [miembro]	Importe en libros [miembro]	Importe en libros en términos brutos [miembro]	Depreciación y amortización acumuladas [miembro]	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor [miembro]	Importe en libros [miembro]
344.957	344.957	1.061.215	419.946	419.946	641.269	1.406.172	419.946	419.946	986.226
168	168	10.934	-	-	10.934	11.102	-	-	11.102
-	-	-	(46.663)	(46.663)	46.663	-	(46.663)	(46.663)	46.663
(527)	(527)	19.849	-	-	19.849	19.322	-	-	19.322
(527)	(527)	-	-	-	-	(527)	-	-	(527)
0	-	19.849	-	-	19.849	19.849	-	-	19.849
0	-	(9.599)	(5.077)	(5.077)	(4.522)	(9.599)	(5.077)	(5.077)	(4.522)
(527)	(527)	10.250	(5.077)	(5.077)	15.327	9.723	(5.077)	(5.077)	14.800
2.928	2.928	14.249	-	-	14.249	17.177	-	-	17.177
2.928	2.928	14.249	-	-	14.249	17.177	-	-	17.177
(3.287)	(3.287)	6.935	41.586	41.586	(34.651)	3.648	41.586	41.586	(37.938)
341.670	341.670	1.068.150	461.532	461.532	606.618	1.409.820	461.532	461.532	948.288

**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

Retiros, propiedades, planta y equipo

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Planta Maquinaria y Equipo</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
3.631.245	1.577.586	1.577.586	2.053.659
2.939	-	-	2.939
-	(76.167)	(76.167)	76.167
61.522	-	-	61.522
61.522	-	-	61.522
212	-	-	212
212	-	-	212
64.249	76.167	76.167	(11.918)
3.695.494	1.653.753	1.653.753	2.041.741

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

Retiros, propiedades, planta y equipo

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Planta Maquinaria y Equipo</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
2.505.243	1.467.139	1.467.139	1.038.104
58.416	-	-	58.416
-	(89.289)	(89.289)	89.289
1.063.303	-	-	1.063.303
1.063.303	-	-	1.063.303
(16.399)	-	-	(16.399)
1.046.904	-	-	1.046.904
476	-	-	476
476	-	-	476
1.104.844	89.289	89.289	1.015.555
3.610.087	1.556.428	1.556.428	2.053.659



**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

<b>Muebles y Maquinaria de Oficina</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

6.057	4.840	4.840	1.217
-------	-------	-------	-------

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

6	-	-	6
---	---	---	---

Depreciación, propiedades, planta y equipo

-	(21)	(21)	21
---	------	------	----

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

(22)	-	-	(22)
------	---	---	------

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

(22)	-	-	(22)
------	---	---	------

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

(16)	21	21	(37)
------	----	----	------

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

6.041	4.861	4.861	1.180
-------	-------	-------	-------

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

Retiros, propiedades, planta y equipo

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Muebles y Maquinaria de Oficina</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
6.238	5.052	5.052	1.186
5	-	-	5
-	(51)	(51)	51
(126)	(263)	(263)	137
(126)	(263)	(263)	137
60	-	-	60
60	-	-	60
(181)	(212)	(212)	31
6.057	4.840	4.840	1.217

**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Depreciación, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Equipamiento de tecnología de la información</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
1.260	1.083	1.083	177
-	(79)	(79)	79
(2)	-	-	(2)
(2)	-	-	(2)
3	79	79	(76)
1.263	1.162	1.162	101

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Equipamiento de tecnología de la información</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros

1.192	987	987	205
-------	-----	-----	-----

69	-	-	69
-	(95)	(95)	95
69	95	95	(26)
1.261	1.082	1.082	179

**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso , propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Vehículos</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
9.881	6.968	6.968	2.913
62	-	-	62
-	(831)	(831)	831
708	-	-	708
-	-	-	-
708	-	-	708
30	30	30	-
738	30	30	708
800	861	861	(61)
10.681	7.829	7.829	2.852

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

Retiros, propiedades, planta y equipo

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Vehículos</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
9.986	7.092	7.092	2.894
34	-	-	34
	(611)	(611)	611
612	-	-	612
612	-	-	612
(735)	(735)	(735)	-
(123)	(735)	(735)	612
16	-	-	16
16	-	-	16
(105)	(124)	(124)	19
9.881	6.968	6.968	2.913

**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

Obras en Curso	
Importe en libros en términos brutos	Importe en libros

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

188.883	188.883
---------	---------

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

21.033	21.033
--------	--------

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso , propiedades, planta y equipo

(42.372)	(42.372)
----------	----------

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

(42.372)	(42.372)
----------	----------

-	-
---	---

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

(42.372)	(42.372)
----------	----------

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

Retiros, propiedades, planta y equipo

--	--

150	150
-----	-----

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

150	150
-----	-----

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

(21.489)	(21.489)
----------	----------

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

167.394	167.394
---------	---------

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Obras en Curso</b>	
Importe en libros en términos brutos	Importe en libros

1.376.835	1.376.835
-----------	-----------

19.445	19.445
--------	--------

(1.205.823)	(1.205.823)
-------------	-------------

(1.205.823)	(1.205.823)
-------------	-------------

(1.574)	(1.574)
---------	---------

(1.207.397)	(1.207.397)
-------------	-------------

(1.187.952)	(1.187.952)
-------------	-------------

188.883	188.883
---------	---------



**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso , propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Desarrollo Mina</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
595.615	296.042	296.042	299.573
-	(12.284)	(12.284)	12.284
12.284	-	-	12.284
12.284	-	-	12.284
12.284	-	-	12.284
12.284	12.284	12.284	-
607.899	308.326	308.326	299.573

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso , propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Desarrollo Mina</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
483.618	287.096	287.096	196.522
	(19.080)	(19.080)	19.080
122.131	-	-	122.131
122.131	-	-	122.131
111.997	(10.134)	(10.134)	122.131
111.997	8.946	8.946	103.051
595.615	296.042	296.042	299.573

**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Otras Propiedades Planta y Equipos</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
227.018	133.423	133.423	93.595
14.683	-	-	14.683
	(13.781)	(13.781)	13.781
691	-	-	691
691	-	-	691
691	-	-	691
15.374	13.781	13.781	1.593
242.392	147.204	147.204	95.188

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

Depreciación, propiedades, planta y equipo

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

Retiros, propiedades, planta y equipo

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

<b>Otras Propiedades Planta y Equipos</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros
199.949	110.215	110.215	89.734
7.261	-	-	7.261
-	(14.206)	(14.206)	14.206
5.315	-	-	5.315
5.315	-	-	5.315
5.645	-	-	5.645
10.960	-	-	10.960
153	-	-	153
153	-	-	153
18.068	14.206	14.206	3.862
218.017	124.421	124.421	93.596

**Periodo Actual**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

<b>Propiedades Planta y Equipos</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

6.069.779	2.481.474	2.481.474	3.588.305
-----------	-----------	-----------	-----------

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

38.728	-	-	47.571
--------	---	---	--------

Depreciación, propiedades, planta y equipo

-	(103.163)	(103.163)	142.034
---	-----------	-----------	---------

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo

(28.689)	-	-	(28.689)
----------	---	---	----------

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

(28.689)	-	-	(28.689)
----------	---	---	----------

61.528	30	30	35.444
--------	----	----	--------

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

32.839	30	30	6.755
--------	----	----	-------

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

Retiros, propiedades, planta y equipo

362	-	-	17.833
-----	---	---	--------

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

362	-	-	17.833
-----	---	---	--------

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

71.205	103.193	103.193	(105.541)
--------	---------	---------	-----------

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

6.139.671	2.550.304	2.550.304	3.482.764
-----------	-----------	-----------	-----------

**Periodo Anterior**

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo

<b>Propiedades Planta y Equipos</b>			
Importe en libros en términos brutos	Depreciación y amortización acumuladas	Depreciación acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros

**Conciliación de cambios en propiedades, planta y equipo**

**Propiedades, planta y equipo al inicio del periodo**

5.989.233	2.297.527	2.297.527	3.691.706
-----------	-----------	-----------	-----------

**Cambios en propiedades, planta y equipo**

Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, planta y equipo

96.332	-	-	96.332
--------	---	---	--------

Depreciación, propiedades, planta y equipo

-	(169.995)	(169.995)	169.995
---	-----------	-----------	---------

**Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

**Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, planta y equipo**

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, planta y equipo

4.860	-	-	4.860
(527)	-	-	(527)

Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, planta y equipo

5.387	-	-	5.387
-------	---	---	-------

Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, planta y equipo

(15.141)	-	-	(15.141)
----------	---	---	----------

**Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, planta y equipo**

(10.281)	-	-	(10.281)
----------	---	---	----------

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

Disposiciones, propiedades, planta y equipo

-	-	-	-
---	---	---	---

Retiros, propiedades, planta y equipo

19.456	-	-	19.456
--------	---	---	--------

**Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, planta y equipo**

19.456	-	-	19.456
--------	---	---	--------

**Incremento (disminución) en propiedades, planta y equipo**

66.595	169.995	169.995	(103.400)
--------	---------	---------	-----------

**Propiedades, planta y equipo al final de periodo**

6.055.828	2.467.522	2.467.522	3.588.306
-----------	-----------	-----------	-----------

#### **16.4 Perdida por castigo y deterioro reconocida durante el periodo**

Al 30 de septiembre de 2016, la Compañía evaluó los flujos futuros y la tasa de descuento actualizados de acuerdo al actual plan de negocios y determinó que no se requiere de provisiones adicionales de deterioro.

#### **16.5 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 del Grupo Cintac dentro de Chile, y de este mismo, las plantas industriales de Tupemesa en Lima Perú y de Tasa en Argentina.

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

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

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

- **Activos temporalmente inactivos**

Al 30 de septiembre de 2016 la filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. mantiene la línea de laminación planos en caliente y un altos horno temporalmente detenidos, sin embargo, está contemplado su reinicio de actividad en el futuro según el Plan de Negocio de la Compañía, por lo que de acuerdo a NIC 16 se continuará depreciando.

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

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

- **Desarrollo de minas**

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

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

Tal como se señala en nota 3.1 (h), las sociedades filiales Cleanairtech Sudamérica S.A. y Compañía Minera del Pacífico S.A. han incluido en el costo de Propiedades, planta y equipos los gastos por intereses provenientes del financiamiento del proyecto “Planta desalinizadora” y de los proyectos mineros, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los montos que han sido incorporados al costo del activo por este concepto son MUS\$ 0 y MUS\$ 3.861 respectivamente. Los intereses capitalizados durante los periodos finalizados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son MUS\$ 0 y MUS\$ 6.179 respectivamente.

- **Construcción en curso**

El importe de las construcciones en curso al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 alcanza a MUS\$167.394 y MUS\$ 188.883, respectivamente, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad, entre otras, adquisición de equipos y construcciones.

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

- 1) En Compañía Minera del Pacífico S.A. por MUS\$ 135.274 al 30 de septiembre de 2016, (MUS\$ 171.546 al 31 de diciembre de 2015) monto que se asocia directamente con actividades de operaciones de la filial entre otras adquisiciones de equipo y construcciones. El saldo al 31 de diciembre incluye principalmente a obras en curso correspondientes a Cerro Negro Norte y Ampliación Valle del Huasco. En el primer semestre 2015, se originó una disminución por la activación del proyecto Cerro Negro Norte por un valor de MUS\$ 1.148.850, el cual empezó a amortizarse a partir del 1 de julio de 2015 hasta el año 2048.
- 2) En Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. por MUS\$ 11.851 al 30 de septiembre de 2016 (MUS\$ 7.251 al 31 de diciembre de 2015), 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\$ 12.732 al 30 de septiembre de 2016 (MUS\$ 5.721 al 31 de diciembre de 2015) principalmente asociado con actividades de operación de la Compañía, adquisición de equipos y construcciones.
- 4) En Intasa S.A. por MUS\$ 7.537 al 30 de septiembre de 2016 (MUS\$ 4.365 al 31 de diciembre de 2015) principalmente en adquisición de equipos y construcciones.

#### **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.

Al 31 de diciembre de 2015, todos los planes de cierre de las faenas que se encuentran en operación, están Aprobados por el Servicio Nacional de Geología y Minería, dándose cumplimiento a lo establecido en la Ley N° 20.551 de 2011, que regula el Cierre de Faenas e Instalaciones Mineras. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía incrementó su provisión por desmantelamiento de activos fijos en MUS\$35.436, alcanzando un total de MUS\$57.347, monto que fue determinado de acuerdo a lo establecido en dicha ley.



• **Activos en arrendamiento financiero**

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

	<b>30.09.2016</b>		
	<b>Valor</b>		<b>Valor</b>
	<b>Bruto MUS\$</b>	<b>Depreciación MUS\$</b>	<b>Neto MUS\$</b>
Terrenos bajo arrendamientos financieros	4.014	-	4.014
Edificios en arrendamiento financiero	9.867	(30)	9.837
Maquinaria y equipo, bajo arrendamiento financiero	59	-	59
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero	159.641	(21.157)	138.484
<b>Totales</b>	<b>173.581</b>	<b>(21.187)</b>	<b>152.394</b>

	<b>31.12.2015</b>		
	<b>Valor</b>		<b>Valor</b>
	<b>Bruto MUS\$</b>	<b>Depreciación MUS\$</b>	<b>Neto MUS\$</b>
Terrenos bajo arrendamientos financieros	1.704	-	1.704
Edificios en arrendamiento financiero	12.470	(2.467)	10.003
Maquinaria y equipo, bajo arrendamiento financiero	59	-	59
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero	159.641	(10.656)	148.985
<b>Totales</b>	<b>173.874</b>	<b>(13.123)</b>	<b>160.751</b>

Los Terrenos y edificios bajo arrendamiento financiero incluyen el valor del edificio corporativo adquirido mediante un contrato de leasing con opción de compra con el Banco Crédito e Inversiones. Este contrato tiene vencimientos mensuales y finalizó en agosto 2016, al término del contrato la compañía ejerció la opción de compra y posteriormente opto por suscribir un contrato de leaseback con la misma institución financiera, este contrato tiene vencimientos mensuales y finaliza en el año 2028. Adicionalmente se realizó un contrato de Cross Currency Swap con el mismo banco, para cubrir los flujos en UF de dicha operación.

La maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero neto corresponde a una caldera Babcock & Wilcox adquirida bajo esta modalidad a la empresa Precisión S.A., con vencimientos mensuales de 28 cuotas más una opción de compra, opción que se realizó en el mes de julio 2015, traspasándose al activo fijo.

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

En el rubro planta y equipos bajo arrendamiento financiero, se incluyen diversos contratos por vehículos y equipos mineros adquiridos por la filial CMP, La tasa de interés promedio de estos contratos es de un 3,67% anual con vencimientos hasta 5 años plazo.

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

	30.09.2016			31.12.2015		
	Bruto	Interés	Valor presente	Bruto	Interés	Valor presente
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Menor a un año	31.781	3.993	27.788	30.496	4.233	26.263
Entre un año y cinco años	95.571	6.862	88.709	110.551	7.422	103.129
Mas de cinco años	6.589	578	6.011	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>133.941</b>	<b>11.433</b>	<b>122.508</b>	<b>141.047</b>	<b>11.655</b>	<b>129.392</b>

### Pagos de arrendos y subarrendos reconocidos como gastos

A continuación se presentan los pagos por arriendo y subarriendo, los cuales incluyen la depreciación y los intereses de los activos en leasing, reconocidos como gasto al cierre de los presentes estados financieros consolidados:

#### Pagos de arrendos y subarrendos reconocidos como gasto

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuotas contingentes reconocidas como gasto, clasificadas como arrendamiento financiero	13.239	8.270	4.890	6.466
	13.239	8.270	4.890	6.466

### 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 pudieran presentar por el ejercicio de su actividad. Dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

- **Costo por depreciación**

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

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

Respecto al ítem “Desarrollo de Minas”, su amortización se determina en base a la proporción de alimentación mensual de minerales a las Plantas. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se han registrado en resultado (Costos de explotación) MUS\$12.284 y MUS\$19.080, respectivamente por este concepto.

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	61	36
Planta, maquinaria y equipo	2	61	29
Equipamiento de tecnologías de la información	1	5	3
Vehículos y otros	4	14	10
Otras propiedades, planta y equipo	14	16	15

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:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$	01.07.2016 30.09.2016 MUS\$	01.07.2015 30.09.2015 MUS\$
En costos de explotación	140.445	121.341	47.839	47.759
En gastos de administración y ventas	1.527	1.729	513	587
En otros gastos por función	62	65	17	24
Totales	142.034	123.135	48.369	48.370

	Acumulado	
	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$
Depreciación activada proyectos (*)	-	10
Totales	-	10

(\*) 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. Activos No Corrientes o Grupo de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

Con fecha 29 de octubre de 2014, el Directorio de la sociedad filial Cintac S.A., aprobó la licitación de la venta de los terrenos y construcciones ubicadas en Santa Marta, en los cuales operaba Centroacero S.A.

Tal como se describe en la nota 3.1 j) los activos no corrientes y grupos mantenidos para la venta han sido registrados por el menor entre el monto en libros o el valor razonable menos los costos de venta.

Con fecha 21 de abril de 2015, Cintac S.A.I.C, filial de Cintac S.A., suscribió con un tercero una Promesa de compraventa e Hipoteca por los Activos fijos mantenidos para la venta que se indican en Nota 17. Dicha Promesa establece que el precio de la compraventa prometida es por la suma total equivalente en

pesos al momento de pago efectivo a UF 292.000, el pago a la fecha de la promesa por un 5% y el saldo a la fecha de la firma de la escritura con plazo máximo de 120 días, y que dichos activos fijos quedan entregados en garantía al prominente comprador.

Con la suscripción de la respectiva escritura de compraventa, esta transacción implicará una utilidad aproximada de MUS\$3.200.

Con fecha 31 de agosto de 2015, se suscribió escritura de Compraventa e Hipoteca por los Activos mantenidos para la venta en la suma de UF 292.000, cuyo monto se encuentra pagado al 31 de diciembre de 2015.

Dicha venta implicó una utilidad neta por MUS\$2.526, que al 31 de diciembre de 2015, se presenta neta de otros ingresos por ventas, en el estado de resultados integrales en el rubro “Otras ganancias (pérdidas)”.

## 18. Propiedades de Inversión

La composición y movimiento de la propiedad de inversión al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detallan a continuación.

### Propiedades, Planta y Equipo

Clase de Propiedad de Inversión, Neto	30.09.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
Terrenos	3.196	3.196
Construcciones y obras de infraestructura	3.363	3.498
<b>Total Propiedad de Inversión</b>	<b>6.559</b>	<b>6.694</b>

Propiedades de Inversión, Bruto	30.09.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
Terrenos	3.196	3.196
Construcciones y obras de infraestructura	5.042	5.042
<b>Total Propiedad de Inversión</b>	<b>8.238</b>	<b>8.238</b>

Propiedades de Inversión, Depreciación Acumulada	30.09.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
Construcciones y Obras de Infraestructura	(1.679)	(1.544)
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(1.679)</b>	<b>(1.544)</b>

El valor razonable de las propiedades de inversión se obtuvo a través de valorizaciones internas. Dichas valorizaciones se determinaron en base a evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. El valor de mercado de estos activos se estima en MUS\$9.957.

La depreciación del periodo 2016 y 2015 corresponden a MUS\$135 y MUS\$482 respectivamente y se presenta en el estado de resultados integrales en el rubro costos de explotación.

## 19. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

### 19.1 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 es, respectivamente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(18.574)	821	(10.276)	241
Impuesto específico a la minería	(4.853)	(320)	(2.402)	76
Otros ingresos (gastos) por impuestos corrientes	1.639	(2.867)	119	(2.130)
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto corriente, neto</b>	<b>(21.788)</b>	<b>(2.366)</b>	<b>(12.559)</b>	<b>(1.813)</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	6.858	291	5.832	3.146
Reclasificación provisión valuación	-	22	-	22
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria pérdida tributaria	7.041	10.637	11.526	16.020
Beneficio tributario por perdidas tributarias	31	(436)	350	59
Otros cargos	256	(118)	(21)	2.128
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos por la diferencia temporaria del activo fijo	(12.459)	(18.045)	(19.556)	(18.220)
<b>Total ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto</b>	<b>1.727</b>	<b>(7.649)</b>	<b>(1.869)</b>	<b>3.155</b>
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(20.061)</b>	<b>(10.015)</b>	<b>(14.428)</b>	<b>1.342</b>

### 19.2 Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

Conciliación resultado contable con el resultado fiscal

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ganancia (pérdida) del año antes de impuestos	51.180	22.981	39.544	(11.025)
Tasa impositiva Legal	24,0%	22,5%	24,0%	22,5%
(Gasto) Ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	(12.283)	(5.171)	(9.491)	2.481
Participación en ganancias de asociados contabilizados por el metodo de participacion	(85)	-	(85)	-
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-	459	-	40
Beneficio tributario por perdidas tributarias	-	(436)	-	59
Efecto de impuestos especificos a la actividad minera	(4.852)	(320)	(2.401)	76
Efecto por diferencias temporarias de impuestos especificos a la minería	1.671	1.008	573	424
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(46)	(143)	(4.852)	1.089
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	435	-	435	61
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(4.901)	(5.412)	1.393	(2.888)
<b>Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>(7.778)</b>	<b>(4.844)</b>	<b>(4.937)</b>	<b>(1.139)</b>
<b>(Gasto) Ingreso por impuesto utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(20.061)</b>	<b>(10.015)</b>	<b>(14.428)</b>	<b>1.342</b>

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

	Acumulado	
	01.01.2016	01.01.2015
	30.09.2016	30.09.2015
	MUS\$	MUS\$
<b>Tasa impositiva legal</b>	24,0%	22,5%
Efecto de impuestos específicos a la actividad minera	6,22%	0,71%
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	9,67%	20,38%
Total ajuste a la tasa impositiva legal (%)	15,04%	21,09%
Tasa impositiva efectiva (%)	39,04%	43,59%

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 24% y 22,5% respectivamente, 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue del 5,00% en ambos periodos.

### Reforma Tributaria Chile

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el semi integrado. El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación: año 2015 tasa 22,5%, año 2016 tasa 24%, año 2017 tasa 25,5% y año 2018 tasa 27%.

Por lo anterior, la Sociedad determinará sus Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos en base al Sistema de Renta Parcialmente Integrada.

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 DL 600 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%.

### 19.3 Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Provision cuentas incobrables	1.187	1.010
Provision obsolescencia	2.429	2.049
Provision vacaciones	3.550	2.932
Provision premio antigüedad	2.258	2.336
Provision ambiental por término de faenas	22.897	9.568
Obligaciones por beneficios post-empleo	732	642
Deterioro propiedades planta y equipo	4.228	4.790
Castigo activo fijo líneas detenidas	12.675	12.675
Pérdidas fiscales	44.260	33.868
Intrumentos derivados y coberturas	3.158	3.470
Otras Provisiones	7.651	25.433
Total activos por impuestos diferidos	<u>105.025</u>	<u>98.773</u>

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	MUS\$	MUS\$
Propiedad, planta y equipo	320.424	307.840
Indemnizacion años de servicio	3.083	2.646
Gastos anticipados	4.012	5.354
Inventarios	3.835	4.005
Cargos diferidos, bonos y swap	-	1.837
Activos Intangibles (**)	230.870	237.010
Otros	3.406	2.120
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>565.630</u>	<u>560.812</u>
Total Neto	<u>(460.605)</u>	<u>(462.039)</u>

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

Los impuestos diferidos se presentan en el balance como siguen:

Detalle:	<u>30.09.2016</u>	<u>00.01.1900</u>
	MUS\$	MUS\$
Activo No Corriente	10.070	24.926
Pasivo No Corriente	(470.675)	(486.965)
Neto	<u>(460.605)</u>	<u>(462.039)</u>

## 19.4 Saldos de impuestos diferidos

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

### Movimientos por impuestos diferidos

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, saldo inicial	(462.039)	(444.047)
Efecto en otros resultados integrales	425	(682)
Efecto en Ganancia (Pérdida)	1.194	(14.793)
Efecto cambio de tasa (*)	-	-
Otros	(185)	(2.517)
Total aumentos y disminuciones por impuestos diferidos	1.434	(17.992)
Saldo final activos (pasivos) por impuestos diferidos	(460.605)	(462.039)

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

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

### 20.1 Obligaciones con entidades financieras:

<b>Corriente</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Préstamos de entidades financieras	282.477	337.944
Obligaciones con el público (Bonos)	4.200	1.817
Giros en descubierto	9.273	5.473
Arrendamiento financiero	27.788	27.848
Gastos activados relacionados con los créditos	(42)	(180)
Pasivos de Cobertura ( Nota 10)	9.587	4.383
<b>Totales</b>	<b>333.283</b>	<b>377.285</b>

<b>No corriente</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Préstamos de entidades financieras	749.788	777.313
Obligaciones con el público (Bonos)	464.838	226.469
Arrendamiento financiero	94.720	103.147
Gastos activados relacionados con los créditos	(21.518)	(22.305)
Pasivos de Cobertura (Nota 10)	18.076	16.878
<b>Totales</b>	<b>1.305.904</b>	<b>1.101.502</b>



## 20.2 Gastos activados de obligaciones financieras.

El detalle de los gastos activados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Concepto	Sociedad	Corriente		No Corriente	
		30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Credito Sindicado Bank of Tokio Mitsubishi UFJ	CAP	-	138	-	-
Bono serie F	CAP	-	-	2.869	4.180
Bono internacional tipo 144-A	CAP	-	-	1.417	1.471
Bono serie G	CAP	-	-	950	-
Bono serie H	CAP	-	-	968	-
Export Development Canada	CAP	-	-	745	895
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	CAP	-	-	327	461
Credito Sindicado Credit Agricole	Cleanairtech	-	-	12.487	13.016
Otros	Cintac S.A.I.C	42	42	10	31
Credito Sindicado Bank of Tokio Mitsubishi UFJ	CMP	-	-	1.745	2.251
<b>Totales</b>		<b>42</b>	<b>180</b>	<b>21.518</b>	<b>22.305</b>

- En CAP, los gastos activados relacionados con los créditos, corresponden principalmente a los gastos de colocación del bono internacional tipo 144-A y de los bonos serie “F”, “G” y “H”. También se incluyen los gastos legales y comisiones por la obtención del crédito sindicado suscrito con Bank of Tokio Mitsubishi UFJ y las líneas del Banco Export Development Canada y el Banco Sumitomo Mitsui Banking Corporation.

Estos gastos se amortizan bajo el método de la tasa efectiva.

- En Cleanairtech Sudamérica S.A., los gastos activados relacionados con los créditos, corresponden principalmente a los gastos legales y comisiones por la obtención del crédito sindicado suscrito con Credit Agricole. Estos gastos se amortizan según el método de la tasa efectiva.
- En Cintac S.A.I.C los gastos activados relacionados con los créditos, corresponden a los gastos incurridos en la obtención de financiamiento a través de operaciones leasing. Estos gastos se amortizan según el método de la tasa efectiva.
- En CMP S.A., los gastos activados relacionados con los créditos, corresponden a los gastos incurridos en la obtención del crédito sindicado suscrito con Bank of Tokio, estos gastos se amortizan según el método de la tasa efectiva.

### 20.3 Costos por préstamos capitalizados:

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el monto de los costos e intereses por préstamos capitalizados del año es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.07.2016</b>	<b>01.07.2015</b>
	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
<b>Costos por préstamos</b>				
Costos por préstamos capitalizados	-	-	-	-
Total costos por préstamos incurridos	-	-	-	-
<b>Costos por intereses</b>				
Costos por préstamos capitalizados	-	5.823	-	377
Costos por préstamos reconocidos como gasto	28.540	18.419	9.687	7.949
Total costos por préstamos incurridos	<b>28.540</b>	<b>24.242</b>	<b>9.687</b>	<b>8.326</b>



## Al 31 de Diciembre de 2015

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	31.12.2015								
											Corriente			No Corriente				Total No Corriente	
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años		Más de Cinco Años
91.297.000-0	CAP	Chile	59002220-9	The bank of Tokyo	USA	USD	2,28%	Variable	Libor 180 + 1,75	Semestral	-	50.506	50.506	-	-	-	-	-	-
91.297.000-0	CAP	Chile	118904812	Export Development Canada	USA	USD	2,27%	Variable	Libor 180+175 bps	Semestral	-	-	-	-	-	100.000	-	-	100.000
91.297.000-0	CAP	Chile	13.5611820	Sumitomo Mitsui Banking Corp	USA	USD	2,10%	Variable	Libor 180+175 bps	Semestral	-	-	-	-	50.000	-	-	50.000	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.023.000-9	Corpanca	Chile	USD	0,74%	Fija	0,74%	Annual	30.096	-	30.096	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	1,13%	Fija	1,13%	Annual	50.245	-	50.245	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya	Chile	USD	1,26%	Fija	1,26%	Annual	50.263	-	50.263	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Iau	Chile	USD	1,62%	Fija	1,62%	Annual	-	35.108	35.108	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	99.500.410-0	Consortio	Chile	USD	1,98%	Fija	1,98%	Annual	-	25.088	25.088	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1,92%	Fija	1,92%	Annual	-	20.063	20.063	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1,95%	Fija	1,95%	Annual	-	20.064	20.064	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	13-5611741	Bank Of Tokyo	Japón	USD	2,28%	Variable	2,28%	Annual	-	1.288	1.288	-	-	350.000	-	350.000	
92.544.000-0	Cinac	Chile	76.645.030-K	Banco Iau	Chile	USD	3,75%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.338	3.338	3.341	-	-	-	3.341	
92.544.000-0	Cinac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	USD	4,13%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.337	3.337	3.341	-	-	-	3.341	
92.544.000-0	Cinac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	4,13%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.338	3.338	3.344	-	-	-	3.344	
92.544.000-0	Cinac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	4,13%	Variable	3,75%	Semestral	-	3.338	3.338	3.341	-	-	-	3.341	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	397	1.095	1.492	2.920	1.460	-	-	4.380	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	26,00%	Fija	26,00%	Mensual	160	431	591	432	-	-	-	432	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	26,00%	Fija	26,00%	Mensual	101	191	292	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	38,00%	Fija	38,00%	Mensual	752	-	752	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	28,00%	Fija	28,00%	Mensual	1.388	-	1.388	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	32,00%	Fija	32,00%	Mensual	1.316	-	1.316	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	38,00%	Fija	38,00%	Mensual	18	-	18	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-60473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	33,00%	Fija	33,00%	Mensual	379	-	379	-	-	-	-	-	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	32,43%	Fija	32,43%	Mensual	1.620	-	1.620	-	-	-	-	-	
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	3,27%	Variable	Libor 180 + 275 bps	Semestral	6.275	4.752	11.027	9.742	10.068	10.406	10.582	79.419	120.217
76.399.400-7	Cleanairtech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	3,52%	Variable	Libor 180 + 300 bps	Semestral	5.374	3.923	9.297	8.059	8.350	8.651	8.963	72.484	106.507
76.369.130-6	Estranjero	Tupemesa	76.645.030-K	Banco Itaú Chile	Chile	USD	3,60%	Variable	Libor 180 + 315 bps	Semestral	-	4.361	4.361	4.429	4.593	4.764	4.941	13.683	32.410
76.369.130-6	Estranjero	Tupemesa	Perú	Estranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,08%	Fija	2,08%	Mensual	7.399	7.413	14.812	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>											<b>155.782</b>	<b>187.635</b>	<b>343.417</b>	<b>38.949</b>	<b>74.471</b>	<b>123.821</b>	<b>374.486</b>	<b>165.586</b>	<b>777.313</b>

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

### Periodo Actual

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	30.09.2016								
											Corriente			No Corriente					
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
94.638.000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3,76%	Fija	Fija 3,76%	Mensual	5.210	15.921	21.131	21.926	22.751	23.408	1.940	-	70.025
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentina	Chile	USD	3,20%	Fija	Fija 3,20%	Mensual	1.444	4.400	5.844	6.031	6.224	528	-	-	12.783
94637000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UFS	3,68%	Fija	3,68%	Mensual	102	641	743	2.747	3.062	6.011	-	-	11.820
94637000-2	CSH	Chile	77.419.640-4	San Ignacio Ltda.	Chile	UFS	31,91%	Fija	31,90%	Mensual	7	22	29	78	-	-	-	-	78
Extranjero	Tupamesa	Perú	Extranjero	Banco Credito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	-	41	41	14	-	-	-	-	14
<b>Totales</b>											<b>6.763</b>	<b>21.025</b>	<b>27.788</b>	<b>30.796</b>	<b>32.037</b>	<b>29.947</b>	<b>1.940</b>	<b>-</b>	<b>94.720</b>

### Periodo Anterior

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de interés Efectiva	Tipo Tasa	Tasa de interés nominal	Tipo de Amortización	31.12.2015								
											Corriente			No Corriente					
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente
94.638.000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3,76%	Fija	Fija 3,76%	Mensual	5.067	15.487	20.554	21.325	22.129	22.962	19.529	-	85.945
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentina	Chile	USD	3,20%	Fija	Fija 3,20%	Mensual	1.410	4.299	5.709	5.890	6.079	5.215	-	-	17.184
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	506	1.038	1.544	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Credito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	-	41	41	18	-	-	-	-	18
<b>Totales</b>											<b>6.983</b>	<b>20.865</b>	<b>27.848</b>	<b>27.233</b>	<b>28.208</b>	<b>28.177</b>	<b>19.529</b>	<b>-</b>	<b>103.147</b>



## Al 31 de Diciembre de 2015

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	31.12.2015									
											Corriente			No Corriente						
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años	Más de Cinco Años	Total No Corriente	
91.297.000-0	CAP	Chile	59002220-9	The bank of Tokyo	USA	USD	2,28%	Variable	Libor 180 + 1,75	Semestral	-	50.570	50.570	-	-	-	-	-	-	-
91.297.000-0	CAP	Chile	118904812	Export Development Canada	USA	USD	2,27%	Variable	Libor 180+175 bps	Semestral	-	2.270	2.270	4.540	2.270	101.135	-	-	-	107.945
91.297.000-0	CAP	Chile	13-5611820	Sumitomo Mitsui Banking Corpor	USA	USD	2,10%	Variable	Libor 180+175 bps	Semestral	525	525	1.050	1.050	51.050	-	-	-	52.100	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.023.000-9	Corbanca	Chile	USD	0,74%	Fija	0,74%	Annual	30.113	-	30.113	-	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	USD	1,13%	Fija	1,13%	Annual	50.276	-	50.276	-	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya	Chile	USD	1,26%	Fija	1,26%	Annual	50.298	-	50.298	-	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	76.645.030-k	Iau	Chile	USD	1,62%	Fija	1,62%	Annual	-	35.425	35.425	-	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	99.500.410-0	Consorcio	Chile	USD	1,98%	Fija	1,98%	Annual	-	25.329	25.329	-	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1,92%	Fija	1,92%	Annual	-	20.189	20.189	-	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	97.006.000-6	BCI	Chile	USD	1,95%	Fija	1,95%	Annual	-	20.223	20.223	-	-	-	-	-	-	
94.638.000-8	CMP	Chile	13-5611741	Bank Of Tokyo	Japón	USD	2,28%	Variable	2,28%	Annual	-	4.185	4.185	-	-	-	350.000	-	350.000	
92.544.000-0	Cintac	Chile	76.645.030-K	Banco Iau	Chile	US\$	4,13%	Variable	Lib.3M + Spr.	Semestral	3.343	-	3.343	3.346	-	-	-	-	3.346	
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	US\$	4,13%	Variable	Tab.6M +Spr.	Semestral	3.343	-	3.343	3.346	-	-	-	-	3.346	
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	4,13%	Variable	Tab.6M +Spr.	Semestral	3.344	-	3.344	3.346	-	-	-	-	3.346	
92.544.000-0	Cintac	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	US\$	4,13%	Variable	Lib.6M + Spr.	Semestral	3.344	-	3.344	3.346	-	-	-	-	3.346	
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	14,30%	Fija	14,30%	Mensual	436	1.095	1.531	2.920	-	-	-	-	1.460	4.380
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	26,00%	Fija	26,00%	Mensual	166	431	597	432	-	-	-	-	-	432
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-99924210-9	Banco Provincia Bs As	Argentina	ARS	26,00%	Fija	26,00%	Mensual	103	191	294	-	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	33-53718600-9	Banco HSBC	Argentina	ARS	38,00%	Fija	38,00%	Mensual	763	-	763	-	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	28,00%	Fija	28,00%	Mensual	1.377	-	1.377	-	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000319-3	Banco Frances	Argentina	ARS	32,00%	Fija	32,00%	Mensual	1.335	-	1.335	-	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000173-5	Banco Galicia	Argentina	ARS	38,00%	Fija	38,00%	Mensual	19	-	19	-	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-40473101-8	Banco Comafi	Argentina	ARS	33,00%	Fija	33,00%	Mensual	389	-	389	-	-	-	-	-	-	-
30-62286204-9	Tubos Argentinos SA	Argentina	30-50000661-3	Banco Patagonia	Argentina	ARS	32,43%	Fija	32,43%	Mensual	1.636	-	1.636	-	-	-	-	-	-	-
76.399.400-7	Extranjero Tupamesa	Peru	Extranjero	Banco Crédito del Peru	Peru	US\$	1,49%	Fija	Lib.6M + Spr.	Mensual	7.399	7.413	14.812	-	-	-	-	-	-	-
76.399.400-7	Cleantech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	3,27%	Variable	Libor 180 + 275 bps	Semestral	-	13.657	13.657	13.657	13.657	13.657	13.657	89.598	144.226	
76.399.400-7	Cleantech Sudamérica S.A.	Chile	45-0566494	Credit Agricole	Francia	USD	3,52%	Variable	Libor 180 + 300 bps	Semestral	-	11.797	11.797	11.797	11.797	11.797	11.797	82.582	129.770	
76.369.130-6	Tecnocap S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Iau Chile	Chile	USD	3,48%	Variable	Libor 180 + 315 bps	Semestral	-	5.581	5.581	5.591	5.602	5.613	5.624	14.019	36.448	
<b>Totales</b>											<b>158.209</b>	<b>198.881</b>	<b>357.090</b>	<b>53.371</b>	<b>84.376</b>	<b>132.202</b>	<b>381.078</b>	<b>187.659</b>	<b>838.685</b>	

## 20.7 Leasing no descontado:

### Al 30 de Septiembre de 2016

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	30.09.2016								
											Corriente			No Corriente				Total No Corriente	
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años		Más de Cinco Años
94.638.000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3,76%	Fija	3,76%	Mensual	6.037	18.111	24.148	24.148	24.148	24.147	2.012	-	74.455
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentina	Chile	USD	3,20%	Fija	3,20%	Mensual	1.587	4.761	6.348	6.348	6.348	528	-	-	13.224
94637000-2	CSH	Chile	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	Chile	UFS	3,68%	Fija	3,68%	Mensual	216	972	1.188	3.889	3.889	6.589	-	-	14.367
94637000-2	CSH	Chile	77.419.640-4	San Ignacio Ltda.	Chile	UFS	31,91%	Fija	31,90%	Mensual	14	41	55	100	-	-	-	-	100
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	-	41	41	14	-	-	-	-	14
<b>Totales</b>											<b>7.854</b>	<b>23.926</b>	<b>31.780</b>	<b>34.499</b>	<b>34.385</b>	<b>31.264</b>	<b>2.012</b>	<b>-</b>	<b>102.160</b>

### Al 31 de Diciembre de 2015

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	31.12.2015								
											Corriente			No Corriente				Total No Corriente	
											Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Más de Un año hasta Dos Años	Más de Dos años hasta Tres Años	Más de Tres años hasta Cuatro Años	Más de Cuatro años hasta Cinco Años		Más de Cinco Años
94.638.000-8	CMP	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	3,76%	Fija	3,76%	Mensual	6.037	18.111	24.148	24.148	24.148	24.148	2.012	-	98.603
94.638.000-8	CMP	Chile	97.032.000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentina	Chile	USD	3,20%	Fija	3,20%	Mensual	1.587	4.761	6.348	6.348	6.348	528	-	-	19.572
94637000-2	CSH	Chile	97006000-6	Banco Crédito Inversiones	Chile	UFS	6,35%	Fija	6,35%	Mensual	530	1.591	2.121	-	-	-	-	-	-
Extranjero	Tupemesa	Perú	Extranjero	Banco Crédito del Perú	Perú	USD	2,80%	Variable	2,80%	Mensual	-	44	44	-	-	-	-	27	27
<b>Totales</b>											<b>8.154</b>	<b>24.507</b>	<b>32.661</b>	<b>30.496</b>	<b>30.496</b>	<b>30.496</b>	<b>24.675</b>	<b>2.039</b>	<b>118.203</b>



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

### Al 30 de Septiembre de 2016

												30.09.2016										
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					Total No Corriente		
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno hasta dos años	Dos hasta tres años	Tres hasta cuatro años	Cuatro hasta cinco años	Más de cinco años			
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Serie F	434	US\$	Libo 180 + 2.25%	Variable	Semestral	171.480.000	Al Vencimiento	10	2.060	-	2.060	171.480	-	-	-	-	-	171.480	
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	Fija	Semestral	54.238.000	Al Vencimiento	30	-	167	167	-	-	-	-	-	54.238	54.238	
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Serie G	591	UF	3,080%	Fija	Semestral	3.000.000	Al Vencimiento	5	-	1.622	1.622	-	-	-	-	-	119.560	119.560	
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Serie H	592	UF	3,080%	Fija	Semestral	3.000.000	Al Vencimiento	5	-	351	351	-	-	-	-	-	119.560	119.560	
Gastos de emisión y colocación												-	-	-	(2.869)	-	-	-	(1.918)	(1.417)	(6.204)	
<b>Totales</b>												<b>4.200</b>								<b>458.634</b>		

### Al 31 de diciembre de 2015

												31.12.2015										
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					Total No Corriente		
												Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno hasta dos años	Dos hasta tres años	Tres hasta cuatro años	Cuatro hasta cinco años	Más de cinco años			
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono Serie F	434	US\$	Libo 180 + 2.25%	Variable	Semestral	171.480.000	Al Vencimiento	10	-	612	612	-	171.480	-	-	-	-	171.480	
91.297.000-0	CAP S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	Fija	Semestral	54.988.000	Al Vencimiento	30	-	1.205	1.205	-	-	-	-	-	54.988	54.988	
Gastos de emisión y colocación												-	-	-	-	(4.180)	-	-	-	(1.471)	(5.651)	
<b>Totales</b>												<b>1.817</b>								<b>220.817</b>		

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

**Al 30 de Septiembre de 2016**

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)	30.09.2016									
													Corriente			No Corriente					Total No Corriente	
													Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno hasta dos años	Dos hasta tres años	Tres hasta cuatro años	Cuatro hasta cinco años	Más de cinco años		
91.297.000-0	CAP.S.A.	Chile	Bono serie F	434	US\$	2,250%	Libo 180 + 2,25%	Variable	Semestral	171.480.000	Al Vencimiento	10	2.767	2.722	<b>5.489</b>	176.969	-	-	-	-	-	<b>176.969</b>
91.297.000-0	CAP.S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	7,375%	Fija	Semestral	54.238.000	Al Vencimiento	30	-	4.112	<b>4.112</b>	4.112	4.112	2.050	4.112	115.962	<b>130.348</b>	
91.297.000-0	CAP.S.A.	Chile	Bono Serie G	591	UF	3,080%	3,080%	Fija	Semestral	3.000.000	Al Vencimiento	5	-	3.731	<b>3.731</b>	3.731	3.731	3.741	123.291	-	<b>134.494</b>	
91.297.000-0	CAP.S.A.	Chile	Bono Serie H	592	UF	3,080%	3,080%	Fija	Semestral	3.000.000	Al Vencimiento	5	-	3.731	<b>3.731</b>	3.731	3.731	3.741	123.291	-	<b>134.494</b>	
<b>Totales</b>													<b>2.767</b>	<b>14.296</b>	<b>17.063</b>	<b>188.543</b>	<b>11.574</b>	<b>9.532</b>	<b>250.694</b>	<b>115.962</b>	<b>576.305</b>	

**Al 31 de Diciembre de 2015**

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Identificación	N° de Registro	Tipo de moneda	Tasa de interés efectiva	Tasa de interés nominal	Tipo de tasa	Pago de Interés	Valor Nominal	Tipo de amortización	Plazo (Años)	31.12.2015									
													Corriente			No Corriente					Total No Corriente	
													Menos de 90 días	más de 90 días	Total Corriente	Uno hasta dos años	Dos hasta tres años	Tres hasta cuatro años	Cuatro hasta cinco años	Más de cinco años		
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	-	4.642	<b>4.642</b>	4.630	176.110	-	-	-	-	180.740
91.297.000-0	CAP.S.A.	Chile	Bono internacional tipo 144-A	Externo	US\$	7,375%	7,375%	Fija	Semestral	54.988.000	Al Vencimiento	30	-	4.123	<b>4.123</b>	2.039	6.185	6.162	4.112	116.712	135.210	
<b>Totales</b>													<b>-</b>	<b>8.765</b>	<b>8.765</b>	<b>6.669</b>	<b>182.295</b>	<b>6.162</b>	<b>4.112</b>	<b>116.712</b>	<b>315.930</b>	

## Información adicional

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

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

- Monto del crédito: MUS\$ 143.500
- Tasa de interés: Libor 180 días + 2,75% (año 1 a 10) y 3% (año 10 en adelante)
- Todos los activos de Cleanairtech pasan a constituir garantía a favor del banco acreedor al momento de recibir el primer desembolso.
- Cualquier otra deuda adquirida por la compañía, quedará subordinada al pago de las obligaciones emanadas del contrato de crédito (Project finance)
- Amortización de capital: semestralmente, a contar del 15 de agosto de 2014.
- Extinción del crédito: 15 de febrero de 2027.

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

El 23 de junio de 2014 la sociedad modificó el contrato de crédito con el Banco Crédit Agricole CIB (Banco Agente), en donde aumenta la participación de este de un 16,26% a un 28,49% e incrementa el valor del crédito de MUS\$ 123.000 hasta MUS\$ 139.855.

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

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

### b. Contrato de financiamiento de Tecnocap S.A.

La filial Tecnocap S.A., con fecha 27 de junio de 2014, firmó un contrato de financiamiento con el Banco Itaú Chile, por un monto de MUS\$43.000 que se destinarán a financiar los costos producidos durante la fase de construcción de la línea de transmisión eléctrica. A continuación se presentan las condiciones del contrato:

- Monto del crédito: MUS\$ 43.000
- Tasa de interés: Libor 180 días + 3,15%
- Amortización de capital: semestralmente, a contar del 25 de diciembre de 2014. En total son 18 cuotas.
- Extinción del crédito: 25 de junio de 2023.

**c. Financiamiento Cintac S.A.**

- a. Al 31 marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2015, el saldo incluye obligaciones con bancos por cartas de créditos por compras de materias primas y activo fijo.
- b. En mayo de 2006, la Compañía realizó una operación de factoring con responsabilidad con BCI Factoring por CLPM\$15.931.877 (histórico), cediendo en garantía facturas por cobrar a clientes por el mismo monto. Dicho monto fue obtenido para financiar la inversión en Imsatec Chile S.A. y Latin American Enterprises S.A. (Cintac S.A.I.C.), con fecha 5 de enero de 2013 este fue cancelado con crédito otorgado por el Banco Itau a una tasa LIBOR 180 días más 1,30% anual a 5 años plazo con amortizaciones semestrales al 31 de diciembre de 2012 (MUS\$14.462), y que fue cancelado con fecha 5 de enero de 2013. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el saldo no corriente asciende a MUS\$3.377 y (MUS\$3.338), respectivamente. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, además se incluye la porción con vencimiento en el corto plazo de los créditos de largo plazo señalados en los puntos (c) y (d) siguientes por MUS\$10.134 (MUS\$10.013), respectivamente.
- c. En diciembre de 2012 la Compañía contrató un nuevo préstamo a largo plazo con vencimiento en 5 años con el Banco Santander Chile por MUS\$15.000, a 5 años plazo y amortizaciones semestrales a una tasa LIBOR 180 días más 3,3% anual, este fue destinado al prepago de la deuda de largo plazo que la Compañía mantenía con el Banco Santander Madrid. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo no corriente asciende a MUS\$1.669 (MUS\$3.338), respectivamente. Producto de lo anterior se dio reconocimiento a la baja del pasivo financiero antiguo y se dio registro a la nueva obligación financiera conforme a NIIF. Los costos financieros derivados del refinanciamiento forman parte del costo de la transacción y se consideran en la determinación de la tasa efectiva en el estado de resultado.
- d. En diciembre de 2012, la Compañía contrato dos nuevos préstamos con vencimiento en 5 años con el Banco BCI por MU\$15.000 y con el Banco Estado por MUS\$15.000 con amortizaciones semestrales a una tasa LIBOR 180 días más 3,3% estos fueron destinados para prepagar las obligaciones con dichos bancos que mantenía en pesos chilenos. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo no corriente asciende a MUS\$3.340 (MUS\$6.675), respectivamente. Producto de lo anterior se dio reconocimiento a la baja del pasivo financiero antiguo y se dio registro a la nueva obligación financiera conforme con NIIF. Los costos financieros derivados del refinanciamiento forman parte del costo de la transacción y se consideran en la determinación de la tasa efectiva en el estado de resultado.

**d. Financiamiento CMP S.A.**

Al 30 de septiembre de 2016, la filial tiene los siguientes préstamos bancarios:

i) Con fecha 16 de abril de 2014, la Compañía firmó un contrato de Crédito sindicado con Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. (Banco Agente), HSBC Bank USA NA, Mizuho Bank Ltd., Societe Generale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation New York Branch, Export Development Canada y Natixis New York Branch, para el financiamiento de: capital de trabajo, inversiones y exportaciones. Este contrato de crédito no considera garantías. Los principales términos y condicione son los siguientes:

- Monto del crédito: Línea de Crédito comprometida por hasta MUS\$350.000
- Fecha de inicio: 16 de abril de 2014
- Tasa de interés: Libor 180 días + 1,75%, con actualización semestral.
- Fecha vencimiento: 16 de abril de 2019.

La Compañía efectuó el primer giro con cargo a este contrato por MUS\$200.000 el 9 de mayo de 2014, con vencimiento el 7 de mayo de 2015, con la opción de renovación. La última renovación fue el 9 de

mayo de 2016, con vencimiento el 10 de noviembre de 2016, con la opción de renovación. La tasa de interés es de 2,66% anual.

La Compañía efectuó el segundo giro con cargo a este contrato por MUS\$150.000 el 27 de octubre de 2015, con vencimiento el 27 de abril de 2016, con la opción de renovación. En esa fecha se renovó, con vencimiento el 27 de octubre de 2016, con la opción de renovación. La tasa de interés es de 2,67% anual.

ii) Con fecha 27 de enero de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco Corpbanca. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$30.000
- Fecha inicio: 27 de enero de 2016
- Tasa de interés: fija 1,84% anual
- Fecha vencimiento: 3 de noviembre de 2016.

iii) Con fecha 7 de abril de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco HSBC. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$10.000
- Fecha inicio: 7 de abril de 2016
- Tasa de interés: fija 2,40% anual
- Fecha vencimiento: 9 de enero de 2017.

iv) Con fecha 8 de abril de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco BICE. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$20.000
- Fecha inicio: 8 de abril de 2016
- Tasa de interés: fija 2,31% anual
- Fecha vencimiento: 3 de abril de 2017.

v) Con fecha 28 de abril de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco de Crédito e Inversiones. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$20.000
- Fecha inicio: 28 de abril de 2016
- Tasa de interés: fija 2,27% anual
- Fecha vencimiento: 25 de octubre de 2016.

vi) Con fecha 25 de mayo de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco de Crédito e Inversiones. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$20.000
- Fecha inicio: 25 de mayo de 2016
- Tasa de interés: fija 2,34% anual
- Fecha vencimiento: 2 de diciembre de 2016.

vii) Con fecha 24 de junio de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco Consorcio. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$25.000
- Fecha inicio: 24 de junio de 2016

- Tasa de interés: fija 2,55% anual
- Fecha vencimiento: 5 de marzo de 2017.

viii) Con fecha 12 de julio de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco Santander. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$20.000
- Fecha inicio: 12 de julio de 2016
- Tasa de interés: fija 2,52% anual
- Fecha vencimiento: 5 de enero de 2017.

ix) Con fecha 19 de julio de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco Itau. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$35.000
- Fecha inicio: 19 de julio de 2016
- Tasa de interés: fija 1,99% anual
- Fecha vencimiento: 5 de mayo de 2017.

x) Con fecha 1 de agosto de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito con el Banco Bilbao Viscaya Argentaria. Las condiciones son las siguientes:

- Monto del crédito: MUS\$50.000
- Fecha inicio: 1 de agosto de 2016
- Tasa de interés: fija 2,41% anual
- Fecha vencimiento: 1 de marzo de 2017.

#### **e. Líneas de crédito CAP S.A.**

- Con fecha 25 de junio de 2015, la Compañía firmó un contrato por una línea de crédito comprometida con Export Development Canada (EDC), según las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: línea de crédito comprometida por US\$ 100.000.000
- Fecha de inicio: 25 de junio de 2015
- Tasa de interés: Libor 180 días + 175 bps
- Fecha de vencimiento: 25 de junio de 2020

- Con fecha 05 de agosto de 2015, la Compañía firmó un contrato por una línea de crédito comprometida con Sumitomo Mitsui Banking Corporation según las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: línea de crédito comprometida por US\$ 50.000.000
- Fecha de inicio: 05 de agosto de 2015
- Tasa de interés: Libor 180 días + 275 bps
- Fecha de vencimiento: 05 de agosto de 2018

Ambas líneas fueron giradas el 21 de octubre de 2015.

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

El 18 de septiembre de 2006, la Sociedad colocó en el mercado internacional un bono por 200 millones de dólares estadounidenses, a una tasa de colocación del 99,761%, con vencimiento el año 2036. Con fecha 15 de septiembre de 2011 se procedió al prepago de este Bono, lográndose liquidar sólo el 66,7%.

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha efectuado diversos rescates anticipados del Bono Internacional, mediante el pago de capital, por un monto acumulado de

MUS\$11.642 al 31 de diciembre de 2015, durante el 2016 la Compañía ha efectuado rescates por MUS\$ 750.

-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.

-El 14 de septiembre de 2016, la Sociedad colocó en el mercado local un bono serie G por UF 3.000.000 a 5 años y una tasa de interés de 6,25% anual compuesta. Por este bono se suscribió un contrato Cross Currency Swap (CCS), para cubrir los flujos en UF.

-El 21 de septiembre de 2016, la Sociedad colocó en el mercado local un bono serie H por UF 3.000.000 a 5 años y una tasa de interés de 6,25% anual compuesta. Por este bono se suscribió un contrato Cross Currency Swap (CCS), para cubrir los flujos en UF.

## 21. Instrumentos financieros

### 21.1 Instrumentos financieros por categoría, Activos financieros

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

	Mantenidos al vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Derivados de cobertura (1)	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Al 30.09.2016</b>				
Instrumentos financieros derivados	-	-	4.128	4.128
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	222.021	-	222.021
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	20.868	-	20.868
Efectivo y equivalentes al efectivo	344.509	-	-	344.509
Otros activos financieros	640.727	-	-	640.727
<b>Total activos financieros</b>	<b>985.236</b>	<b>242.889</b>	<b>4.128</b>	<b>1.232.253</b>
<b>Al 31.12.2015</b>				
Instrumentos financieros derivados	-	-	460	460
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	190.422	-	190.422
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	11.305	-	11.305
Efectivo y equivalentes al efectivo	227.734	-	-	227.734
Otros activos financieros	477.690	-	-	477.690
<b>Total activos financieros</b>	<b>705.424</b>	<b>201.727</b>	<b>460</b>	<b>907.611</b>

(1) Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 respectivamente, los activos por instrumentos derivados se presentan netos de pasivos por el mismo concepto.

## 21.2 Instrumentos financieros por categoría, Pasivos Financieros

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

<b>Al 30.09.2016</b>	<b>Préstamos y cuentas por pagar MUS\$</b>	<b>Derivados de cobertura MUS\$ (1)</b>	<b>Total MUS\$</b>
Préstamos que devenga intereses	1.471.562	-	1.471.562
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	258.120	-	258.120
Cuentas por pagar entidades relacionadas	39.502	-	39.502
Pasivos de Cobertura	-	27.663	27.663
Otros pasivos financieros	139.962	-	139.962
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.909.146</b>	<b>27.663</b>	<b>1.936.809</b>

  

<b>Al 31.12.2015</b>	<b>Préstamos y cuentas por pagar MUS\$</b>	<b>Derivados de cobertura MUS\$ (1)</b>	<b>Total MUS\$</b>
Préstamos que devenga intereses	1.307.496	-	1.307.496
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	282.305	-	282.305
Cuentas por pagar entidades relacionadas	34.995	-	34.995
Pasivos de cobertura	-	21.261	21.261
Otros pasivos financieros	150.030	-	150.030
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.774.826</b>	<b>21.261</b>	<b>1.796.087</b>

(1) Al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 respectivamente, los pasivos por instrumentos derivados se presentan netos de activos por el mismo concepto.



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

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

Activo financiero/ Pasivo financiero	Valor justo al:		Jerarquía de valor justo	Técnica (s) de valuación e input(s) clave	Input(s) no observables significativos	Relación de input no observable con valor justo
	30-09-2016	31-12-2015				
1) Contratos forward de moneda extranjera (ver nota 10)	Activos MUS\$ 4.128-Pasivos MUS\$ 4.652	Activos MUS\$ 460-Pasivos MUS\$ 307	Categoría 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de caja futuros son estimados basados en los tipos de cambio futuros (desde tipos de cambio observables al cierre del periodo de reporte) y contratos forward de tipo de cambio, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de diversas contrapartes.	No aplica	No aplica
2) Swaps de tasa de interés (ver nota 10)	Activos MUS\$ 0 - Pasivos (designados para cobertura) - MUS\$23.011	Activos MUS\$ 0 - Pasivos (designados para cobertura) - MUS\$20.954	Categoría 2	Flujos de caja descontados. Los flujos de caja futuros son estimados basado en tasas de interés futuras (desde curvas de tasa observables al cierre de cada periodo de reporte) y contratos de tasa de interés, descontados a una tasa que refleje el riesgo de crédito de las diversas contrapartes.	No aplica	No aplica

#### IFRS 13 Medición de valor justo

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

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

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

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

Al 30.09.2016	Activos financieros		
	Total MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	993.741	790.148	203.593
UF	18.480	18.480	-
Soles peruanos	582	-	582
Pesos Argentinos	8.824	-	8.824
Pesos chilenos	210.440	121.925	88.515
Otras Monedas	186	-	186
<b>Total activos financieros</b>	<b>1.232.253</b>	<b>930.553</b>	<b>301.700</b>

Al 31.12.2015	Activos financieros		
	Total MUS\$	Tasa fija MUS\$	Sin interés MUS\$
Dólar	680.344	289.288	391.056
UF	18.854	18.854	-
Soles peruanos	366	-	366
Pesos Argentinos	7.254	-	7.254
Pesos chilenos	200.569	47.368	153.201
Otras Monedas	224	-	224
<b>Total activos financieros</b>	<b>907.611</b>	<b>355.510</b>	<b>552.101</b>

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

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

Al 30.09.2016

	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total	Tasa	Tasa	Sin interés	Tasa	Período
	MUS\$	variable MUS\$	fija MUS\$	MUS\$	promedio %	promedio años
Dólar	1.580.369	769.330	603.536	207.503	2,94%	7
UF	252.039	-	251.845	194	6,35%	5
Soles peruanos	2.947	-	-	2.947	0,00%	2
Pesos Argentinos	16.580	-	14.476	2.104	32,21%	1
Pesos chilenos	84.871	-	-	84.871	0,00%	1
Otras Monedas	3	-	-	3	0,00%	1
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.936.809</b>	<b>769.330</b>	<b>869.857</b>	<b>297.622</b>		

Al 31.12.2015

	Pasivos Financieros				Tasa pasivos financieros	
	Total	Tasa	Tasa	Sin interés	Tasa	Período
	MUS\$	variable MUS\$	fija MUS\$	MUS\$	promedio %	promedio años
Dólar	1.695.208	862.024	602.252	230.932	2,94%	12
UF	2.763	-	1.544	1.219	4,41%	5
Soles peruanos	1.822	-	-	1.822	0,00%	2
Pesos Argentinos	15.598	-	12.660	2.938	17,45%	1
Pesos chilenos	80.693	307	-	80.386	2,53%	5
Otras Monedas	3	-	-	3	0,00%	1
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>1.796.087</b>	<b>862.331</b>	<b>616.456</b>	<b>317.300</b>		

## 22. 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Corriente	
	30.09.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
Acreedores comerciales	119.561	133.848
Acreedores varios	10.223	10.306
Anticipo por venta de minerales	42.921	44.406
Dividendos por pagar	7.115	3.632
Retenciones	2.305	3.355
Documentos por pagar	75.995	86.758
<b>Totales</b>	<b>258.120</b>	<b>282.305</b>

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

A continuación se presentan los acreedores comerciales al día según su plazo:

**Periodo Actual.**

<b>30.09.2016</b>				
<b>MUS\$</b>				
	<b>Bienes</b>	<b>Servicios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Hasta 30 días	20.741	38.584	51.010	110.335
Entre 31 y 60 días	4.410	195	-	4.605
Entre 61 y 90 días	8	12	-	20
Entre 91 y 120 días	483	685	3	1.171
Entre 121 y 365 días	36	-	-	36
Más de 365 días	3.394	-	-	3.394
<b>Total</b>	<b>29.072</b>	<b>39.476</b>	<b>51.013</b>	<b>119.561</b>
Periodo promedio de pago cuentas al día (días)	32	30	30	31

**Periodo Anterior.**

<b>31.12.2015</b>				
<b>MUS\$</b>				
	<b>Bienes</b>	<b>Servicios</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Hasta 30 días	34.628	35.033	55.315	124.976
Entre 31 y 60 días	798	636	6	1.440
Entre 61 y 90 días	4.933	-	-	4.933
Entre 91 y 120 días	-	-	-	-
Entre 121 y 365 días	1.362	1.135	2	2.499
Más de 365 días	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>41.721</b>	<b>36.804</b>	<b>55.323</b>	<b>133.848</b>
Periodo promedio de pago cuentas al día (días)	27	30	30	29

Al 30 de septiembre de 2016 la Sociedad no presenta cuentas de acreedores comerciales vencidas.

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

### Periodo Actual

Acreeedor	Rut Acreeedor	Deudor	Monto MUS\$	30.09.2016 %
Guacolda Energía S.A.	76.418.918-3	CMP S.A.-CSH S.A.	10.423	8,72%
Orica Chile S.A.	9.5467.000-7	CMP S.A.	4.827	4,04%
Abengoa Chile S.A.	59.061.500-5	Cleanairtech S.A.	3.994	3,34%
Empresa de Transporte Ferroviario	96.545.600-7	CMP S.A.	3.779	3,16%
Sodexo Chile S.A.	94.623.000-6	CMP-PLL	2.743	2,29%
SnC Lavalin Chile S.A.	79.563.120-8	CMP S.A.	2.534	2,12%
Hidroelectrica Rio Lircay S.A.	76.025.973-K	CSH S.A.	2.267	1,90%
Transportes Tamarugal Ltda.	79.610.470-8	CMP S.A.	2.199	1,84%
Finning Chile S.A.	91.489.000-4	CMP S.A.	2.184	1,83%
Naviera UltranaV Ltda.	92.513.000-1	CSH S.A.	2.157	1,80%
Siderar S.A.I.C.	51.688.824-1	Tubos Argentinos S.A.	2.114	1,77%
Magotteaux Andino S.A.	96.610.060-5	CMP S.A.	1.990	1,66%
Komatsu Chile S.A.	96.843.130-7	CMP S.A.	1.897	1,59%
Outotec Chile S.A.	78.040.120-6	CMP S.A.	1.808	1,51%
Acreeedores restantes menores al 1%		Grupo CAP	74.645	62,43%
			<u>119.561</u>	<u>100,00%</u>

### Periodo Anterior

Acreeedor	Rut Acreeedor	Deudor	Monto MUS\$	31.12.2015 %
Empresa Nacional de Electricidad	91.081.000-6	CMP S.A.-CSH S.A.	4.933	8,05%
Abengoa Chile S.A.	59.061.500-5	Cleanairtech S.A.	1.828	3,69%
Orica Chile S.A.	95.467.000-7	CMP S.A.	1.402	2,98%
SnC Lavalin Chile S.A.	79.563.120-8	CMP S.A.	3.050	2,28%
Transportes Tamarugal Ltda.	76.610.470-8	CMP S.A.	2.999	2,24%
Komatsu Chile S.A.	96.843.130-7	CMP S.A.	10.774	1,88%
Copec S.A.	99.520.000-7	CMP S.A.	1.689	1,67%
Naviera UltranaV Ltda.	92.513.000-1	CSH S.A.	2.078	1,55%
Amanecer Solar Spa	76.273.559-8	CMP S.A.	1.455	1,37%
Finning Chile S.A.	91.489.000-4	CMP S.A.	3.991	1,26%
Sodexo Chile S.A.	94.623.000-6	CMP S.A.-PLL	2.513	1,09%
Bailac Servicios	77.247.050-9	CMP S.A.	2.235	1,05%
Acreeedores restantes menores al 1%		Grupo CAP	94.901	70,89%
			<u>133.848</u>	<u>100,00%</u>

- Los anticipos por venta de minerales corresponden a anticipos de clientes, sus principales acreedores se detallan en nota N°24.
- Los dividendos por pagar corresponden principalmente al reconocimiento de la política de dividendos de la Sociedad a los accionistas no relacionados.
- Los documentos por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar a proveedores extranjeros de las filiales Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. y Cintac S.A.I.C, a continuación se presenta un detalle de los principales acreedores :

### Periodo Actual

Acreedor	País	30.09.2016	
		Monto MUS\$	%
Samsung C And T Corporation	Korea	46.357	61,00%
Teck Coal Limited	Canadá	8.811	11,59%
Acreeedores restantes menores al 10%		20.827	27,41%
<b>Totales</b>		<b>75.995</b>	<b>100,00%</b>

### Periodo Anterior

Acreedor	País	31.12.2015	
		Monto MUS\$	%
Samsung C And T Corporation	Korea	43.095	49,67%
Teck Coal Limited	Canadá	15.335	17,68%
Steel Resources	Japón	11.441	13,19%
Acreeedores restantes menores al 10%		16.887	19,46%
<b>Totales</b>		<b>86.758</b>	<b>100,00%</b>

## 23. Provisiones

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

### Otras Provisiones corrientes y no corrientes

Concepto	Corriente		No corriente	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión para juicios	561	492	-	-
Provisión por restauración y desarme de activos fijos	374	374	59.906	57.347
Descuento por Cantidad	939	312	-	-
Provisiones operacionales	1.188	2.349	-	-
Otras provisiones	4.637	2.209	13	-
<b>Total otras provisiones</b>	<b>7.699</b>	<b>5.736</b>	<b>59.919</b>	<b>57.347</b>

## 23.2 El movimiento de las provisiones es el siguiente

Al 30 de Septiembre de 2016

	Provisión	Provisión por	Descuentos	Provisiones	Otras
	para juicios	restauración y desarme activos fijos	por cantidad	operacionales	provisiones
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Corriente</b>					
Saldo inicial al 01.01.2016	492	374	312	2.349	2.209
Provisiones adicionales	60	-	5.530	6.601	11.815
Provisión utilizada	-	-	(4.835)	(7.762)	(8.343)
Reverso provisión	-	-	(93)	-	(406)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	30	-	25	-	(86)
Otro incremento (decremento)	(21)	-	-	-	(552)
<b>Saldo final al 30.09.2016</b>	<b>561</b>	<b>374</b>	<b>939</b>	<b>1.188</b>	<b>4.637</b>

	Provisión por restauración y desarme de activos fijos	Otras provisiones
	MUS\$	MUS\$
<b>No Corriente</b>		
Saldo inicial al 01.01.2016	57.347	-
Provisiones adicionales	2.559	2.141
Provisión utilizada	-	(2.128)
<b>Saldo final al 30.09.2016</b>	<b>59.906</b>	<b>13</b>

Al 31 de diciembre de 2015

	Provisión	Provisión por	Descuentos	Provisiones	Otras
	para juicios	restauración y desarme de activos fijos	por cantidad	operacionales	provisiones
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Corriente</b>					
Saldo inicial al 01.01.2015	1.374	374	381	2.661	3.567
Provisiones adicionales	168	-	2.333	12.336	4.890
Provisión utilizada	(314)	-	(2.335)	(12.648)	(4.754)
Reverso provisión	(497)	-	(12)	-	(1.112)
Incremento (decremento) en el cambio de extranjera	(172)	-	(55)	-	(360)
Otro incremento (decremento)	(67)	-	-	-	(22)
<b>Saldo final al 31.12.2015</b>	<b>492</b>	<b>374</b>	<b>312</b>	<b>2.349</b>	<b>2.209</b>

	Provisión por restauración y desarme de activos fijos	Otras provisiones
	MUS\$	MUS\$
<b>No Corriente</b>		
Saldo inicial al 01.01.2015	21.456	1.818
Provisiones adicionales	35.891	-
Provisión utilizada	-	(1.818)
<b>Saldo final al 31.12.2015</b>	<b>57.347</b>	<b>-</b>

## 24. Otros pasivos no financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, es el siguiente:

	Corriente		No corriente	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Anticipo de ventas mineral Cargill International (*)	-	-	10.826	15.356
Anticipo ventas mineral Glencore AG. (*)	-	-	4.754	17.577
Anticipo venta mineral Prosperity Steel (*)	-	-	46.796	52.854
Anticipo venta mineral ICBC Standard Bank PLC (*)	-	-	22.445	33.882
Otros	1.339	1.523	8	25
<b>Totales</b>	<b>1.339</b>	<b>1.523</b>	<b>84.829</b>	<b>119.694</b>

(\*) Estos montos corresponden a los anticipos por venta de minerales, el pasivo corriente contabilizado se presenta en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota N°22)

## 25. 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 2016 y 31 de diciembre 2015, es el siguiente:

Beneficios al personal	Corriente		No corriente	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Provisión de vacaciones	7.210	6.750	5.856	4.559
Indemnización por años de servicio	1.082	958	55.946	52.257
Provisión bono de antigüedad	2.416	2.446	5.343	5.819
Otras provisiones de personal	4.001	789	477	442
Provisión gratificación	184	38	-	-
<b>Totales</b>	<b>14.893</b>	<b>10.981</b>	<b>67.622</b>	<b>63.077</b>

Las provisiones por indemnización por años de servicio y premio de antigüedad se determinan mediante un cálculo actuarial.



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

Al 30 de septiembre de 2016

	Indemnización			Otras	Provisión Gratificación
	Provisión de vacaciones	por años de servicio	Bono de antigüedad	provisiones de personal	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Corriente</b>					
Saldo inicial al 01.01.2016	6.750	958	2.446	789	38
Provisiones adicionales	9.057	924	1.432	4.464	647
Provisión utilizada	(10.428)	(4.712)	(1.634)	(1.284)	(493)
Traspaso desde el largo plazo	1.888	3.851	-	-	-
Reverso provisión	(377)	-	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	304	59	172	41	(8)
Otro incremento (decremento)	16	2	-	(9)	-
<b>Saldo final al 30.09.2016</b>	<b>7.210</b>	<b>1.082</b>	<b>2.416</b>	<b>4.001</b>	<b>184</b>

	Indemnización			Otras	Provisión Gratificación
	Provisión de vacaciones	por años de servicio	Bono de antigüedad	provisiones de personal	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>No Corriente</b>					
Saldo inicial al 01.01.2016	4.559	52.257	5.819	442	-
Provisiones adicionales	2.854	4.802	(744)	-	-
Provisión utilizada	(3)	(816)	(203)	-	-
Traspaso a corto plazo	(1.888)	(3.851)	-	-	-
Reverso provisión	-	73	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	334	3.481	471	35	-
Otro incremento (decremento)	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 30.09.2016</b>	<b>5.856</b>	<b>55.946</b>	<b>5.343</b>	<b>477</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2015

	Indemnización			Otras	Provisión Gratificación
	Provisión de vacaciones	por años de servicio	Bono de antigüedad	provisiones de personal	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>Corriente</b>					
Saldo inicial al 01.01.2015	8.489	2.432	5.385	5.225	25
Provisiones adicionales	5.507	354	5.092	3.622	462
Provisión utilizada	(6.570)	(4.769)	(9.317)	(6.791)	(440)
Traspaso desde el largo plazo	1.011	3.386	2.038	20	-
Reverso provisión	(457)	-	-	(530)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.230)	(231)	(775)	(757)	(9)
Otro incremento (decremento)	-	(214)	23	-	-
<b>Saldo final al 31.12.2015</b>	<b>6.750</b>	<b>958</b>	<b>2.446</b>	<b>789</b>	<b>38</b>

No Corriente	Indemnización	Otras	Provisión Gratificación		
	Provisión de vacaciones MUS\$	por años de servicio MUS\$		Bono de antigüedad MUS\$	provisiones de personal MUS\$
Saldo inicial al 01.01.2015	11.487	60.019	11.323	1.582	-
Provisiones adicionales	521	8.221	198	-	-
Provisión utilizada	(4.830)	(2.974)	(1.899)	(1.041)	-
Traspaso a corto plazo	(1.011)	(3.386)	(2.038)	(20)	-
Reverso provisión	-	(1.139)	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.636)	(8.555)	(1.736)	(79)	-
Otro incremento (decremento)	28	71	(29)	-	-
<b>Saldo final al 31.12.2015</b>	<b>4.559</b>	<b>52.257</b>	<b>5.819</b>	<b>442</b>	<b>-</b>

A continuación se presenta la conciliación de los saldos de las provisiones por beneficios post empleo:

### Periodo Septiembre 2016

Movimientos	Consolidado	
	01-01-2016	
	30-09-2016	
	Indem. Años serv. MUS\$	Premio antigüedad MUS\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>54.614</b>	<b>8.589</b>
Costo del servicio	2.244	755
Gasto financiero	1.433	369
Contribuciones Pagadas	(6.150)	(1.955)
Variación actuarial	2.945	302
Otros Costos de Operación	-	-
<i>Subtotal</i>	<b>55.086</b>	<b>8.060</b>
(Ganancias) Pérdidas diferencia de cambio	1.942	(301)
<b>Saldo Final</b>	<b>57.028</b>	<b>7.759</b>

Periodo Diciembre 2015

Movimientos	01-01-2015 31-12-2015	
	Indem. Años serv. MUS\$	Premio antigüedad MUS\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>62.451</b>	<b>16.708</b>
Costo del servicio	2.070	2.502
Gasto financiero	3.562	881
Contribuciones Pagadas	(12.307)	(4.470)
Variación actuarial	4.692	(2.202)
Otros Costos de Operación	(760)	(3.614)
<i>Subtotal</i>	<b>59.708</b>	<b>9.805</b>
(Ganancias) Pérdidas diferencia de cambio	(6.493)	(1.540)
<b>Saldo Final</b>	<b>53.215</b>	<b>8.265</b>

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por años de servicio y la provisión de beneficio por el premio de antigüedad al 31 de diciembre de 2015, una variación de la tasa de descuento en un punto porcentual, en conjunto con la misma variación en la tasa de inflación que está vinculada directamente con dicha tasa de descuento, se muestra el siguiente cuadro:

Sensibilización tasa descuento en MUS\$ Septiembre 2016

Tasa de descuento	5%			7%		
	IAS	Pant	Total	IAS	Pant	Total
<b>Concepto</b>						
Obligación a la apertura del año	54.614	8.589	63.203	54.614	8.589	63.203
Costo total del periodo a resultado	4.118	1.176	5.294	1.996	795	2.791
Beneficios pagados	(5.443)	(1.284)	(6.727)	(5.443)	(1.446)	(6.889)
Variación Actuarial total a resultados intefrales	<b>656</b>	<b>(99)</b>	<b>557</b>	<b>(2.193)</b>	<b>(296)</b>	<b>(2.489)</b>
Costo financiero a resultados por cambio de UF a USD	3.752	359	4.111	3.752	535	4.287
<b>Obligación al cierre del año</b>	<b>57.697</b>	<b>8.741</b>	<b>66.438</b>	<b>52.726</b>	<b>8.177</b>	<b>60.903</b>

### Sensibilización tasa descuento en MUS\$ Año 2015

Tasa de descuento	5%			7%		
	IAS	Pant	Total	IAS	Pant	Total
Obligación a la apertura del año	62.451	16.708	79.159	62.451	16.708	79.159
Costo total del periodo a resultado	4.982	3.207	8.189	4.621	3.142	7.763
Beneficios pagados	(12.307)	(4.470)	(16.777)	(12.307)	(4.470)	(16.777)
Variación Actuarial total a resultados intermedios	<b>7.434</b>	<b>(1.806)</b>	<b>5.628</b>	<b>2.234</b>	<b>(2.574)</b>	<b>(340)</b>
Costo financiero a resultados por cambio de UF a USD	(6.551)	(5.110)	(11.661)	(5.689)	(4.898)	(10.587)
<b>Obligación al cierre del año</b>	<b>56.009</b>	<b>8.529</b>	<b>64.538</b>	<b>51.310</b>	<b>7.908</b>	<b>59.218</b>

### Clases de gastos por empleados

Los gastos de personal al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se presentan en el siguiente detalle:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$	01.07.2016 30.09.2016 MUS\$	01.07.2015 30.09.2015 MUS\$
Sueldos y salarios	78.349	86.869	27.120	27.089
Beneficios a corto plazo a los empleados	18.477	20.065	7.474	6.030
Indemnización por años de servicio	7.288	12.776	2.210	3.230
Premio antigüedad	(26)	(289)	(55)	(69)
Otros gastos del personal	23.989	30.524	8.220	8.582
<b>Totales</b>	<b>128.077</b>	<b>149.945</b>	<b>44.969</b>	<b>44.862</b>

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

Bases actuariales utilizadas	30.09.2016	31.12.2015
Tasa de descuento	6,00%	6,00%
Indice de rotación	1,50% - 3,00%	1,50% - 3,00%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	0,72% - 7,00%	0,72% - 7,00%
Tasa esperada de incremento salarial	1,00% - 1,50%	1,00% - 1,50%
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.

## 26. Información a revelar sobre patrimonio neto

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

Al 30 de septiembre de 2016, 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

### 26.2 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 20 de abril de 2016, acordó lo siguiente respecto de la política de dividendos:

1. Continuar con la política de repartir el 50% de las utilidades líquidas distribuibles como dividendo definitivo.
2. Además, se facultó al Directorio para que acuerde el reparto de dividendos provisorios con cargo al ejercicio 2016 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 constituido una reserva para dividendos propuestos por MUS\$ 9.065 al 30 de septiembre de 2016 y de MUS\$4.571 al 31 de diciembre de 2015, equivalentes al 50% de las utilidades líquidas distribuibles.

Los dividendos declarados durante los años 2016 y 2015 son los siguientes:

Tipo Dividendo	Numero	Monto MUS\$	fecha de Pago
Provisorio	122	12.315	15-01-2015
Definitivo	123	8.543	23-04-2015
Definitivo	124	6.972	23-07-2015
Definitivo	125	5.594	22-10-2015
Definitivo	126	4.858	28-04-2016

### 26.3 Otras reservas

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
	MUS\$	MUS\$
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de patrimonio	27.211	-
Reservas de cobertura	(13.191)	(15.634)
Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	(859)	(515)
Otras	355	(110)
<b>Total</b>	<b>13.516</b>	<b>(16.259)</b>

### 26.4 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:

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
	MUS\$	MUS\$
Resultado del periodo	12.807	3.820
Ajuste según política :		
Realización de utilidad proveniente de la combinación de negocios CMP con Cia. Minera Huasco S.A. realizada durante el periodo	5.323	5.434
<b>Utilidad ( Pérdida) líquida distribuible</b>	<b>18.130</b>	<b>9.254</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:

	31.12.2015	30.09.2016	
	Efecto fusión CMP -CMH MUS\$	Utilidad no distributable realizada en el período MUS\$	Saldo utilidad no distributable por realizar MUS\$
Utilidad por combinación de negocios	419.716		419.716
Realización de valor razonable (*)	(88.596)	(10.442)	(99.038)
Impuestos diferidos	(20.757)	3.345	(17.412)
Utilidad no distributable filial CMP	310.363	(7.097)	303.266
Participación utilidad no distributable de CAP S.A. ( 74,999%)	232.768	(5.323)	227.445

(\*) La utilidad del valor razonable proveniente de la combinación de negocios (fusión) de CMP con Compañía Minera Huasco S.A., se realiza mediante la amortización de las pertenencias mineras y la depreciación de activo fijo revalorizado a valor razonable.

## 26.6 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31.12.2015			30.09.2016	
	Ajustes de primera adopción al 01-01-2009 MUS\$	Monto realizado acumulado y otras variaciones MUS\$	Saldo por realizar MUS\$	Monto realizado en el año y otras variaciones MUS\$	Saldo por realizar MUS\$
<b>Ajustes no realizados:</b>					
Tasación como costo atribuido de terrenos	305.481	(168)	305.313	(413)	304.900
Propiedades plantas y equipos a costo revaluado	15.615	(1.735)	13.880	(407)	13.473
Mayor valor de Inversión	16.445		16.445	-	16.445
Remediación de activos fijos por cambio de moneda funcional y otros ajustes NIIF	3.851	-	3.851	-	3.851
Impuesto diferidos	(58.052)	295	(57.757)	69	(57.688)
Totales	283.340	(1.608)	281.732	(751)	280.981

## 26.7 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.

## 27. 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			
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015	Acumulado		Último Trimestre	
	%	%	MUS\$	MUS\$	30.09.2016 MUS\$	30.09.2015 MUS\$	30.09.2016 MUS\$	30.09.2015 MUS\$
Manganeso Atacama S.A.	0,48000	0,48000	31	35	(3)	(2)	-	(1)
Cia. Siderúrgica Huachipato S.A.	0,0001	0,0001	1	1	-	-	-	-
Cia. Minera del Pacífico S.A.	25,0001	25,0001	1.102.750	1.101.752	8.412	4.342	1.572	(934)
Novacero S.A.	0,00000	47,3200	-	45.525	1.684	870	1.039	124
Cintac S.A.	38,0360	38,0360	70.659	68.518	4.283	1.497	1.751	271
Grupo Intasa S.A.	11,6496	11,6496	1.342	1.680	(338)	(60)	(52)	(35)
Puerto Las Losas S.A.	49,0000	49,0000	24.258	24.123	136	(807)	194	(219)
Cleanairtech Sudamérica S.A.	49,0000	49,0000	70.046	67.953	4.138	3.306	1.964	46
<b>Totales</b>			<b>1.269.087</b>	<b>1.309.587</b>	<b>18.312</b>	<b>9.146</b>	<b>6.468</b>	<b>(748)</b>



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

### 28.1 Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$	01.07.2016 30.09.2016 MUS\$	01.07.2015 30.09.2015 MUS\$
<b>Ingresos por venta de Mineral</b>	<b>636.221</b>	<b>458.631</b>	<b>250.694</b>	<b>149.526</b>
Ingresos por venta de mineral	419.645	247.869	140.054	95.761
Ingresos por venta de pellets	209.178	198.143	107.963	51.779
Otros productos minerales	7.398	12.619	2.677	1.986
<b>Ingresos por venta de Acero</b>	<b>301.797</b>	<b>337.586</b>	<b>104.953</b>	<b>110.973</b>
Ingresos por venta acero	265.730	310.354	92.662	99.162
Otros productos	36.067	27.232	12.291	11.811
<b>Ingresos por venta de Procesamiento de Acero</b>	<b>213.348</b>	<b>281.480</b>	<b>71.095</b>	<b>94.910</b>
Ingresos por venta acero procesado	212.879	277.548	71.009	94.016
Ingresos por venta de servicios	47	269	10	130
Ingresos por reventa	422	3.663	76	764
Otras ventas de procesamiento de Acero	-	-	-	-
<b>Infraestructura</b>	<b>58.340</b>	<b>63.395</b>	<b>18.739</b>	<b>19.360</b>
Venta Agua desalinizada	48.498	55.593	16.007	16.727
Transmisión Eléctrica	6.200	6.130	2.081	2.047
Operaciones Portuarias	3.642	1.672	651	586
<b>Otros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(Eliminación transacciones Intercompañías)	(59.810)	(62.467)	(25.062)	(19.255)
<b>Totales</b>	<b>1.149.896</b>	<b>1.078.625</b>	<b>420.419</b>	<b>355.514</b>

### 28.2 Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$	01.07.2016 30.09.2016 MUS\$	01.07.2015 30.09.2015 MUS\$
Mora pago clientes	-	7	-	-
Venta de servicios y Otros	-	66	-	(8.589)
Otros ingresos y reajustes	5.525	10.784	3.219	10.784
Venta de Activo Fijo	14.479	-	13.870	-
Material en desuso	-	457	-	162
<b>Totales</b>	<b>20.004</b>	<b>11.314</b>	<b>17.089</b>	<b>2.357</b>

### 28.3 Otros Gastos por función

El detalle de los otros gastos por función por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$	01.07.2016 30.09.2016 MUS\$	01.07.2015 30.09.2015 MUS\$
Sondaje y exploraciones	487	4.273	89	663
Gastos no operacionales gerencias	5.245	8.183	2.021	2.180
Otros gastos	17.402	13.919	12.775	1.563
<b>Totales</b>	<b>23.134</b>	<b>26.375</b>	<b>14.885</b>	<b>4.406</b>

### 28.4 Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (pérdidas) por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$	01.07.2016 30.09.2016 MUS\$	01.07.2015 30.09.2015 MUS\$
Venta de activos no operacionales	-	5.166	-	-
Otros (*)	2.159	2.471	1.075	2.908
<b>Totales</b>	<b>2.159</b>	<b>7.637</b>	<b>1.075</b>	<b>2.908</b>

(\*) Principalmente corresponde a Impuestos por recuperar (PPUA), a la venta de estudios y otros.

### 29. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2016 30.09.2016 MUS\$	01.01.2015 30.09.2015 MUS\$	01.06.2016 30.09.2016 MUS\$	01.04.2015 30.09.2015 MUS\$
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5.012	1.604	1.934	864
Contratos de cobertura	1.048	1	913	-
Otros	21	863	21	34
<b>Totales</b>	<b>6.081</b>	<b>2.468</b>	<b>2.868</b>	<b>898</b>

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

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.06.2016</b>	<b>01.04.2015</b>
	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Inversiones en depositos a plazo	4.635	1.179	1.804	756
Inversiones en fondos mutuos	377	425	130	108
Ingresos por contratos de cobertura	1.048	1	913	-
Otros	21	863	21	34
<b>Totales</b>	<b>6.081</b>	<b>2.468</b>	<b>2.868</b>	<b>898</b>

### 30. Costos financieros

El detalle de los costos financieros por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.07.2016</b>	<b>01.07.2015</b>
	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Gasto por intereses, préstamos bancarios	28.540	18.419	9.687	7.949
Gasto por proveedores extranjeros	636	457	185	171
Gasto por intereses, bonos	7.545	6.542	2.921	2.176
Gasto por derivados financieros netos	9.425	8.866	4.228	2.893
Amortización gastos financieros activados	1.502	1.831	455	612
Intereses por leasing	50	809	13	138
Otros gastos financieros	9.212	6.539	2.929	1.930
<b>Total</b>	<b>56.910</b>	<b>43.463</b>	<b>20.418</b>	<b>15.869</b>

### 31. Depreciación y amortización

Los gastos por estos conceptos por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01.01.2016</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>01.07.2016</b>	<b>01.07.2015</b>
	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Depreciaciones	142.034	123.135	48.369	48.369
Amortización de Intangibles	20.566	21.150	6.771	6.956
<b>Totales</b>	<b>162.600</b>	<b>144.285</b>	<b>55.140</b>	<b>55.325</b>

## 32. 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 Infraestructura:** desarrolla su negocio a través de las filiales Cleanairtech Sudamérica S.A., Tecnocap S.A. y Puerto Las Losas S.A.

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

### Resultados por Segmentos

	Acumulado						Total MUSS
	01.01.2016		30.09.2016				
	Minería MUSS	Acero MUSS	Procesamiento de acero MUSS	Infraestructura	Otros (1) MUSS	Eliminaciones (1) MUSS	
Ingresos de Explotación	636.221	301.797	213.348	58.340	-	(59.810)	1.149.896
Costo de Explotación	(529.692)	(297.132)	(173.531)	(31.350)	-	57.695	(974.010)
<b>Margen Bruto</b>	<b>106.529</b>	<b>4.665</b>	<b>39.817</b>	<b>26.990</b>	-	<b>(2.115)</b>	<b>175.886</b>
Otros ingresos	6.046	15.130	-	19	15.463	(16.654)	20.004
Costos de distribución	-	-	(12.075)	-	-	-	(12.075)
Gastos de administración	(28.908)	(18.552)	(10.961)	(1.545)	(12.902)	15.954	(56.914)
Otros gastos, por función	(10.908)	(12.909)	-	(17)	-	700	(23.134)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	81	(10)	2.088	-	2.159
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>72.759</b>	<b>(11.666)</b>	<b>16.862</b>	<b>25.437</b>	<b>4.649</b>	<b>(2.115)</b>	<b>105.926</b>
Ingresos financieros	1.347	-	298	24	9.768	(5.356)	6.081
Costos financieros, neto	(20.583)	(6.122)	(4.177)	(11.128)	(20.256)	5.356	(56.910)
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el metodo de la participación	353	(1)	(886)	-	18.814	(17.925)	355
Diferencias de cambio	(2.509)	553	(2.396)	355	(416)	-	(4.413)
Resultado por unidad de reajuste	-	(268)	275	126	8	-	141
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>51.367</b>	<b>(17.504)</b>	<b>9.976</b>	<b>14.814</b>	<b>12.567</b>	<b>(20.040)</b>	<b>51.180</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(17.723)	4.387	(2.520)	(4.046)	(159)	-	(20.061)
<b>Ganancia (pérdida) despues de impuesto</b>	<b>33.644</b>	<b>(13.117)</b>	<b>7.456</b>	<b>10.768</b>	<b>12.408</b>	<b>(20.040)</b>	<b>31.119</b>

	Acumulado						
	01.01.2015						
	30.09.2015						
Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Infraestructura	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	Total MUS\$	
Ingresos de Explotación	458.631	337.586	281.480	63.395	-	(62.467)	1.078.625
Costo de Explotación	(386.174)	(325.169)	(246.050)	(35.900)	-	62.728	(930.565)
<b>Margen Bruto</b>	<b>72.457</b>	<b>12.417</b>	<b>35.430</b>	<b>27.495</b>	<b>-</b>	<b>261</b>	<b>148.060</b>
Otros ingresos	7.177	4.999	-	26	13.862	(14.750)	11.314
Costos de distribución	-	-	(14.735)	-	-	-	(14.735)
Gastos de administración	(26.018)	(19.577)	(15.129)	(2.392)	(11.729)	14.313	(60.532)
Otros gastos, por función	(21.857)	(4.880)	-	(75)	-	437	(26.375)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	5.166	-	2.471	-	7.637
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>31.759</b>	<b>(7.041)</b>	<b>10.732</b>	<b>25.054</b>	<b>4.604</b>	<b>261</b>	<b>65.369</b>
Ingresos financieros	369	-	385	23	8.357	(6.666)	2.468
Costos financieros, neto	(10.065)	(6.543)	(5.271)	(12.145)	(16.105)	6.666	(43.463)
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el método de la participación	(5)	(3)	(156)	-	7.854	(8.376)	(686)
Diferencias de cambio	4.305	565	(1.827)	(4.727)	(572)	(1)	(2.257)
Resultado por unidad de reajuste	-	248	287	986	29	-	1.550
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>26.363</b>	<b>(12.774)</b>	<b>4.150</b>	<b>9.191</b>	<b>4.167</b>	<b>(8.116)</b>	<b>22.981</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(8.998)	2.814	(893)	(2.496)	(442)	-	(10.015)
<b>Ganancia (pérdida) despues de impuesto</b>	<b>17.365</b>	<b>(9.960)</b>	<b>3.257</b>	<b>6.695</b>	<b>3.725</b>	<b>(8.116)</b>	<b>12.966</b>

	Acumulado						
	01.07.2016						
	30.09.2016						
Minería MUS\$	Acero MUS\$	Procesamiento de acero MUS\$	Infraestructura	Otros (1) MUS\$	Eliminaciones (1) MUS\$	Total MUS\$	
Ingresos de Explotación	250.694	104.953	71.095	18.739	-	(25.062)	420.419
Costo de Explotación	(195.411)	(102.019)	(57.018)	(9.919)	-	23.789	(340.578)
<b>Margen Bruto</b>	<b>55.283</b>	<b>2.934</b>	<b>14.077</b>	<b>8.820</b>	<b>-</b>	<b>(1.273)</b>	<b>79.841</b>
Otros ingresos	3.579	13.909	-	4	5.642	(6.045)	17.089
Costos de distribución	-	-	(3.911)	-	-	-	(3.911)
Gastos de administración	(10.535)	(6.156)	(3.468)	(566)	(5.138)	5.811	(20.052)
Otros gastos, por función	(3.320)	(11.795)	-	(4)	-	234	(14.885)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	102	-	973	-	1.075
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>45.007</b>	<b>(1.108)</b>	<b>6.800</b>	<b>8.254</b>	<b>1.477</b>	<b>(1.273)</b>	<b>59.157</b>
Ingresos financieros	587	-	106	9	4.004	(1.838)	2.868
Costos financieros, neto	(6.936)	(2.061)	(1.412)	(3.653)	(8.194)	1.838	(20.418)
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas por el metodo de la participación	38	(2)	(134)	-	18.617	(18.480)	39
Diferencias de cambio	(740)	41	(897)	(49)	(348)	1	(1.992)
Resultado por unidad de reajuste	-	(305)	170	22	3	-	(110)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>37.956</b>	<b>(3.435)</b>	<b>4.633</b>	<b>4.583</b>	<b>15.559</b>	<b>(19.752)</b>	<b>39.544</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(12.626)	859	(1.170)	(1.193)	(298)	-	(14.428)
<b>Ganancia (pérdida) despues de impuesto</b>	<b>25.330</b>	<b>(2.576)</b>	<b>3.463</b>	<b>3.390</b>	<b>15.261</b>	<b>(19.752)</b>	<b>25.116</b>

	Acumulado						
	01.07.2015						
	30.09.2015						
Minería	Acero	Procesamiento de acero	Infraestructura	Otros (1)	Eliminaciones (1)	Total	
MUS\$	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Ingresos de Explotación	149.526	110.973	94.910	19.360	-	(19.255)	355.514
Costo de Explotación	(140.766)	(108.854)	(85.022)	(12.256)	-	19.011	(327.887)
<b>Margen Bruto</b>	<b>8.760</b>	<b>2.119</b>	<b>9.888</b>	<b>7.104</b>	-	<b>(244)</b>	<b>27.627</b>
Otros ingresos	1.979	844	-	9	4.296	(4.771)	2.357
Costos de distribución	-	-	(4.691)	-	-	-	(4.691)
Gastos de administración	(8.328)	(6.657)	(4.949)	(834)	(3.840)	4.406	(20.202)
Otros gastos, por función	(4.502)	(268)	-	(1)	-	365	(4.406)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	2.349	-	559	-	2.908
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(2.091)</b>	<b>(3.962)</b>	<b>2.597</b>	<b>6.278</b>	<b>1.015</b>	<b>(244)</b>	<b>3.593</b>
Ingresos financieros	106	-	114	3	2.770	(2.095)	898
Costos financieros, neto metodo de la participación	(4.741)	(2.071)	(1.788)	(4.018)	(5.346)	2.095	(15.869)
Diferencias de cambio	(3)	(2)	(91)	-	(6.990)	7.086	-
Resultado por unidad de reajuste	3.096	323	(944)	(2.348)	(349)	1	(221)
	-	(3)	164	408	5	-	574
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>(3.633)</b>	<b>(5.715)</b>	<b>52</b>	<b>323</b>	<b>(8.895)</b>	<b>6.843</b>	<b>(11.025)</b>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	(106)	1.374	259	(99)	(86)	-	1.342
<b>Ganancia (pérdida) despues de impuesto</b>	<b>(3.739)</b>	<b>(4.341)</b>	<b>311</b>	<b>224</b>	<b>(8.981)</b>	<b>6.843</b>	<b>(9.683)</b>

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

## Activos y Pasivos por Segmentos

	30.09.2016						
	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Infraestructura	Otros (1)	Eliminaciones (1)	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	505.378	154.127	197.796	76.409	841.598	(284.225)	1.491.083
Activos no corrientes	3.049.618	647.969	151.268	430.414	2.431.587	(2.402.995)	4.307.861
<b>Total Activos</b>	<b>3.554.996</b>	<b>802.096</b>	<b>349.064</b>	<b>506.823</b>	<b>3.273.185</b>	<b>(2.687.220)</b>	<b>5.798.944</b>
Pasivos corrientes	459.960	276.269	127.577	47.121	28.639	(280.254)	659.312
Pasivos no corrientes	984.185	120.842	20.642	241.793	679.768	(58.281)	1.988.949
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.444.145</b>	<b>397.111</b>	<b>148.219</b>	<b>288.914</b>	<b>708.407</b>	<b>(338.535)</b>	<b>2.648.261</b>

  

	31.12.2015						
	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Infraestructura	Otros (1)	Eliminaciones (1)	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	417.623	154.044	216.783	78.086	655.797	(262.805)	1.259.528
Activos no corrientes	3.160.241	667.383	144.070	452.308	2.390.972	(2.365.961)	4.449.013
<b>Total Activos</b>	<b>3.577.864</b>	<b>821.427</b>	<b>360.853</b>	<b>530.394</b>	<b>3.046.769</b>	<b>(2.628.766)</b>	<b>5.708.541</b>
Pasivos corrientes	435.857	292.488	131.098	53.576	66.888	(262.365)	717.542
Pasivos no corrientes	1.035.147	110.837	30.736	265.502	443.488	(55.489)	1.830.221
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.471.004</b>	<b>403.325</b>	<b>161.834</b>	<b>319.078</b>	<b>510.376</b>	<b>(317.854)</b>	<b>2.547.763</b>

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

## Flujo de efectivo por Segmentos

	01.01.2016 30.09.2016							Acumulado 01.01.2015 30.09.2015						
	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Infraestructura	Otros (I)	Eliminaciones (I)	Total	Minería	Acero	Procesamiento de acero	Infraestructura	Otros (I)	Eliminaciones (I)	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	131.808	151.068	52.947	40.993	6.718	(137.503)	246.031	(32.136)	223.019	23.913	78.250	29.248	(155.074)	167.220
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	19.278	5.028	(20.324)	(3.323)	(230.957)	3.459	(226.839)	(29.055)	(9.338)	(6.300)	(18.384)	(12.160)	2	(75.235)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(22.270)	(155.909)	(15.697)	(31.737)	190.787	134.047	99.221	65.159	(214.078)	(11.354)	(53.250)	10.718	155.028	(47.777)
	<b>128.816</b>	<b>187</b>	<b>16.926</b>	<b>5.933</b>	<b>(33.452)</b>	<b>3</b>	<b>118.413</b>	<b>3.968</b>	<b>(397)</b>	<b>6.259</b>	<b>6.616</b>	<b>27.806</b>	<b>(44)</b>	<b>44.208</b>

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

## Otra información por segmento

### Segmentos Geográficos

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

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

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

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

### Principales clientes y grado de dependencia

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

30.09.2016

Cliente	Rut	Segmento	Monto MUS\$	% Ingresos Segmento	% Ingresos Grupo CAP
Mitsubishi Corporation RtM	Extranjera	Minería	106.647	16,76%	9,27%
Prosperity Steel United Singapore	Extranjera	Minería	74.499	11,71%	6,48%
Cargil Internacional Trading	Extranjera	Minería	64.349	10,11%	5,60%
Moly - Cop Chile S.A.	92.244.000-K	Acero	89.035	36,49%	7,74%
Ind. Chilena Alam. Inchalam S.A.	91.868.000-4	Acero	37.640	15,43%	3,27%
Sodimac S.A.	96.792.430-k	Procesamiento	28.365	18,11%	2,47%

30.09.2015

Cliente	Rut	Segmento	Monto MUS\$	% Ingresos Segmento	% Ingresos Grupo CAP
Mitsubishi Corporation RtM	Extranjera	Minería	51.446	14,89%	4,77%
Prosperity Steel United Singapore	Extranjera	Minería	39.041	11,29%	3,62%
Posco	Extranjera	Minería	34.810	10,07%	3,23%
Moly - Cop Chile S.A.	92.244.000-K	Acero	109.828	38,37%	10,18%
Ind. Chilena Alam. Inchalam S.A.	91.868.000-4	Acero	43.155	15,07%	4,00%
Sodimac S.A.	96.792.430-k	Procesamiento	27.160	18,05%	2,52%

En el segmento Minería los ingresos provenientes de las ventas a la empresa relacionada Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. alcanzan a un 10,61% de sus ingresos totales al 30 de septiembre de 2016.

### Distribución de clientes según área geográfica

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

Al 30.09.2016

Mercado Local	% Ingresos	MUS\$
Chile	39,74%	456.918

Mercado Extranjero	% Ingresos	MUS\$
China	34,1%	392.517
Japón	7,8%	89.691
Perú	5,1%	58.633
Corea	4,1%	47.625
Bahrein	3,8%	43.865
Brasil	0,9%	10.132
Otros	1,0%	11.628

Al 30.09.2015

Mercado Local	% Ingresos	MUS\$
Chile	48,93%	527.794

Mercado Extranjero	% Ingresos	MUS\$
China	34,1%	284.185
Perú	7,8%	77.151
Japón	5,1%	56.737
Corea	4,1%	38.106
Bahrein	3,8%	43.865
Otros	1,4%	14.675

Nota: Valores no consideran ajuste de consolidación por ventas entre empresas relacionadas.



### 33. Garantías comprometidas con terceros

#### 33.1 Garantías directas

Deudor			Activos comprometidos			Saldos pendientes		Liberación de garantías		
Acreedor de la garantía	Nombre	Relación	Tipo de garantía	Moneda	Valor contable MUS\$	30.09.2016	31.12.2015	2016	2017	
						MUS\$	MUS\$	MUS\$	y siguientes MUS\$	
Corporación Nacional del Cobre	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	UF	-	-	12	12	-	
Corporación Nacional del Cobre	Instapanel S.A.	Cliente	Boleta de garantía	UF	-	-	18	18	-	
Ferrovial Agroman	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	CLP	79	79	-	79	-	
Consorcio FCC-FA Limitada	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	CLP	157	157	-	-	157	
Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	532	532	1.150	532	-	
Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	325	325	173	325	-	
Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	342	342	105	342	-	
Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	2.100	2.100	-	2.100	-	
Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	277	277	-	277	-	
Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	1.630	1.630	-	-	1.630	
Fisco de Chile Serv.Nacional de Aduanas	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	USD	733	733	-	-	733	
Comité Innova Chile	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	CLP	53	53	49	53	-	
Comité Innova Chile	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	CLP	2	2	2	-	2	
Comité Innova Chile	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	CLP	61	61	56	-	61	
Comité Innova Chile	Cintac SAIC	Cliente	Boleta de garantía	CLP	1	1	1	-	1	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	195	195	195	-	195	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	126	126	126	-	126	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	177	177	177	-	177	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	1	1	1	1	-	
Directemar	Puerto Las Losas S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	519	519	519	-	519	
Ministerio de Bienes Nacionales	Cleanairtech Sudamerica S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	-	-	65	-	-	
Candelaria	Cleanairtech Sudamerica S.A.	Proveedor	Boleta de garantía	UF	319	319	289	-	315	
Ministerio de Obras Públicas	Cleanairtech Sudamerica S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	-	-	261	-	-	
Abengoa	Tecnocap S.A.	Acreedor	Boleta de garantía	USD	88	88	85	88	-	
Banco Provincia Bs As	Intasa S.A.	Banco	Hipoteca	\$ Arg	4.062	4.062	5.872	331	3.731	
Banco Provincia Bs As	Intasa S.A.	Banco	Hipoteca	\$ Arg	150	150	-	52	98	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	6.995	6.995	-	-	6.995	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	2.117	2.117	-	-	2.117	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	15.345	15.345	-	-	15.345	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	10.405	10.405	-	-	10.405	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	14.159	14.159	-	-	14.159	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	5.147	5.147	-	-	5.147	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	2.869	2.869	-	-	2.869	
Sernageomin	Compañía Minera del Pacifico S.A.	Autoridad Legal	Boleta de garantía	UF	16.375	16.375	-	-	16.375	
Total						311.885	311.885	9.156	4.210	307.701

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

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

Al 30 Septiembre de 2016 el monto del activo fijo comprometido asciende MUS\$331.258.

La sociedad filial CMP S.A., dando cumplimiento a la Ley 20.551 del año 2011 que regula el cierre de faenas e instalaciones mineras y su reglamento DS 41 del año 2012, presentó el 11 de noviembre de 2014 a

la Dirección Nacional del Servicio Nacional de Geología y Minería (SERNAGEOMIN), su propuesta de valorización de las actividades de cierre de la totalidad de las instalaciones mineras.

Durante el segundo semestre del 2015, SERNAGEOMIN aprobó los planes de cierre mencionados, los que deberán ser garantizados ante el SERNAGEOMIN conforme a los procedimientos definidos en el reglamento respectivo.

El valor presente determinado por dichos planes al 31 de diciembre de 2015 alcanzó a MUS\$57.347.

Para dar cumplimiento con la ley, la Compañía entregó Boletas de Garantías en los meses de julio y agosto de 2016 por un total de UF 1.842.041, equivalentes a MUS\$ 73.412 valorizados al 30 de septiembre de 2016.

### 33.2 Garantías indirectas

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldos Pendientes		Liberación de garantías	
			Tipo de garantía	Moneda	Valor contable MUS\$	30.09.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$	2016 MUS\$	2017 y siguientes MUS\$
	Nombre	Relación							
Bono Internacional en US\$	CAP S.A.	Matriz	Solidaridad	US\$	54.405	54.405	56.913	-	54.405
				Total	54.405	54.405	56.913	-	54.405

- Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. y Compañía Minera del Pacífico S.A. otorgaron su garantía solidaria a CAP S.A., respaldando la emisión y colocación en el mercado del Bono Internacional, por MUS\$ 200.000., con fecha 15 de septiembre de 2011, se procedió al prepago de este Bono Internacional, del cual sólo se logró liquidar el 66,685%. Durante el año 2014 y 2016, también se han efectuado rescates parciales de este Bono, quedando al 30 de Septiembre de 2016 un saldo de MUS\$54.405, incluido los intereses.
- La filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. firmó un contrato de leasing con el Banco de Crédito e Inversiones para financiar la construcción del Edificio Corporativo por la suma de MUS\$ 14.232, cuya primera cuota fue cancelada en septiembre de 2008 y cuya última cuota vence en el año 2016.
- Las filiales indirectas Cintac S.A.I.C. e Instapanel S.A. (a través de Cintac S.A.I.C.) han constituido fianza y codeuda solidaria a favor del Banco de Crédito e Inversiones y Banco Estado por créditos contraídos por su Matriz.
- Con fecha 01 de julio de 2011, el Directorio de la Sociedad acordó autorizar el otorgamiento de garantía de CAP S.A. a favor de los contratos suscritos con los clientes de CAP minería por la futura producción de los proyectos Cerro Negro Norte, aumento de producción de Mina los Colorados y Planta de Pellets en el Valle del Huasco, los cuales podrían incluir, en ciertos casos, el pago anticipado de US\$75 por tonelada anual de compromiso de compra, más otras condiciones, por hasta 10 años. Al 30 de septiembre de 2016, los valores garantizados y recibidos por este concepto ascienden a MUS\$44.264.
- El día 27 de mayo de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial CMP, se acordó el otorgamiento por parte de CMP, de una prenda de primer grado de valores mobiliarios y promesa de prenda de primer grado de valores mobiliarios de conformidad a la Ley 4.287, sobre la totalidad de las acciones que tenga o pase a tener en Tecnocap S.A., y prohibición de gravar y enajenar sobre dichas acciones, todo con el objeto de garantizar obligaciones que contraerá la referida sociedad Tecnocap S.A. con motivo de la celebración de un contrato de financiamiento bancario.
- El 28 de mayo de 2014 en Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial Cía Siderúrgica Huachipato, se aprobó la celebración y suscripción por parte de la Compañía de una prenda de primer grado de valores mobiliarios a favor del Banco Itaú y una promesa de prenda de primer grado de valores

mobiliarios a favor del Banco Itaú, sobre la totalidad de las acciones de que sea propietario o pase a ser propietario en Tecnocap. La prenda de acciones se constituirá con el objeto de garantizar todas y cada una de las obligaciones de Tecnocap en favor del Banco Itaú bajo el contrato de crédito, el pagaré, los contratos de derivados y los demás documentos de financiamiento, incluyendo pagos de capital debidamente reajustados más intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones que se han contraído y se contraigan en el futuro.

- Con fecha 26 de junio de 2014, la filial Tecnocap S.A. firmó un contrato de crédito con el Banco Itaú. Dentro de las principales restricciones de este contrato se establece la obligación de la filial, en favor del acreedor, como promesa de hecho ajeno, a que los accionistas de la sociedad no cedan o transfieran sus acciones en Tecnocap de modo que se pueda dar origen a la pérdida del control del deudor por parte de CAP S.A., sin el consentimiento previo y por escrito del acreedor. Además, se obliga a no vender, transferir, ceder, arrendar o de cualquier otro modo disponer o enajenar los activos, terrenos, equipos, maquinarias, permisos, derechos, concesiones y, en general, todos aquellos elementos esenciales para el normal funcionamiento del Proyecto, salvo en el giro ordinario de sus negocios.

### 33.3 Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2016, los seguros contratados y los avales y garantías recibidos son los siguientes:

La Sociedad y sus filiales poseen contratos de seguros sobre sus activos fijos y responsabilidad civil por MMUS\$4.245 cifras que ya tienen incorporados los proyectos que han entrado en explotación. El monto máximo indemnizable anual, varía según tipo de póliza y compañía afectada por el potencial siniestro.

Por su parte Compañía Siderúrgica Huachipato S.A., tiene contratado seguros sobre sus activos fijos y otros riesgos de negocios por un monto de MUS\$721.678, cuyo monto máximo indemnizable asciende a MUS\$300.000, por cada siniestro, salvo para sismo, incendio por sismo, tsunami/maremoto, erupción volcánica que son límites por evento y/o agregado anual combinado para bienes físicos y perjuicio por paralización.

Avales y garantías recibidos de terceros según el siguiente detalle:

	<b>Acumulado 30.09.2016 MUS\$</b>	<b>Acumulado 31.12.2015 MUS\$</b>
Valores y Documentos recibidos de proveedores y contratistas para garantizar trabajos y anticipos	36.951	275.905
Garantías hipotecarias de trabajadores por préstamos hipotecarios y otros	166	74
Valores en garantía por ventas	1.729	1.967
Garantía recibida por contratos(boletas bancarias y otros)	21.773	31.639
<b>Total</b>	<b>60.619</b>	<b>309.585</b>

La Filial indirecta Cintac S.A.I.C. ha recibido cauciones (hipotecas) de clientes por la suma de MUS\$1.240.

### 33.4 Compromisos

#### Compromisos directos

	<u>Acumulado</u> <u>30.09.2016</u> <u>MUS\$</u>	<u>Acumulado</u> <u>31.12.2015</u> <u>MUS\$</u>
Compromisos a un año	527.618	419.144
Compromisos a más de un año	1.185.306	975.225
Total	<u><u>1.712.924</u></u>	<u><u>1.394.369</u></u>

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

	<u>Acumulado</u> <u>30.09.2016</u> <u>MUS\$</u>	<u>Acumulado</u> <u>31.12.2015</u> <u>MUS\$</u>
Órdenes de compra colocadas	250.413	167.411
Existencias en consignación	1.930	1.926
Total	<u><u>252.343</u></u>	<u><u>169.337</u></u>

##### 2) Otros

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

Tubos Argentinos S.A. recibió un préstamo en el marco del programa de financiamiento productivo del Bicentenario Decreto N°783/2010, a través del Banco de la Provincia de Buenos Aires, por un importe de AR\$76.163.494 (equivalente a MUS\$8.894), el primer desembolso fue hecho en el mes de diciembre 2014 y al 30 de septiembre de 2016 se ha recibido AR\$76.163.494 (equivalente a MUS\$5.841). Para ello la sociedad filial constituyó un derecho de hipoteca en primer grado de privilegio a favor del Banco de la Provincia de Buenos Aires, sobre la planta ubicada en el predio de la localidad de El Talar, Provincia de Buenos Aires.

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 2016, Cintac S.A. no ha iniciado la colocación del mencionado bono.

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la filial Cía. Siderúrgica Huachipato, mantiene responsabilidad por pagares descontados a proveedores de carbón por un monto total de MUS\$30.110 y MUS\$40.605, respectivamente.

La filial Cía.Siderúrgica Huachipato, ha suscrito contratos por suministros de energía eléctrica con las empresas “Empresa Eléctrica Larena Spa” e “Hidroeléctrica Río Lircay S.A.”.

La Compañía no tiene restricciones originadas por contratos o convenios con acreedores.

### **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.

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

El 24 de diciembre de 2014, La filial CMP celebró un Memorandum Of Understanding (en adelante MOU), con Hot Chili Limited (en adelante HCHL), domiciliada en Australia, sujeto, entre otras condiciones, a la aprobación del Directorio de CMP y de los accionistas de HCHL.

HCHL y Kalgoorlie Auto Service Pty Ltda. (KAS) son dueños del 99.9% y del 0.1%, respectivamente, de Sociedad Minera El Corazón Limitada (El Corazón).

Por su parte, El Corazón y KAS son los únicos accionistas, con un 99,9995% y 0,00005% respectivamente, de la Sociedad Minera El Águila SpA (en adelante SMEA); entidad dueña del Proyecto Productora. Cabe señalar, que CAP S.A., controlador de CMP S.A., participa en la propiedad de HCHL con un 11.08%, por medio de su filial Port Finance Ltd. NV (en adelante Port).

Según el borrador de Carta de Intención denominado “Infraestructura para Productora” las partes han llegado al acuerdo de que SMEA emitirá nuevas acciones de pago representativas del 17,5% de su capital, las que serán suscritas y pagadas por CMP S.A. En pago de dichas acciones de SMEA, CMP S.A. se obliga a aportar a SMEA una serie de derechos superficiales, servidumbres e interés en derechos mineros; todos activos necesarios para construir la infraestructura necesaria para la explotación del proyecto. En cumplimiento de este aporte, CMP deberá:

- Transferir a SMEA los derechos, títulos e interés que ella tiene sobre los derechos mineros individualizados en contrato de opción de compra de cuota de derechos Mineros de fecha 5 de octubre de 2009.
- Transferir a SMEA para que luego de una subdivisión predial, transfiera el dominio sobre parte de “Estancia Higuera de Las Minillas.”

- Constituir servidumbres en favor de SMEA sobre derechos superficiales y derechos mineros de su propiedad; para la construcción de un acueducto desde Productora hasta la costa.

Mientras se desarrolla un Estudio de Pre Factibilidad (EPF) del Proyecto Productora, CMP tendrá el carácter de free-carried forward. Terminado el EPF, CMP deberá contribuir a los gastos en proporción a su participación en SMEA.

Además, se otorgará a CMP un derecho de opción de compra de acciones por un 32,6% adicional, el que permitirá a CMP tener hasta el 50.1% de las acciones emitidas por SMEA. Esta opción sería adquirida por CMP en US\$1.500.000, el cual en caso de hacer efectiva la misma, este monto se descontará del precio de las acciones mencionadas a continuación:

Dicha opción establece dos tramos para ejercer la misma en diferentes períodos de tiempo; la primera por un 10% de participación pagando CMP MUS\$25.000 y la segunda por un 22,6% de participación pagando CMP un mínimo de MUS\$55.000, a las respectivas fechas de ejercicio establecidas en la opción, las cuales establecen el cumplimiento previo de cierta información económica del proyecto calificada por un tercero especialista.

Por otro lado, entre CMP y El Corazón se celebrará un Pacto de Accionistas de SMEA, el cual aún no se ha establecido las condiciones del mismo, como tampoco los estatutos de SMEA que estarán vigentes para el ingreso de CMP.

Además, CMP y HCHL acuerdan que en caso que ambas partes tomen decisión de no proceder en el Proyecto Productora en la misma oportunidad que corresponda ejercer y suscribir sea el primer o segundo tramo de la opción, se resciliará el “Contrato Aumento de Capital”, suscripción y pago de Acciones y Otros, dejando todas sus partes sin efectos y HCHL deberá en tal caso restituir a CMP el precio pagado por la opción.

En el evento que HCHL decida a través de SMEA hacer mina en el Proyecto Productora a pesar de la oposición de CMP, SMEA tendrá el derecho de pagar a CMP la cantidad que resulte mayor entre (i) MUS\$42.900 o (ii) el 17,5% de la valuación del Proyecto Productora, o renunciar a los activos aportados por CMP resciliando el “Contrato Aumento de Capital”, suscripción y pago de acciones y otros, dejando tal documento sin efecto en todas sus partes.

Luego de que el primer tramo sea completamente pagado y en el evento que HCHL decida a través de SMEA y sin perjuicio de la oposición de CMP, hacer mina en el Proyecto Productora una vez completado el estudio de factibilidad definitiva, el interés social adquirido por CMP por el ejercicio del primer tramo de la opción será:

- Sometido a las reglas estándares de disolución relacionadas con los gastos contribuidos por HCHL;
- Puesto a la venta a terceros sujeto a la opción de compra preferente otorgada a HCHL; o
- El evento que no se haya pagado el precio de la venta o ella no exista luego de 9 meses una vez que CMP haya informado a HCHL que ha tomado una decisión de no proceder con la mina, HCHL pagará a CMP MUS\$20.000 en atención a la cancelación de acciones adquiridas por CMP en SMEA bajo el primer tramo.

Las obligaciones antes referidas están sujetas a una serie de condiciones, dentro de las que destaca la necesidad de contar con la aprobación del Directorio de CMP.

El uso de la razón social y la administración de la Sociedad corresponderán al accionista CMP, quien actuando en forma individual y separada, ya sea por sí o por medio de los apoderados que designe, tendrá las facultades de administración y disposición, pudiendo ejercer la representación judicial y extrajudicial de la Sociedad, en todos sus asuntos, negocios, operaciones, gestiones, actuaciones, juicios, actos, contratos, que guarden relación con su objeto social o sean necesarios o conducentes a sus fines.

Para dar inicio a la formalización de lo indicado anteriormente, el 20 de mayo de 2015 fue constituida la Sociedad CMP Productora SpA, cuyo objetivo principal es la exploración, explotación y desarrollo de proyectos mineros, operaciones mineras, procesamiento de minerales, fundición y refinación de minerales, compra y venta de activos relacionados con la minería.

El único accionista de CMP Productora SPA es Compañía Minera del Pacífico S.A., con un 100,00% de participación de su capital accionario, quien ejerce el control administrativo y financiero de la Sociedad.

En Junta Extraordinaria de accionistas de CMP Productora SpA, celebrada con fecha 27 de agosto de 2015, se aprobó la fusión con la Sociedad Minera El Aguila SpA, mediante la absorción de la primera por parte de la segunda, disolviéndose, por lo tanto, CMP Productora SpA. Compañía Minera del Pacífico S.A. pasa a tener el 17,5% de la propiedad de la Sociedad Minera El Aguila SpA.

En Sesión de Directorio de CMP celebrada el 23 de junio de 2016, se aprobó la compra del 2,5% de las acciones de la Sociedad Minera El Aguila SpA, en la suma de US\$ 1.500.000, lo cual se concretó a fines del mismo mes. Por otra parte, se autorizó el inicio de negociaciones con HCHL, con el objeto de complementar los antecedentes del Proyecto y Estudio de Prefactibilidad ya emitido, como asimismo se autoriza el desarrollo de las negociaciones necesarias para actualizar el modelo de valorización del Proyecto, y para reformar todos los contratos existentes entre las partes según se requiera en función de tales negociaciones

#### **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. En enero de 2014 CAP S.A., informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que la puesta en marcha de la operación será en mayo de 2014, con un costo total estimado de MMUS\$1.200. Dicho proyecto aportará 4 millones de toneladas anuales de pellets feed. La operación normal se inició en el mes de Julio de 2015 con una inversión total de MMUS\$1.157.
- En septiembre de 2012, el Directorio de la Compañía aprobó la continuación de las actividades mineras de su yacimiento Minas El Romeral, en la comuna La Serena, a través del proyecto “Romeral Fase V”. El proyecto significará una producción de aproximadamente 36 millones de toneladas de mineral de hierro, en un período de 14 años, con una producción anual de 2.500.000 toneladas. Al 30 de septiembre de 2016, está en estudio la fecha de inicio de sus operaciones.

#### **Anticipos de Ventas**

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

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

- En el mes de noviembre de 2012 se firmó el contrato con la empresa Glencore A.G. de Suiza, por la compraventa de 1.000.000 de toneladas anuales de pellets feed, entre los años 2013 y 2019 inclusive. El comprador se compromete a pagar a la filial, el valor de MUS\$75.000 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 27 de febrero de 2013.
- En el mes de febrero de 2013, se firmó otro contrato con la empresa Prosperity Steel United Singapore Pte. Ltd., de Singapore, por la compraventa de 500.000 toneladas anuales de pellets feed, por 10 años plazo a contar desde el 1° de abril de 2014. El comprador se compromete a pagar a la filial el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 10 de junio de 2013.
- En el mes de junio de 2013, se firmó otro contrato con Deutsche Bank AG, de Alemania, por la compraventa de 500.000 toneladas anuales de pellets feed, entre los años 2013 y 2018 inclusive. El comprador se compromete a pagar a la filial el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 24 de junio de 2013.
- En el mes de octubre de 2013 se firmó otro Contrato con Deutsche Bank AG, de Alemania, por la compraventa de 1.000.000 toneladas anuales de pellets feed, entre los años 2014 y 2018 inclusive. El comprador se compromete a pagar a la Compañía el valor de MUS\$75.000 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 10 de octubre de 2013.
- En el mes de octubre de 2013 se firmó un Contrato con la empresa Cargill International Trading PTE Ltd., de Singapore, por la compraventa de 500.000 toneladas anuales de pellets feed, por 5 años plazo a contar desde el 21 de octubre de 2013. El comprador se compromete a pagar a la Compañía el valor de MUS\$37.500 como anticipo de ventas, el cual fue recibido en su totalidad el 4 de noviembre de 2013.
- En el mes de noviembre de 2014 se firmó un término de contrato anticipado con la empresa Deutsche Bank AG, por los dos primeros contratos por anticipos de ventas, lo que implicó que la filial pagará el 26 de enero de 2015, el valor de MUS\$78.874, por el total de anticipos pendientes.
- En el mes de septiembre de 2015 se firmó una novación del contrato con la empresa Deutsche Bank AG, por el único contrato vigente, traspasándose todas sus obligaciones al ICBC Standard Bank PLC.

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

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

#### **Contrato de servicios Portuarios**

- En abril de 2011, la filial CMP suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa Santa Fe Mining, en el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del mineral de hierro que produzca Santa Fe Mining en yacimientos de su propiedad o sobre los cuales tiene derecho para explotar, para que sea embarcado por el Puerto Mecanizado de “Punta Totoralillo” de propiedad de Compañía Minera del Pacífico S.A. Al 30 de septiembre de 2016, por acuerdo entre las partes dicho contrato está suspendido temporalmente.



- 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., dicho contrato terminó el año 2015.
- En abril de 2013, la filial CMP suscribió un contrato de prestación de servicios con la empresa Compañía Minera Don Daniel S.C.M., en el cual la Compañía se obliga a prestar el servicio de recepción, almacenamiento o acopio temporal, manejo y embarque del mineral de hierro que produzca Compañía Minera Don Daniel S.C.M. en yacimientos de su propiedad o sobre los cuales tiene derecho para explotarlos, para que sea embarcado por el Puerto Mecanizado de “Punta Totoralillo” de propiedad de Compañía Minera del Pacífico S.A.. Dicho contrato terminó durante el año 2014.

#### **Contrato de arrendamiento de equipos para Minas El Romeral y Los Colorados**

- En noviembre de 2012, la filial CMP, suscribió un contrato de arrendamiento con el Banco del Estado de Chile, para los equipos destinados al proyecto de continuación de Minas El Romeral y para Mina Los Colorados. El valor total de los equipos es de MUS\$129.536

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

- En septiembre de 2013, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con el Banco Bilbao Viscaya Argentaria, para la renovación de camiones en Mina Los Colorados. El valor total de los equipos es de MUS\$29.778.

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

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

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

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

## **Contratos Planta Desalinizadora**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El 25 de enero de 2013 se suscribió un contrato entre Cleanairtech Sudamérica S.A. y Acciona Agua S.A.U. Agencia en Chile, cuyo objeto es la ampliación de la Planta desalinizadora de 200 litros por segundo a una producción efectiva de 400 litros por segundo.

### **Contratos Acueducto-Concentraducto**

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

Con fecha 04 de enero de 2013 se suscribió el Contrato Acueducto Tierra Amarilla y Ramal a Caldera entre Cleanairtech Sudamerica S.A. y Abengoa Chile S.A. para conducir agua desalinizada desde la planta desalinizadora, ubicada en el sector del Puerto Totoralillo, al norte de Caldera, hasta un sitio de distribución localizado en el sector de Cardones, en las cercanías de la localidad de Tierra Amarilla. Se contempla además el diseño y construcción de un ramal de aproximadamente 4 km a Caldera, el cual tiene su punto de conexión aproximadamente en el kilómetro 28.7 de la línea principal.

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

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

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

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

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

La sociedad filial Tecnocap S.A., suscribió un contrato con Abengoa Chile, para la ejecución del proyecto Línea de Transmisión Eléctrica, en Punta Totoralillo. Según las bases administrativas de este contrato, para dar fiel cumplimiento, Abengoa Chile, otorgó boletas de garantía, las cuales al 30 de septiembre de 2016, suman MUS\$ 88.

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

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

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

### 33.5 Contingencias que pudieran derivar en pérdidas para el Grupo

i) Existen 9 reclamos de liquidaciones de impuestos practicados por el Servicio de Impuestos Internos, todos relativos al impuesto de timbres y estampillas, todos los cuales han sido fallados por la Excelentísima Corte Suprema en forma favorable, rechazando los recursos de casación interpuestos por el Consejo de Defensa del Estado. Además hay cinco reclamos de giro, también de Impuesto de Timbres y Estampillas, tres de los cuales se encuentran fallados por la Corte Suprema, y los dos restantes se encuentran aún en los Tribunales Tributarios de primera instancia pendientes de conocimiento. En la actualidad nos encontramos a la espera de que la Iltrma. Corte de Apelaciones de Santiago, dicte resolución ordenando al Servicio de Impuestos Internos cumplir lo resuelto, para que este mismo Servicio emita resolución anulando las Liquidaciones y Giros emitidos. La contingencia, al 30 de septiembre de 2016, es de aproximadamente MUS\$1.991 más reajustes, intereses y multas que puedan corresponder.

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

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

(iii) La filial CMP es demandante en proceso judicial de cobranza de deuda contra ex cliente Perwaja Steel Sdn. Bhd. por la suma de US\$ 1.436.845,96. Esta causa se sigue en la Alta Corte de Kuala Lumpur, Malasia, y luego que el referido tribunal prorrogara por 180 días el periodo de moratoria que impide las cobranzas en contra de la deudora, el cual vence en consecuencia el 21 de agosto de 2015. Se ha tomado conocimiento que el alto nivel de endeudamiento de Perwaja y los gravámenes preferentes que existen sobre los activos, hacen difícil la recuperación de dicha deuda, por lo que la empresa decidió ajustar negativamente dicho valor.

(iv) La filial CMP es codemandada solidariamente en juicio ordinario iniciado por Isamar Jessenie Marín Brignardello, Cristián Sebastián Marín Brignardello, Kevin Eliazar Marín Bermúdez, Margarita Irene Brito Alamos, Rossana de Lourdes Marín Brito, Wladimir Antonio Marín Brito, Patricia del Carmen Marín Brito, Elisabeth Irene Martín Brito, seguido ante el 30° Juzgado Civil de Santiago, cuyo objeto es el pago de una indemnización de perjuicios por un total de \$ 1.324.057.500, por la responsabilidad civil que le cabría en la muerte del ex trabajador contratista don Cristián Marín Brito, padre, hijo y hermano, respectivamente, de los demandantes. El juicio se encuentra en estado de discusión, y de él no se espera que se deriven pérdidas para la Compañía.

(v) la filial CMP es tercero coadyuvante en causa caratulada “Johannes Jacobus Hendrikus Van Dijk y otro con Servicio de Evaluación Ambiental, Rol R-101-2016, seguida ante Segundo Tribunal Ambiental de Santiago, sobre reclamación del artículo 20 de la Ley N° 19300 sobre Bases Generales del Medio Ambiente, que busca impugnar la Resolución Exenta N° 106 de 2016 del Director Ejecutivo del Servicio de Evaluación Ambiental, que acogió parcialmente recursos de reclamación administrativos en contra de la Resolución de Calificación Ambiental que aprobó el Proyecto “Puerto Cruz Grande”, cuyo titular es Compañía Minera del Pacífico S.A. La causa fue vista el 9 de junio de 2016, y se encuentra en acuerdo para dictar sentencia. Dada su naturaleza, no es posible determinar la cuantía del litigio, y de él no se espera que se deriven perjuicios para la Compañía.

(vi) la filial CMP es requirente ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago, en arbitraje Rol N° 2617-2016 seguido contra Amanecer Solar SpA, trámite que se encuentra aún en la etapa de definición del procedimiento. La futura demanda tendrá por objeto el ejercicio de acciones y remedios contractuales de los derechos que tiene la Compañía, frente a incumplimientos de la contraparte

en Contrato de Venta de Energía Eléctrica y Créditos ERNC, suscrito con fecha 28 de enero de 2013. Atendido el estado actual del litigio, aún no es posible determinar su cuantía ni sus eventuales efectos para la Compañía.

(vii) la filial CMP es requirente ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago, en arbitraje Rol N° 2618-2016 seguido contra Amanecer Solar SpA, trámite que se encuentra aún en la etapa de definición del procedimiento. La futura demanda tendrá por objeto el ejercicio de acciones y remedios contractuales de los derechos que tiene la Compañía, frente a incumplimientos de la contraparte en Contrato de Opción Irrevocable de Compra de Acciones, suscrito con fecha 28 de enero de 2013. Atendido el estado actual del litigio, aún no es posible determinar su cuantía ni sus eventuales efectos para la Compañía.

(viii) Al 30 de septiembre de 2016, la filial Compañía Siderúrgica Huachipato S.A. tiene juicios en su contra por demandas relacionadas con causas civiles, las cuales se encuentran provisionados por un valor de MUS\$403.

(ix) En septiembre de 2011 la Sociedad filial Tubos Argentinos S.A. interpuso una demanda ordinaria contra la Administración Federal de Ingresos Públicos respecto al accionar ilegal asumido por el Departamento de Regímenes Promocionales de la Dirección General Impositiva, quien al momento de acreditar los beneficios promocionales correspondientes a Tubos Argentinos S.A. omitió aplicar la reexpresión prevista en la Resolución (M.E.) N°1280/92. El propósito de la reexpresión mencionada es expresar en valores homogéneos las prestaciones y contraprestaciones del régimen promocional industrial que se encontraba vigente en la Provincia de San Luis. De acuerdo a la evolución del juicio y a las estimaciones realizadas por los abogados, a la fecha de cierre del período bajo análisis, la Sociedad cuenta con buenas probabilidades de obtener una resolución favorable

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

Tal como se menciona en la Nota 16.1, con fecha 18 de abril de 2012, la filial Cleanairtech Sudamérica S.A., firmó 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.

El 10 de septiembre de 2013, la filial Cleanairtech Sudamérica S.A. firmó un contrato de crédito con Crédit Agricole CIB (Banco Agente) and Mizuho Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile and Banco de Crédito e Inversiones S.A., Miami Branch, para financiar bajo la modalidad de Project Finance, la segunda fase del proyecto de desalinización de Agua de Mar que está desarrollando dicha filial. Simultáneamente con el primer desembolso de los bancos bajo el referido contrato de crédito, todos los activos fijos de Cleanairtech Sudamérica S.A., serán entregados en garantía a los mismos. Al 30 de septiembre de 2016 el monto de los activos comprometidos asciende a MUS\$331.258

Con fecha 27 de junio de 2014, la filial Tecnocap S.A. firmó un contrato de crédito con Banco Itaú Chile para financiar parte de los costos de construcción de la Línea de Transmisión Eléctrica de propiedad de la filial. Conjuntamente con el desembolso del Banco bajo el referido contrato de crédito, hecho ocurrido el 30 de septiembre de 2015, todos los activos de Tecnocap fueron entregados en garantía al mismo, el monto de los activos fijos comprometidos asciende a MUS\$52.372.

El día 27 de mayo de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial CMP, se acordó el otorgamiento por parte de CMP, de una prenda de primer grado de valores mobiliarios y promesa de prenda de primer grado de valores mobiliarios de conformidad a la Ley 4.287, sobre la totalidad de las acciones que tenga o pase a tener en Tecnocap S.A., y prohibición de gravar y enajenar sobre dichas acciones, todo con el objeto de garantizar obligaciones que contraerá la referida sociedad Tecnocap S.A. con motivo de la celebración de un contrato de financiamiento bancario.

El 28 de mayo de 2014 en Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial Cía Siderúrgica Huachipato, se aprobó la celebración y suscripción por parte de la Compañía de una prenda de primer grado de valores mobiliarios a favor del Banco Itaú y una promesa de prenda de primer grado de valores mobiliarios a favor del Banco Itaú, sobre la totalidad de las acciones de que sea propietario o pase a ser propietario en Tecnocap. La prenda de acciones se constituirá con el objeto de garantizar todas y cada una de las obligaciones de Tecnocap en favor del Banco Itaú bajo el contrato de crédito, el pagaré, los contratos de derivados y los demás documentos de financiamiento, incluyendo pagos de capital debidamente reajustados más intereses, comisiones, honorarios y demás obligaciones que se han contraído y se contraigan en el futuro.

### 33.7 Restricciones a la Gestión o Límites a Indicadores Financieros

En la filial CMP, en septiembre de 2015, se firmó una novación del contrato vigente con el Deutsche Bank AG, traspasándose todas las obligaciones al ICBC Standard Bank PLC por la compraventa de pellets feed, que originó un anticipo de ventas por MUS\$75.000, exigiendo a la Compañía 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) Leverage Ratio – El cociente entre endeudamiento financiero neto a EBITDA debe ser igual o menor a: (a) 5,5 veces durante el período hasta el 31 de marzo de 2016; (b) 5,25 veces durante el período entre el 31 de marzo de 2016 y el 30 de junio de 2016; (c) 5,00 veces durante el período entre el 30 de junio de 2016 y el 30 de septiembre de 2016; (d) 4,75 veces durante el período entre el 30 de septiembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016; (e) 4,50 veces durante el período entre el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de marzo de 2017; (f) 4,25 veces durante el período entre el 31 de marzo de 2017 y el 30 de junio de 2017 y (g) 4,00 veces en los períodos posteriores al 30 de junio de 2017.

iii) Patrimonio - El nivel mínimo de patrimonio debe ser de MUS\$ 550.000.

La Compañía ha cumplido a cabalidad con todas las limitaciones, restricciones y obligaciones que le imponen los Contratos mencionados anteriormente, a continuación se detallan los indicadores mencionados:

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				30.09.2016	31.12.2015
Cobertura de Gastos Financieros Netos	EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros e Ingresos financieros últimos 12 meses)	Veces	Mayor o igual a 2,5 veces	9,79	8,77
Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA (Leverage Ratio)	Endeudamiento Financiero Neto/EBITDA últimos 12 meses	Veces	Igual o menor a 5,00 veces	1,77	2,95
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	Mayor a MUS\$ 550.000	2.110.851	2.106.860

Con fecha 16 de abril de 2014, la filial directa CMP, firmó un contrato de crédito con Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd. (Banco Agente), HSBC Bank USA NA, Mizuho Bank Ltd., Societe Generale, Sumitomo Mitsui Banking Corporation New York Branch, Export Development Canada y Natixis New York Branch, para el financiamiento de: capital de trabajo, inversiones y exportaciones. Este contrato de crédito no considera garantías. Los principales términos y condiciones son los siguientes:

- Monto del crédito: Línea de Crédito comprometida por hasta MUS\$ 350.000
- Tasa de interés: Libor 180 días + 1,25%
- Amortizaciones: a la fecha de vencimiento.
- Vencimiento: 16 de abril de 2019.

Dicho financiamiento 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) 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.
- iii) Patrimonio - El nivel mínimo de patrimonio debe ser de MUS\$ 550.000.

Con fecha 12 de mayo de 2015, se modificó el contrato de crédito sindicado suscrito por CMP con Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd. como banco agente. Las principales modificaciones efectuadas fueron las siguientes:

- a) Leverage Ratio – El cociente entre endeudamiento financiero neto y EBITDA debe ser igual o menor a (i) 5,5 veces durante el periodo hasta el 31 de marzo de 2016; (ii) 5,25 veces durante el periodo entre el 31 de marzo de 2016 y el 30 de junio de 2016; (iii) 5,00 veces durante el periodo entre el 30 de junio de 2016 y el 30 de septiembre de 2016; (iv) 4,75 veces durante el periodo entre el 30 de septiembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016; (v) 4,50 veces durante el periodo entre el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de marzo de 2017; (vi) 4,25 veces durante el periodo entre el 31 de marzo de 2017 y el 30 de junio de 2017 y (vii) 4,00 veces en los periodos posteriores al 30 de junio de 2017.
- b) Cobertura de Gastos Financieros – El cociente entre EBITDA y gastos financieros netos debe ser mayor o igual a (i) 2,00 veces durante el periodo hasta el 31 de marzo de 2016 y (ii) 2,50 veces durante los periodos posteriores a dicha fecha.

Cabe mencionar que dichos covenants tienen que ser calculados en base a los estados financieros de CAP S.A. La Compañía ha cumplido a cabalidad con todas las limitaciones, restricciones y obligaciones que le imponen el Contrato mencionado anteriormente.

El contrato de crédito suscritos por CAP S.A. con el bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., 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 – 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) Patrimonio - El nivel mínimo de patrimonio debe ser de MUS\$ 550.000.
- iv) 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.

Contrato de enmienda (Amendment) CAP S.A.

Con fecha 12 de mayo de 2015, 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:

- a) Leverage Ratio – El cociente entre endeudamiento financiero neto y EBITDA debe ser igual o menor a (i) 5,5 veces durante el periodo hasta el 31 de marzo de 2016; (ii) 5,25 veces durante el periodo entre el 31 de marzo de 2016 y el 30 de junio de 2016; (iii) 5,00 veces durante el periodo entre el 30 de junio de 2016 y el 30 de septiembre de 2016; (iv) 4,75 veces durante el periodo entre el 30 de septiembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2016; (v) 4,50 veces durante el periodo entre el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de marzo de 2017; (vi) 4,25 veces durante el periodo entre el 31 de marzo de 2017 y el 30 de junio de 2017 y (vii) 4,00 veces en los periodos posteriores al 30 de junio de 2017.
- b) Cobertura de Gastos Financieros – El cociente entre EBITDA y gastos financieros netos debe ser mayor o igual a (i) 2,00 veces durante el periodo hasta el 31 de marzo de 2016 y (ii) 2,50 veces durante los periodos posteriores a dicha fecha.

Cabe mencionar que dichos covenants tienen que ser calculados en base a los estados financieros de CAP S.A. La Compañía ha cumplido a cabalidad con todas las limitaciones, restricciones y obligaciones que le imponen el Contrato mencionado anteriormente.

El contrato de crédito suscritos por CAP S.A. con el bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., 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 – 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) Patrimonio - El nivel mínimo de patrimonio debe ser de MUS\$ 550.000.
- iv) 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.

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

Con fecha 12 de mayo de 2015, 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:

- a) Leverage Ratio - El cociente entre endeudamiento financiero neto y EBITDA debe ser igual o menor a (i) 5,50 veces durante el periodo hasta el 31 de marzo de 2016 y (ii) 5,25 veces en los periodos posteriores a dicha fecha.
- b) Cobertura de Gastos Financieros – El cociente entre EBITDA y gastos financieros netos debe ser mayor o igual a (i) 2,00 veces durante el periodo hasta el 31 de marzo de 2016 y (ii) 2,50 veces durante los periodos posteriores a dicha fecha.

Con fecha 25 de junio de 2015, la Compañía firmó un contrato por una línea de crédito comprometida con Export Development Canada (EDC), según las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: línea de crédito comprometida por US\$ 100.000.000



- Fecha de inicio: 25 de junio de 2015
- Tasa de interés: Libor 180 días + 175 bps
- Fecha de vencimiento: 25 de junio de 2020

Con fecha 05 de agosto de 2015, la Compañía firmó un contrato por una línea de crédito comprometida con Sumitomo Mitsui Banking Corporation según las siguientes condiciones:

- Monto del crédito: línea de crédito comprometida por US\$ 50.000.000
- Fecha de inicio: 05 de agosto de 2015
- Tasa de interés: Libor 180 días + 275 bps
- Fecha de vencimiento: 05 de agosto de 2018

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Compañía realizó giros por la totalidad de estas dos líneas de crédito, los que se encuentran invertidos en depósitos a plazo corto y mediano plazo

### Contratos de Créditos

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

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				30.09.2016	31.12.2015
Cobertura de Gastos Financieros Netos	EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses - Ingresos financieros últimos 12 meses)	Veces	Mayor o igual a 2,0 veces	5,11	5,07
Endeudamiento Financiero Neto a EBITDA (Leverage Ratio)	Endeudamiento Financiero Neto/EBITDA últimos 12 meses	Veces	Igual o menor a 5,5 veces	2,04	2,85
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	Mayor a MUS\$ 550.000	3.150.683	3.160.778

### Contratos de emisión de bonos

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados, los indicadores financieros asociados a estos contratos presentan los siguientes valores:

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				30.09.2016	31.12.2015
Cobertura de Gastos Financieros Netos	EBITDA últimos 12 meses/(Gastos financieros últimos 12 meses - Ingresos financieros últimos 12 meses)	Veces	Mayor o igual a 2,5 veces	5,08	4,57
Endeudamiento Financiero Neto a Patrimonio	Endeudamiento Financiero Neto/Patrimonio	Veces	Menor o igual a 1,2 veces	0,21	0,25
Patrimonio	Patrimonio Total	MUS\$	Mayor a MUS\$ 550.000 (*)	3.150.683	3.160.778

(\*) Nota: Con relación a los contratos de emisión de bonos serie G y H, se mantienen los mismos covenats vigentes para las emisiones de bonos locales anteriores, con excepción del patrimonio mínimo consolidado exigido, el cual debe ser igual o mayor a US\$ 1.000 millones.

A continuación se presenta la metodología de cálculo y las cifras utilizadas para determinar los índices señalados en el cuadro anterior:

#### Endeudamiento Financiero Neto

Concepto / Cuenta IFRS	Nota	Valores	
		30.09.2016	31.12.2015
		MUS\$	MUS\$
<b>Activos</b>			
Caja y bancos	(6.1)	14.627	20.561
Depósitos a plazo	(6.1)	259.693	141.203
Fondos mutuos	(6.1)	70.189	65.970
Depósitos a plazo a mas de 90 días	(6.3)	559.337	390.264
Intereses devengados bonos corporativos	(6.3)	259	356
Activos de Cobertura	(10)	2.471	460
Otros activos financieros	(6.3)	42.524	49.086
Bonos Corporativos	(6.3)	20.888	20.888
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos de entidades financieras	(20.1)	(282.477)	(337.944)
Obligaciones con el público (Bonos)	(20.1)	(4.200)	(1.817)
Giros en descubierto	(20.1)	(9.273)	(5.473)
Arrendamiento financiero	(20.1)	(27.788)	(27.848)
Gastos activados relacionados con los créditos	(20.2)	42	180
Pasivos de Cobertura	(10)	(9.587)	(4.383)
<b>Pasivos No corrientes</b>			
Préstamos de entidades financieras	(20.1)	(749.788)	(777.313)
Obligaciones con el público (Bonos)	(20.1)	(464.838)	(226.469)
Arrendamiento financiero	(20.1)	(94.720)	(103.147)
Gastos activados relacionados con los créditos	(20.2)	21.518	22.305
Pasivos de Cobertura	(10)	(18.076)	(16.878)
<b>Total endeudamiento financiero Neto</b>		<b>(669.199)</b>	<b>(789.999)</b>

#### Ebitda últimos 12 meses

	Nota	Valores	
		30.09.2016	31.12.2015
		MUS\$	MUS\$
Ganancia Bruta		217.616	189.790
Gastos de administracion		(78.644)	(82.262)
Gastos de distribución		(16.931)	(19.591)
Depreciación	(N°31)	188.884	169.985
Amortización	(N°31)	28.040	28.624
<b>Ebitda últimos 12 meses</b>		<b>338.965</b>	<b>286.546</b>

#### Cobertura de gastos financieros Netos

	Nota	Valores	
		30.09.2016	31.12.2015
		MUS\$	MUS\$
<b>Ebitda</b>			
Ebitda últimos 12 meses	(a)	338.965	286.546
<b>Gastos financieros netos</b>			
(-)Gastos financieros ultimos 12 meses		(73.960)	(60.513)
(-)Intereses financieros activados últimos 12 meses		(356)	(6.179)
(+)Ingresos financieros últimos 12 meses		7.632	4.019
(=) Ingresos (Gastos) financieros netos	(b)	<b>(66.684)</b>	<b>(62.673)</b>
<b>Cobertura de gastos financieros netos</b>	( a / b)	<b>5,08<sup>(**)</sup></b>	<b>4,57<sup>(**)</sup></b>

Pasivo financiero neto a Patrimonio		Valores	
		30.09.2016	31.12.2015
		MUS\$	MUS\$
Total deuda financiera neta	( c )	(669.199)	(789.999)
Patrimonio	( d )	3.150.683	3.160.778
<b>Pasivo financiero neto a Patrimonio</b>	( c / d )	<b>0,21 (**)</b>	<b>0,25</b>

Endeudamiento financiero neto a Ebitda		Valores	
		30.09.2016	31.12.2015
		MUS\$	MUS\$
Endeudamiento financiero neto	( e )	(669.199)	(789.999)
Ebitda últimos 12 meses	( f )	338.965	286.546
<b>Endeudamiento financiero neto a Ebitda</b>	( e / f )	<b>1,97 (**)</b>	<b>2,76 (**)</b>

(\*\*) Estos índices se presentan en valor absoluto

Además, CAP S.A. está comprometida a diversas otras restricciones y límites:

- Limitaciones para poder disponer o vender el total o una parte sustancial de sus activos.
- Limitaciones para conceder garantías sobre activos : Por la línea de Bonos serie F, CAP S.A. ha pactado mantener activos libres de gravámenes; garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegio (denominados gravámenes restringidos), por un monto equivalente, a lo menos, a cero coma cinco veces el monto de su Total Pasivo exigible, al cierre estados financieros consolidados intermedios, este indicador presenta los siguientes valores :

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	30.09.2016	31.12.2015
Gravámenes restringidos	(Activos a valor libro - Activos con gravámenes ) / pasivo exigible	Veces	Mayor a 0,5 veces	1,88	2,02

A continuación se presenta la metodología de cálculo y las cifras utilizadas para determinar los índices señalados en el cuadro anterior

Gravámenes Restringidos		Valores	
		30.09.2016	31.12.2015
		MUS\$	MUS\$
(+)Total activos		5.798.944	5.708.541
(-) Activos con gravámenes (Cleanairtech-Tecnocap-TASA)		(391.621)	(393.794)
(-) Anticipos de venta con garantía CAP		(44.264)	(62.581)
(-)Garantía directas		(311.885)	(9.156)
(-)Garantías Indirectas		(84.515)	(96.798)
(=)Activos netos (sin restricciones)	( g )	4.966.659	5.146.212
Pasivo Exigible (Total pasivos)	( h )	2.648.261	2.547.763
<b>Indicador</b>	( g / h )	<b>1,88</b>	<b>2,02</b>

- obligación de entregar información financiera trimestralmente
- obligación de mantener al día los compromisos contraídos con terceros.

Por otra parte, la filial indirecta Cintac S.A., debido a contratos de préstamos suscritos durante los años 2012 y 2013, implican para la Compañía el cumplimiento de ciertas obligaciones, referidas principalmente a entregar información financiera periódica y cumplimiento de indicadores financieros relacionados con razón de endeudamiento financiero neto a patrimonio, cobertura de gastos financieros y deuda financiera neta a EBITDA y patrimonio mínimo.

Dichos contratos establecen que los indicadores financieros serán requeridos en su cumplimiento a contar de los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013 y medidos anualmente. A continuación se detallan los indicadores a cumplir:

- i. Deuda Financiera Neta / Ebitda – En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, no debe ser superior a 3,5 veces. Para estos efectos se entenderá como deuda financiera neta la suma de las obligaciones con Bancos de corto plazo y largo plazo más las obligaciones con el público de corto y largo plazo, menos caja, valores negociables y por EBITDA, el resultado operacional más depreciación del ejercicio y amortización del ejercicio.
- ii. Cobertura Gastos Financieros / Ebitda - En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, el cociente entre EBITDA y gastos financieros netos debe ser no menor a 3,5 veces.
- iii. Deuda Financiera Neta / Patrimonio: En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, corresponde al cociente entre endeudamiento financiero neto y patrimonio debe ser menor o igual a 1,2 veces.
- iv. Patrimonio Mínimo - En medición inicial a partir del 31 de diciembre de 2013, el patrimonio mínimo debe ser igual o superior a 1.800.000 unidades de fomento (UF). Para estos efectos por patrimonio se entenderá el patrimonio total del deudor.

Al cierre de los estados financieros consolidados, los indicadores financieros de la filial Cintac S.A. señalados anteriormente, presentan los siguientes valores:

Indicador	Descripción	Unidad	Valores 31.12.2015
	(Obligaciones financieras, menos efectivo y		
Deuda Financiera Neta / EBITDA	equivalente al efectivo) / EBITDA	Veces	0,70
Cobertura gastos Financieros Neto	EBITDA / Gastos Financieros Netos	Veces	3,80
Deuda Financiera Neta / Patrimonio	Endeudamiento Financiero / Patrimonio	Veces	0,10
Patrimonio Mínimo	Patrimonio Total	UF	5.036.818

Estos índices se miden anualmente, al 31.12.2015, la filial indirecta Cintac S.A. ha cumplido los índices financieros antes mencionados.

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.

#### **Covenants Crédito sindicado Cleanairtech Sudamerica S.A.**

Por el contrato de crédito sindicado correspondiente al Project Finance, por la Fase I, suscrito con los Bancos Crédit Agricole CIB (Banco Agente), Corpbanca, Mizuho Corporate Bank, Ltd. y Sumitomo Mitsui Banking Corporation y por la Fase II, suscrito con Crédit Agricole CIB (Banco Agente), Mizuho

Corporate Bank, Ltd., Banco Itaú Chile, Banco de Crédito e Inversiones S.A., Miami Branch. Cleanairtech debe cumplir con el siguiente nivel de indicadores.

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

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores	
				30.09.2016	31.12.2015
Ratio de cobertura servicio deuda	Ingresos disponibles-costos desembolsados	Veces	Mayor o igual a 1,30 veces	1,43	1,56

Indicador	Descripción	Unidad	Límite	Valores
				30.09.2017
Ratio de cobertura servicio deuda	Proyección de Ingresos disponibles menos costos desembolsados en base al modelo financiero	Veces	Mayor o igual a 1,35 veces	1,39

El ratio de cobertura de servicio deuda es el cociente entre el saldo de disponible después del resultado de los ingresos operacionales percibidos menos los costos operacionales pagados, dividido por la deuda bancaria.

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.

### 34. Medio ambiente

El detalle de los gastos realizados y por realizar por concepto de medio ambiente, por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

#### Al 30 de septiembre de 2016

Identificación de la Empresa		Gastos acumulados al 30 de Septiembre 2016		Acumulado		Trimestre		Gastos comprometidos a futuro		
				Monto	Monto	Monto	Monto	Desembolsos comprometidos a futuro	Fecha estimada	
Nombre del Proyecto	Estado del proyecto	Concepto	Activo/ Gasto	Item del activo/gastos de destino	01.01.2016	30.09.2016	01.07.2016	30.09.2016		
CMP S.A.	Mejoramiento (01) vía férrea Los Colorados a Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	368	86		761	2016
CMP S.A.	Instalación mallas eólicas Planta de Cal	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	-		35	2016
CMP S.A.	Mejoramiento (02) vía férrea Los Colorados a Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	80	43		356	2016
CMP S.A.	Disminución de emisión de polvos fugitivos	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-	-		2.000	2016
CMP S.A.	Estudios relaves Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Costo	464	185		236	2016
CMP S.A.	Proyectos ambientales	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	445	182		526	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas El Romeral	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	190	75		175	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Planta de Pellets	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	639	217		526	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Los Colorados	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	279	103		80	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Cerro Negro Norte	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	217	77		249	2016
CMP S.A.	Gestión ambiental Hierro Atacama	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	2	2		300	2016
CSH S.A.	Asesorías y proyectos de mejoramiento	En proceso	Cumplimiento legal	Activo	Construcciones en curso	742	230		2.658	2016
CSH S.A.	Monitoreo calidad del aire	Terminado	Estación nueva libertad	Gasto	Operacional	11	11		-	2016
CSH S.A.	Supervisión y análisis	En proceso	Seguimiento ambiental	Gasto	Operacional	277	110		-	2016
CSH S.A.	Manejo de residuos	En proceso	Transporte y disposición final de residuo	Gasto	Operacional	3	3		-	2016
CSH S.A.	Tratamiento de riles	En proceso	Análisis de riles	Gasto	Operacional	63	8		-	2016
CSH S.A.	Otros	En proceso	Varios	Gasto	Operacional	509	147		411	2016
CINTAC	Retiros de residuos	En Proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	64	23		25	2016
PLL	Gestión Ambiental	Terminado	Gestión Ambiental	Gasto	Costo	2	1		-	-
Totales						4.355	1.503		8.338	

## Al 30 de septiembre de 2015

Identificación de la Empresa		Estado del proyecto		Concepto		Activo/ Gasto		Item del activo/gastos de destino		Gastos acumulados al 30 de Septiembre 2015		Gastos comprometidos a futuro	
										Acumulado	Trimestre	Desembolsos comprometidos a futuro	Fecha estimada
										Monto	Monto		
										01.01.2015	01.07.2015		
										30.09.2015	30.09.2015		
CMP S.A.	Mejoramiento (01) vía férrea Los Colorados a Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	835				155		420	2015
CMP S.A.	Instalación mallas eólicas Planta de Cal	En proceso	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	49				-		35	2015
CMP S.A.	Mejoramiento (02) vía férrea Los Colorados a Planta de Pellets	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	605				217		50	2015
CMP S.A.	Proyectos Minas El Romeral	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	-				-		87	2015
CMP S.A.	Proyectos Planta de Pellets	En programa	Gestión ambiental	Activo	Obras en curso	8				-		-	2015
CMP S.A.	Estudios relaves Planta de Pellets	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Costo	744				248		246	2015
CMP S.A.	Gestión ambiental	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	104				23		155	2015
CMP S.A.	Proyectos ambientales	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	651				139		169	2015
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas El Romeral	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	338				143		225	2015
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas El Algarrobo y Cristales	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	85				25		103	2015
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Planta de Pellets	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	473				271		77	2015
CMP S.A.	Gestión ambiental Minas Los Colorados	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	305				144		227	2015
CMP S.A.	Gestión ambiental Cerro Negro Norte	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	327				7		268	2015
CMP S.A.	Gestión ambiental Hierro Atacama	En programa	Gestión ambiental	Gasto	Costo	32				-		-	2015
CSH S.A.	Asesorías y proyectos de mejoramiento	En proceso	Cumplimiento legal	Activo	Construcciones en curso	-				-		1.317	2015
CSH S.A.	Monitoreo calidad del aire	En proceso	Estación nueva libertad	Gasto	Operacional	12				-		-	2015
CSH S.A.	Supervisión y análisis	En proceso	Seguimiento ambiental	Gasto	Operacional	249				95		-	2015
CSH S.A.	Manejo de residuos	En proceso	Transporte y disposición final de residuos	Gasto	Operacional	12				8		-	2015
CSH S.A.	Tratamiento de riles	En proceso	Análisis de riles	Gasto	Operacional	28				14		-	2015
CSH S.A.	Otros	En proceso	Varios	Gasto	Operacional	1.262				952		674	2015
CINTAC	Retiros de residuos	En proceso	Gestión ambiental	Gasto	Operacional	46				-		12	2015
PLL	Gestión Ambiental	Terminado	Gestión Ambiental	Gasto	Costo	4				3		-	2015
Totales										6.169	2.398	4.065	

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

#### Activos, al 30 de septiembre de 2016

#### Activos

Rubro IFRS	Moneda	30.09.2016	31.12.2015
		MUS\$	MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	\$ Arg no reajutable	45	264
	\$ No reajutable	92.237	60.289
	US\$	251.929	166.895
	Soles Peruanos	261	155
	Otras	37	131
Otros activos financieros corriente	\$ No reajutable	35.589	29.766
	US\$	569.002	410.400
Otros activos no financieros, corriente	\$ Arg no reajutable	52	275
	\$ No reajutable	12.602	8.373
	US\$	3.850	1.886
	UF	319	280
	Soles Peruanos	78	6
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	\$ Arg no reajutable	8.772	6.979
	\$ No reajutable	78.500	92.760
	US\$	110.800	66.653
	UF	731	-
	Soles Peruanos	320	368
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	\$ No reajutable	28	96
	US\$	20.840	11.209
Inventarios	US\$	256.958	326.837
Activos por impuestos corrientes	\$ Arg no reajutable	1.172	1.039
	\$ No reajutable	29.489	37.919
	US\$	17.239	36.853
	Soles Peruanos	81	-
	Otras	3	2
Otros activos financieros, no corriente	US\$	40.264	37.984
Otros activos no financieros, no corriente	\$ No reajutable	7.729	11.926
	US\$	6.908	7.180
	Soles Peruanos	-	528
	Otras	-	74
Derechos por cobrar no corrientes	\$ Arg no reajutable	7	11
	\$ No reajutable	3.677	5.461
	US\$	-	18.097
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	US\$	1.889	35
Activos Intangibles distintos de la plusvalía	US\$	725.458	746.024
Propiedades, planta y equipo, neto	US\$	3.484.468	3.588.306
Propiedades de Inversión	US\$	6.559	6.694
Plusvalía	US\$	1.767	1.767
	\$ No reajutable	1.316	-
Propiedad de inversión	US\$	17.749	-
Activos por impuestos diferidos	US\$	10.070	24.926
<b>Totales</b>		<b>5.798.944</b>	<b>5.708.541</b>



## Pasivos, al 30 de septiembre de 2016

### Pasivos

Rubro IFRS	Moneda	90 días					mas de 10 años
		Hasta 90 días	hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	9.134	2.544	-	-	-	-
	\$ No reajutable	6.001	-	-	-	-	-
	US\$	82.963	231.869	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	UF	109	663	-	-	-	-
	\$ Arg no reajutable	2.104	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	41.249	36.710	-	-	-	-
	US\$	86.311	88.602	-	-	-	-
	UF	194	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Soles Peruanos	2.947	-	-	-	-	-
	Otras	3	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	31	620	-	-	-	-
	US\$	18.129	20.722	-	-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	158	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	2.230	1.028	-	-	-	-
	US\$	3.029	291	-	-	-	-
	Soles Peruanos	963	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Arg no reajutable	295	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	1.897	2.095	-	-	-	-
	US\$	25	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	164	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	497	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	4.529	9.323	-	-	-	-
	US\$	(222)	25	-	-	-	-
	Soles Peruanos	209	532	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ No reajutable	1.197	-	-	-	-	-
	US\$	142	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ Arg no reajutable	-	-	2.798	-	-	-
	US\$	-	-	681.638	174.547	176.737	19.111
	UF	-	-	2.825	242.237	5.903	108
	US\$	-	-	12.850	8.558	21.395	17.116
Otras Provisiones a largo Plazo	US\$	-	-	94.082	65.363	147.293	163.937
	\$ No reajutable	-	-	19.417	5.881	18.890	20.474
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	US\$	-	-	2.960	-	-	-
	\$ No reajutable	-	-	8	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	US\$	-	-	53.384	13.800	17.637	-
	\$ No reajutable	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>264.288</b>	<b>395.024</b>	<b>869.962</b>	<b>510.386</b>	<b>387.855</b>	<b>220.746</b>

## Pasivos, al 31 de diciembre de 2015

### Pasivos

Rubro IFRS	Moneda	90 días					mas de 10 años
		Hasta 90 días	hasta 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 10 años	
Otros pasivos financieros, corrientes	\$ Arg no reajutable	6.130	1.718	-	-	-	-
	\$ No reajutable	307	-	-	-	-	-
	US\$	139.928	227.658	-	-	-	-
	UF	506	1.038	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ Arg no reajutable	2.938	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	39.425	39.893	-	-	-	-
	US\$	106.133	90.872	-	-	-	-
	UF	1.219	-	-	-	-	-
	Soles Peruanos	799	1.023	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Otras	3	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	54	1.014	-	-	-	-
	US\$	21.382	10.909	-	-	-	-
Otras Provisiones a corto plazo	\$ Arg no reajutable	119	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	1.469	540	-	-	-	-
	US\$	2.933	675	-	-	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	\$ Arg no reajutable	251	-	-	-	-	-
	\$ No reajutable	3.795	1.299	-	-	-	-
	US\$	1.008	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$ Arg no reajutable	307	831	-	-	-	-
	\$ No reajutable	2.449	6.782	-	-	-	-
	US\$	-	10	-	-	-	-
	Soles Peruanos	-	602	-	-	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas no corrientes	US\$	-	-	-	1.077	559	-
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ No reajutable	1.173	-	-	-	-	-
	US\$	350	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	\$ Arg no reajutable	-	-	4.812	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	US\$	-	-	641.181	230.722	161.585	63.202
Otras Provisiones a largo Plazo	US\$	-	-	12.288	8.192	20.480	16.387
Pasivos por impuestos diferidos	\$ Arg no reajutable	-	-	2.488	-	-	-
	US\$	-	-	93.566	75.532	147.943	167.436
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	-	-	15.112	7.803	20.637	17.048
	US\$	-	-	2.477	-	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ No reajutable	-	-	36	-	-	-
	US\$	-	-	94.404	18.400	6.854	-
<b>Total</b>		<b>332.678</b>	<b>384.864</b>	<b>866.364</b>	<b>341.726</b>	<b>358.058</b>	<b>264.073</b>

### 36. 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:

#### 36.1 Diferencias de Cambio

Rubro	Moneda	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
		30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ Arg no reajutable	(2.244)	(1.102)	(409)	(96)
	\$ No reajutable	25.000	(28.186)	6.743	(14.509)
	Otras	45	(766)	(3)	(817)
Activos no corrientes	\$ Arg no reajutable	(1)	(2)	1	(2)
	\$ No reajutable	1.333	(3.276)	56	(1.917)
<b>Total de Activos</b>		<b>24.133</b>	<b>(33.332)</b>	<b>6.388</b>	<b>(17.341)</b>
Pasivos corrientes	\$ Arg no reajutable	2.564	1.336	551	335
	\$ No reajutable	(21.293)	19.311	(2.990)	10.403
	Otras	(1)	7	-	14
Pasivos no corrientes	\$ Arg no reajutable	488	-	(17)	-
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	(10.303)	10.421	(5.924)	6.368
<b>Total Pasivos</b>		<b>(28.545)</b>	<b>31.075</b>	<b>(8.380)</b>	<b>17.120</b>
<b>Total Diferencia de cambio</b>		<b>(4.412)</b>	<b>(2.257)</b>	<b>(1.992)</b>	<b>(221)</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°35.

### 36.2 Unidades de Reajuste

Rubro	Moneda	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2016	01.01.2015	01.07.2016	01.07.2015
		30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Activos corrientes	\$ No reajutable	446	1.543	124	488
Activos no corrientes	Pesos Chilenos	54	47	16	15
<b>Total de Activos</b>		<b>500</b>	<b>1.590</b>	<b>140</b>	<b>503</b>
Pasivos corrientes	\$ No reajutable	4	(1)	4	(26)
	Otras	(47)	(53)	70	(24)
Pasivos no corrientes	\$ No reajutable	-	-	-	118
	Otras	(316)	14	(324)	3
<b>Total Pasivos</b>		<b>(359)</b>	<b>(40)</b>	<b>(250)</b>	<b>71</b>
<b>Total unidades de reajuste.</b>		<b>141</b>	<b>1.550</b>	<b>(110)</b>	<b>574</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°35.

### 37. Hechos posteriores

En el período comprendido entre el 1° de octubre de 2016 y el 04 de noviembre de 2016, fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido otros hechos significativos que afecten a los mismos.

\*\*\*\*\*